

**Guía docente de la asignatura**

<b>Asignatura</b>	INVERSIONES FINANCIERAS		
<b>Materia</b>	ECONOMÍA FINANCIERA		
<b>Módulo</b>			
<b>Titulación</b>	Grado en Finanzas, Banca y Seguros		
<b>Plan</b>	465	<b>Código</b>	45339
<b>Periodo de impartición</b>	1ER SEMESTRE	<b>Tipo/Carácter</b>	OBLIGATORIA
<b>Nivel/Ciclo</b>	Grado	<b>Curso</b>	4
<b>Créditos ECTS</b>	6		
<b>Lengua en que se imparte</b>	ESPAÑOL		
<b>Profesor/es responsable/s</b>			
<b>Datos de contacto (E-mail, teléfono, página web)</b>			
<b>Horario de tutorías</b>	Consultar:		
<b>Departamento</b>	ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD		

© Este documento ha sido elaborado por Gabriel de la Fuente Herrero, Félix López Iturriaga y Eleuterio Valledado González y está sujeto a las Leyes de propiedad intelectual. Está expresamente prohibido la reproducción o copia parcial o total de este documento. También está expresamente prohibido la introducción de enmiendas o el uso de este documento para fines ajenos a la impartición de la asignatura de Inversiones Financieras en la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Valladolid.



## **1. Situación / Sentido de la Asignatura**

---

### **1.1 Contextualización**

---

La asignatura se enmarca en un Grado cuyo objeto fundamental es formar profesionales capaces de desempeñar labores de dirección, gestión, asesoramiento y valoración en asuntos relacionados con la actividad de los mercados financieros, así como realizar tareas típicas de las finanzas empresariales.

Desde el área de Economía Financiera y Contabilidad se proponen algunas de las materias fundamentales para el logro de este objetivo. La asignatura Inversiones Financieras constituye junto con Introducción a la Economía Financiera, Mercados e Instituciones Financieras, Estrategia y Gestión de Entidades Bancarias, Fundamentos del Seguro y Finanzas de Empresa I y II, la formación obligatoria en Economía Financiera. En particular, Inversiones Financieras proporcionará a los estudiantes conocimientos teóricos y herramientas de análisis para comprender el funcionamiento de los mercados financieros y tomar decisiones relacionadas con la inversión financiera y la gestión de patrimonios. Se pretende que los estudiantes se formen para: evaluar los diversos tipos de inversiones; saber manejar diferentes instrumentos financieros; diseñar operaciones de financiación; y medir y valorar riesgos, a la vez que comprender el funcionamiento y las operaciones de los mercados financieros e instituciones correspondientes. Además se constituye en una asignatura básica para la comprensión de las asignaturas optativas incluidas en el Grado en Finanzas, Banca y Seguros.

La asignatura tiene una orientación práctica que se fomenta con: a) la resolución de cuestiones y casos prácticos, b) el análisis y comentario de la información financiera que se produzca durante el curso académico, c) la participación en proyectos de investigación, d) el seguimiento y análisis de los activos que se negocian en los mercados financieros, y e) la lectura y discusión de libros con distintos enfoques de la inversión financiera.

### **1.2 Relación con otras materias**

---

Inversiones Financieras contribuye, junto con las asignaturas Introducción a la Economía Financiera, Mercados e Instituciones Financieras, Estrategia y Gestión de Entidades Bancarias, Fundamentos del Seguros y Finanzas de Empresa I y II, a la formación del estudiante en Economía Financiera durante el Grado en Finanzas, Banca y Seguros en la Universidad de Valladolid

### **1.3 Prerrequisitos**

---

En el plan de estudios no se establece ningún prerrequisito para esta asignatura.

No obstante, para su correcto seguimiento y comprensión es necesario haber superado la asignatura Introducción a la Economía Financiera, Finanzas de Empresa I y II, y disponer de una base mínima con relación a determinados conceptos, modelos y teorías, así como manejar algunos instrumentos analíticos abordados en asignaturas que se cursan con anterioridad o simultáneamente en la propia titulación. Son recomendables conocimientos sobre la función financiera de la empresa, el valor actual neto, los modelos de equilibrio de mercado (CAPM, APM, OPM, ...), la estructura de capital y la decisión de dividendos. Además los conocimientos relativos a la información económico financiera elaborada por la empresa y de matemática financiera facilitan una correcta asimilación de la materia incluida



en esta asignatura. Finalmente, el manejo de software informático, como hojas de cálculo y programas para realizar diapositivas y transparencias, es un complemento ideal para la parte práctica de la asignatura.

Para abordar la asignatura, y en general la materia Finanzas, es necesario desarrollar una mentalidad analítica, disponer de ciertas habilidades para la resolución de problemas económicos complejos escindibles en partes íntimamente interrelacionadas, contar con un conocimiento aunque sea somero de rudimentos contables, matemáticos y estadísticos, así como disponer de una base mínima de qué es el mercado de capitales, la empresa y sus distintas formas organizativas.

PROPIEDAD DE ELEUTERIO VALLELADO GONZÁLEZ



## 2. Competencias

Según recoge la memoria de verificación del título de Graduado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad de Valladolid:

### 2.1 Generales

- Llegar a alcanzar unos conocimientos de economía y finanzas que, partiendo de la base de la Educación Secundaria General, alcancen el nivel propio de los libros de texto avanzados e incluyan también algunos elementos de vanguardia específicamente en el ámbito financiero, bancario y asegurador.
- Saber aplicar los conocimientos adquiridos a su trabajo de forma profesional en el campo financiero, bancario y asegurador, así como poseer las competencias que suelen demostrarse mediante la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas en dicho campo.
- Tener la capacidad de reunir e interpretar datos e información relevante desde el punto de vista económico-financiero, con el fin de poder emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas de índole social, científica o ética.
- Poder transmitir, oralmente y por escrito, la pertinente información, identificación de problemas o solución para los mismos en relación con asuntos financieros, bancarios y aseguradores, a públicos especializados y no especializados, haciéndolo de forma, ordenada, concisa, clara, sin ambigüedades y siguiendo una secuencia lógica.
- Poseer las habilidades de aprendizaje necesarias que permitan emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.
- Ser capaz de pensar y actuar según principios de carácter universal que se basan en el valor de la persona y se dirigen a su pleno desarrollo, a la vez que respetar los derechos fundamentales y de igualdad entre mujeres y hombres, los derechos humanos, los valores democráticos y de una cultura de paz, así como los principios medioambientales, de responsabilidad social y de cooperación al desarrollo que promuevan un compromiso ético en una sociedad global, intercultural, libre y justa.

### 2.2 Específicas

- Capacidad para determinar y analizar el mercado en el que compete una empresa.
- Capacidad para comprender los fundamentos sociales, históricos y jurídicos de los mercados, las instituciones y los activos financieros.
- Capacidad para conocer los ejes centrales del entorno económico-financiero nacional e internacional y su impacto sobre las decisiones financieras y el riesgo.
- Capacidad para entender los fundamentos conceptuales y teóricos de las decisiones de financiación e inversión y el marco institucional de las entidades financieras.



- Capacidad para comprender el comportamiento financiero individual y colectivo de los agentes económicos, junto con el funcionamiento de los mercados financieros, sus factores determinantes, los instrumentos utilizados, las operaciones posibles y las instituciones relevantes.
- Capacidad para entender la asignación de recursos en los mercados financieros, empresas no financieras, e instituciones financieras de toda índole.
- Capacidad para conocer, interpretar y aplicar las normativas que regulan la operatoria y fiscalidad de los mercados financieros y de las entidades financieras.
- Capacidad para formular hipótesis, recoger e interpretar informaciones, asesorar a quien corresponda y resolver problemas de carácter financiero, siguiendo el método científico.
- Capacidad para aplicar los conocimientos teóricos, para saber realizar operaciones y manejar instrumentos en el campo de las finanzas.
- Capacidad para identificar y resolver problemas financieros, y de gestión de riesgos, en el marco de la adopción de decisiones, valoración de activos y asesoramiento en instituciones financieras.
- Capacidad para aplicar con rigor diferentes técnicas, cuantitativas o cualitativas, en la resolución de problemas del campo de las finanzas.
- Capacidad para elaborar informes de asesoramiento sobre aspectos concretos en el ámbito financiero.

PROPIEDAD DE ELEUTERIO VALLEJO GONZÁLEZ



### 3. Objetivos

El objetivo general de la asignatura es aproximar al estudiante a la comprensión de los problemas relacionados con las decisiones de inversión en activos financieros. Se persigue que los estudiantes que cursen la asignatura conozcan y comprendan el funcionamiento de los mercados financieros, sean capaces de analizar las inversiones financieras y adquieran conocimientos para la gestión de carteras de valores financieros.

Este objetivo general se desglosa en objetivos específicos y objetivos complementarios.

#### Objetivos específicos:

- Conocer la información de los mercados financieros
- Comprender la toma de decisiones financieras por parte de los agentes económicos
- Conocer la rentabilidad, riesgo y liquidez de las carteras de activos financieros.
- Conocer la trayectoria histórica, el marco legal y el funcionamiento del sector financiero, de sus mercados, instituciones e instrumentos.
- Aprender a identificar y proponer soluciones a problemas económico-financieros que puedan surgir en los activos, las instituciones o los mercados, seleccionando la opción más adecuada a los objetivos y resultados que se pretendan alcanzar.
- Conocer el concepto de diversificación en la inversión financiera
- Conocer los modelos de valoración de activos de renta fija y variable
- Conocer los activos derivados y su uso en la gestión de carteras
- Emplear los conocimientos de la asignatura como fundamento de otras asignaturas del Grado.

#### Objetivos Complementarios

- Desarrollar la capacidad de análisis y síntesis
- Adquirir habilidades de gestión de la información
- Desarrollar la capacidad de crítica.
- Desarrollar la capacidad para analizar situaciones novedosas, generando ideas y proponiendo posibles soluciones.

**4. Tabla de dedicación del estudiante a la asignatura**

ACTIVIDADES PRESENCIALES	HORAS	ACTIVIDADES NO PRESENCIALES	HORAS
Clases teórico-prácticas (T/M)	28	Estudio y trabajo autónomo individual	65
Clases prácticas de aula (A)	19	Estudio y trabajo autónomo grupal	5
Laboratorios (L)	3	Evaluación	20
Prácticas externas, clínicas o de campo			
Seminarios (S)	3		
Tutorías grupales (TG)	3		
Evaluación	4		
<b>Total presencial</b>	<b>60</b>	<b>Total no presencial</b>	<b>90</b>

PROPIEDAD DE ELEUTERIO VALLELADO GONZÁLEZ



## 5. Bloques temáticos

### Bloque 1: El marco institucional de las decisiones financieras

Carga de trabajo en créditos ECTS: 1.20

#### a. Contextualización y justificación

El propósito de esta tema es analizar los aspectos esenciales de las instituciones, medios y mercados que forman parte del sistema financiero y ofrecer una imagen global de su funcionamiento, así como las tendencias de futuro que parecen apuntar las profundas transformaciones que han tenido lugar durante los últimos años en el entorno financiero de la actividad inversora

#### b. Objetivos de aprendizaje

##### Objetivos específicos:

- Conocer la información de los mercados financieros
- Conocer la trayectoria histórica, el marco legal y el funcionamiento del sector financiero, de sus mercados, instituciones e instrumentos.

##### Objetivos Complementarios

- Desarrollar la capacidad de análisis y síntesis

Desarrollar la capacidad de crítica.

#### c. Contenidos

La descripción y el análisis de los intermediarios, mercados y activos financieros que, como elementos básicos del sector financiero de la economía, posibilitan la transformación del ahorro en inversión productiva empresarial, constituyen el objeto de este tema. La inclusión de esta temática bajo el genérico enunciado de Marco institucional de las decisiones financieras, confiere al análisis un carácter más institucionalista que el que suele ser habitual en la literatura anglosajona al uso.

#### d. Métodos docentes

En la impartición de la asignatura las técnicas docentes que de forma preponderante se van a utilizar son: la lección magistral, la resolución de problemas y casos prácticos y el trabajo orientado. Se utilizará la plataforma on-line disponible en la Universidad de Valladolid como vía de formación complementaria de la formación presencial.

#### e. Plan de trabajo

En la primera sesión de cada uno de los temas se entregará a los estudiantes una guía de trabajo que incluirá las actividades a desarrollar: planteamiento teórico, ejercicios, casos, lecturas complementarias, y planteamiento de trabajos. Las primeras sesiones presenciales se utilizarán para impartir los conocimientos teóricos. A continuación se





desarrollarán las clases prácticas que incluirán ejercicios, lecturas complementarias y discusión de casos. Las prácticas tendrán como objetivo tanto incidir en los aspectos teóricos previamente explicados para facilitar su comprensión como complementar las explicaciones teóricas con aspectos adicionales a los contenidos teóricos presentados.

Todos los materiales estarán disponibles en la plataforma on-line de la Universidad de Valladolid. Además se propondrán actividades adicionales a desarrollar a través de la plataforma on-line y se fomentará el uso de la plataforma on-line para la interacción entre los propios estudiantes y entre los estudiantes y el profesor.

El desarrollo de las clases prácticas supone que los estudiantes realizan una labor de comprensión y discusión fuera del aula. Para realizar estos trabajos los estudiantes tendrán que realizar un esfuerzo de documentación y análisis que culminará con su presentación en clase y la entrega de un resumen por escrito. Al final del periodo lectivo se acudirá a las aulas informáticas para utilizar software aplicado a la resolución de ejercicios y casos.

---

#### **f. Bibliografía básica**

---

Bodie, Kane y Marcus (2004), Principios de inversiones. Capítulos: 1, 2, 3 y 4

---

#### **g. Bibliografía complementaria**

---

Calvo, Parejo, Rodríguez y Cuervo (2014): *Manual de Sistema Financiero Español*. Ariel Economía.  
Manzano, D. y F.J. Valero (Dir.) (2008): *Guía del Sistema Financiero Español*.

---

#### **h. Recursos necesarios**

---

- Aula con acceso a Internet
- Cañón para la proyección de transparencias
- Licencia para acceso a bases de datos sobre activos financieros
- Licencia para el uso de programas de gestión de carteras
- Pizarra interactiva con conexión a Internet
- Mobiliario que permita el trabajo en grupo



## **Bloque 2: Los activos de renta fija**

Carga de trabajo en créditos ECTS:

### **a. Contextualización y justificación**

El propósito de este tema es facilitar al estudiante la comprensión de los problemas relacionados con los activos de renta fija. Se persigue que los estudiantes sean capaces de analizar los distintos tipos de activos financieros de renta fija existentes, utilizar modelos de valoración apropiados y diseñar estrategias de inversión adecuadas a distintos perfiles de inversión

### **b. Objetivos de aprendizaje**

#### Objetivos específicos:

- Conocer las características fundamentales de los activos de renta fija
- Comprender la toma de decisiones financieras en activos de renta fija por parte de los agentes económicos
- Conocer la rentabilidad, riesgo y liquidez de las carteras de activos financieros de renta fija.
- Aprender a identificar y proponer soluciones a problemas económico-financieros que puedan surgir en los activos de renta fija seleccionando la opción más adecuada a los objetivos y resultados que se pretendan alcanzar.
- Conocer el concepto de diversificación en la inversión financiera
- Conocer los modelos de valoración de activos de renta fija

#### Objetivos Complementarios

- Desarrollar la capacidad de análisis y síntesis
- Adquirir habilidades de gestión de la información
- Desarrollar la capacidad de crítica.

Desarrollar la capacidad para analizar situaciones novedosas, generando ideas y proponiendo posibles soluciones

### **c. Contenidos**

La descripción, el análisis y la valoración de los activos de renta fija constituyen la parte fundamental del tema. En el último epígrafe se introducen nociones elementales para el diseño de estrategias de inversión con activos de renta fija

### **d. Métodos docentes**



En la impartición de la asignatura las técnicas docentes que de forma preponderante se van a utilizar son: la lección magistral, la resolución de problemas y casos prácticos y el trabajo orientado. Se utilizará la plataforma on-line disponible en la Universidad de Valladolid como vía de formación complementaria de la formación presencial.

---

#### **e. Plan de trabajo**

---

En la primera sesión de cada uno de los temas se entregará a los estudiantes una guía de trabajo que incluirá las actividades a desarrollar: planteamiento teórico, ejercicios, casos, lecturas complementarias, y planteamiento de trabajos. Las primeras sesiones presenciales se utilizarán para impartir los conocimientos teóricos. A continuación se desarrollarán las clases prácticas que incluirán ejercicios, lecturas complementarias y discusión de casos. Las prácticas tendrán como objetivo tanto incidir en los aspectos teóricos previamente explicados para facilitar su comprensión como complementar las explicaciones teóricas con aspectos adicionales a los contenidos teóricos presentados.

Todos los materiales estarán disponibles en la plataforma on-line de la Universidad de Valladolid. Además se propondrán actividades adicionales a desarrollar a través de la plataforma on-line y se fomentará el uso de la plataforma on-line para la interacción entre los propios estudiantes y entre los estudiantes y el profesor.

El desarrollo de las clases prácticas supone que los estudiantes realizan una labor de comprensión y discusión fuera del aula. Para realizar estos trabajos los estudiantes tendrán que realizar un esfuerzo de documentación y análisis que culminará con su presentación en clase y la entrega de un resumen por escrito. Finalmente al final del periodo lectivo se acudirá a las aulas informáticas para utilizar software aplicado a la resolución de ejercicios y casos.

---

#### **f. Bibliografía básica**

---

Bodie, Kane y Marcus (2004), Principios de inversiones. Capítulos: 9 y 10

---

#### **g. Bibliografía complementaria**

---

Martínez-Abascal y Guasch (2002). Gestión de carteras de renta fija. Capítulos 1-3

Mascareñas (2002). Gestión de activos financieros de renta fija. Capítulo: 1-3

---

#### **h. Recursos necesarios**

---

Aula con acceso a Internet

Cañón para la proyección de transparencias

Licencia para acceso a bases de datos sobre activos financieros

Licencia para el uso de programas de gestión de carteras

Pizarra interactiva con conexión a Internet, mobiliario que permita el trabajo en grupo

**Bloque 3: Los activos de renta variable**Carga de trabajo en créditos ECTS: **a. Contextualización y justificación**

El propósito de este tema es facilitar al estudiante la comprensión de los problemas relacionados con los activos de renta variable. Se persigue que los estudiantes sean capaces de analizar los distintos tipos de activos financieros de renta variable existentes, utilizar modelos de valoración apropiados y diseñar estrategias de inversión adecuadas a distintos perfiles de inversión.

**b. Objetivos de aprendizaje****Objetivos específicos:**

- Conocer las principales características de los activos financieros de renta variable
- Conocer la rentabilidad, riesgo y liquidez de las carteras de activos financieros de renta variable.
- Aprender a identificar y proponer soluciones a problemas económico-financieros que puedan surgir en los activos de renta variable, seleccionando la opción más adecuada a los objetivos y resultados que se pretendan alcanzar.
- Conocer el concepto de diversificación en la inversión financiera en activos de renta variable.
- Conocer los modelos de valoración de activos de renta variable

**Objetivos Complementarios**

- Desarrollar la capacidad de análisis y síntesis
- Adquirir habilidades de gestión de la información
- Desarrollar la capacidad de crítica.

Desarrollar la capacidad para analizar situaciones novedosas, generando ideas y proponiendo posibles soluciones.

**c. Contenidos**

Se inicia el tema con los epígrafes que permiten al estudiante describir los activos de renta variable, su análisis y la valoración con las técnicas adecuadas para ello. En el último epígrafe se introducen nociones elementales para el diseño de estrategias de inversión con activos de renta variable.

**d. Métodos docentes**

En la impartición de la asignatura las técnicas docentes que de forma preponderante se van a utilizar son: la lección magistral, la resolución de problemas y casos prácticos y el trabajo orientado. Se utilizará la plataforma on-line disponible en la Universidad de Valladolid como vía de formación complementaria de la formación presencial.



---

### **e. Plan de trabajo**

---

El proceso de aprendizaje se desarrolla por temas y sigue una estructura similar en cada tema. En la primera sesión de cada uno de los temas se entregará a los estudiantes una guía de trabajo que incluirá las actividades a desarrollar: planteamiento teórico, ejercicios, casos, lecturas complementarias, y planteamiento de trabajos. Las primeras sesiones presenciales se utilizarán para impartir los conocimientos teóricos. A continuación se desarrollarán las clases prácticas que incluirán ejercicios, lecturas complementarias y discusión de casos. Las prácticas tendrán como objetivo tanto incidir en los aspectos teóricos previamente explicados para facilitar su comprensión como complementar las explicaciones teóricas con aspectos adicionales a los contenidos teóricos presentados.

Todos los materiales estarán disponibles en la plataforma on-line de la Universidad de Valladolid. Además se propondrán actividades adicionales a desarrollar a través de la plataforma on-line y se fomentará el uso de la plataforma on-line para la interacción entre los propios estudiantes y entre los estudiantes y el profesor.

El desarrollo de las clases prácticas supone que los estudiantes realizan una labor de comprensión y discusión fuera del aula. Para realizar estos trabajos los estudiantes tendrán que realizar un esfuerzo de documentación y análisis que culminará con su presentación en clase y la entrega de un resumen por escrito. Finalmente al final del periodo lectivo se acudirán a las aulas informáticas para utilizar software aplicado a la resolución de ejercicios y casos.

---

### **f. Bibliografía básica**

---

Bodie, Kane y Marcus (2004), Principios de inversiones. Capítulos: 8, 11, 12, 19

---

### **g. Bibliografía complementaria**

---

Fernández (2005), Guía rápida de valoración de empresas. Cap.: 1, 2, 25.  
Sánchez (2007), Curso de bolsa y mercados financieros. Cap.: 17, 18 y 20.

---

### **h. Recursos necesarios**

---

- Aula con acceso a Internet
- Cañón para la proyección de transparencias
- Licencia para acceso a bases de datos sobre activos financieros
- Licencia para el uso de programas de gestión de carteras
- Pizarra interactiva con conexión a Internet
- Mobiliario que permita el trabajo en grupo

**Bloque 4: Los futuros y las opciones financieras**Carga de trabajo en créditos ECTS: 

1.60
------

**a. Contextualización y justificación**

El propósito de este tema es facilitar al estudiante la comprensión de los problemas relacionados con los activos derivados. Se persigue que los estudiantes sean capaces de analizar los distintos tipos de activos financieros derivados existentes, utilizar modelos de valoración apropiados y diseñar estrategias de inversión adecuadas a distintos perfiles de inversión.

**b. Objetivos de aprendizaje****Objetivos específicos:**

- Conocer las principales características de los activos derivados más sencillos
- Conocer la rentabilidad, riesgo y liquidez de los activos derivados.
- Aprender a identificar y proponer soluciones a problemas económico-financieros que puedan surgir en los activos derivados, seleccionando la opción más adecuada a los objetivos y resultados que se pretendan alcanzar.
- Conocer los activos derivados y su uso en la gestión de carteras

**Objetivos Complementarios**

- Desarrollar la capacidad de análisis y síntesis
- Adquirir habilidades de gestión de la información
- Desarrollar la capacidad de crítica.

Desarrollar la capacidad para analizar situaciones novedosas, generando ideas y proponiendo posibles soluciones.

**c. Contenidos**

Se inicia el tema con los epígrafes que permiten al estudiante describir los activos financieros derivados más sencillos: contratos a plazo, futuros y opciones. A continuación nos adentramos en su análisis y la valoración con las técnicas adecuadas para ello.. En el último epígrafe se introducen nociones elementales para el diseño de estrategias de inversión con activos financieros derivados

**d. Métodos docentes**

En la impartición de la asignatura las técnicas docentes que de forma preponderante se van a utilizar son: la lección magistral, la resolución de problemas y casos prácticos y el trabajo orientado. Se utilizará la plataforma on-line disponible en la Universidad de Valladolid como vía de formación complementaria de la formación presencial.



### **e. Plan de trabajo**

---

El proceso de aprendizaje se desarrolla por temas y sigue una estructura similar en cada tema. En la primera sesión de cada uno de los temas se entregará a los estudiantes una guía de trabajo que incluirá las actividades a desarrollar: planteamiento teórico, ejercicios, casos, lecturas complementarias, y planteamiento de trabajos. Las primeras sesiones presenciales se utilizarán para impartir los conocimientos teóricos. A continuación se desarrollarán las clases prácticas que incluirán ejercicios, lecturas complementarias y discusión de casos. Las prácticas tendrán como objetivo tanto incidir en los aspectos teóricos previamente explicados para facilitar su comprensión como complementar las explicaciones teóricas con aspectos adicionales a los contenidos teóricos presentados.

Todos los materiales estarán disponibles en la plataforma on-line de la Universidad de Valladolid. Además se propondrán actividades adicionales a desarrollar a través de la plataforma on-line y se fomentará el uso de la plataforma on-line para la interacción entre los propios estudiantes y entre los estudiantes y el profesor.

El desarrollo de las clases prácticas supone que los estudiantes realizan una labor de comprensión y discusión fuera del aula. Para realizar estos trabajos los estudiantes tendrán que realizar un esfuerzo de documentación y análisis que culminará con su presentación en clase y la entrega de un resumen por escrito. Finalmente al final del periodo lectivo se acudirán a las aulas informáticas para utilizar software aplicado a la resolución de ejercicios y casos.

### **f. Bibliografía básica**

---

Bodie, Kane y Marcus (2004), Principios de inversiones. Capítulos: 14, 15 y 16.

### **g. Bibliografía complementaria**

---

Hull (2009), Introducción a los mercados de futuros y opciones. Capítulos: 1 al 4 y 7 al 10

### **h. Recursos necesarios**

---

Aula con acceso a Internet

Cañón para la proyección de transparencias

Licencia para acceso a bases de datos sobre activos financieros

Licencia para el uso de programas de gestión de carteras

Pizarra interactiva con conexión a Internet, mobiliario que permita el trabajo en grupo

**6. Temporalización (por bloques temáticos)**

BLOQUE TEMÁTICO	CARGA ECTS	PERIODO PREVISTO DE DESARROLLO
El marco institucional de las decisiones financieras	1.20	3 semanas
Los activos de renta fija	1.60	4 semanas
Los activos de renta variable	1.60	4 semanas
Los futuros y las opciones financieras	1.60	4 semanas

**7. Instrumentos, procedimientos y sistemas de evaluación/calificación****8. Profesorado, Calendario, Horario y Aula****9. Bibliografía****Bibliografía Básica:**

Bodie, Z.; A. Kane y A.J. Marcus (2004): *Principios de inversiones*. McGraw-Hill, 5ª edición.

**Bibliografía Complementaria:**

Alexander, G.J.; W.F. Sharpe y J.V. Bailey (2003): *Fundamentos de inversiones: Teoría y práctica*. Pearson Education, México. 3ª edición.

Benninga, S. (2001): *Financial modeling*. MIT, Massachusetts.

Bodie, Z.; A. Kane y A.J. Marcus (2011): *Investments*. McGraw-Hill, 9ª edición.

Bodie, Z.; A. Kane y A.J. Marcus (2013): *Essentials of investments*. McGraw-Hill, 9ª edición.

Bruce, B. (2010): *Handbook of Behavioral Finance*. Elgar Publishing.

Brun, X.; O. Elvira y X. Puig (2008): *Mercado de renta variable y mercado de divisas*. Profit, Barcelona.

Calvo, A.; J.A. Parejo; L. Rodríguez y A. Cuervo (2014): *Manual del sistema financiero español*. Ariel, Barcelona. 25ª edición.

Chisholm, A. M. (2009): *An introduction to international capital markets. Products, Strategies and Participants*. John Wiley & Sons, Wiltshire, Great Britain.

Conde, I.B. y A. Conde (2003): *Mercados Financieros I. Análisis y gestión de valores bursátiles*. Colex, Madrid.

Damodaran, A. (2002): *Investment Valuation*. J. Wiley & Sons, New York. 2ª edición.

Damodaran, A. (2012): *Investment philosophies*. Wiley Finance, 2ª edición.

Douma, S. y H. Schreuder (2009): *Enfoques económicos para el análisis de las organizaciones*. Pearson Educación, España.

Durán Herrera, J. J. (2011): *Diccionario de Finanzas*. Ecobook. Madrid.

Durlauf, S. y Blume, L. E. (2011): *Behavioural and Experimental Economics*. Elgar Publishing.





- Ezquiaga Domínguez, I. (1991): *El mercado español de deuda del Estado: Estructura y formación de precios*. Ariel, Barcelona.
- Fabozzi, F.J. (2004): *Bond portfolio management*. FJF, Pennsylvania.
- Fabozzi, F. (2004): *The Theory and Practice of Investment Management Workbook*. J. Wiley & Sons.
- Fernández, P. (1996): *Opciones, futuros e instrumentos derivados*. Deusto, Barcelona.
- Fernández, P. (2005): *Guía rápida de valoración de empresas*. Gestión 2000, Barcelona.
- Fernández, P. (2008): *201 errores en la valoración de empresas. Diagnóstico para conocerlos y prevenirlos*. Ediciones Deusto, Barcelona.
- Fiordelisi, F., Molyneux, P. y D. Previati (2010): *New Issues in Financial and Credit Markets*. Palgrave-McMillan.
- Fiordelisi, F., Molyneux, P. y D. Previati (2010): *New Issues in Financial Institutions Management*. Palgrave-McMillan.
- Forbes, W. (2009): *Behavioral finance*. John Wiley & Sons, United Kingdom.
- Fundación BBV (1999): *Derivados sobre renta fija y renta variable en España*. Fundación BBV, Bilbao.
- Gitman, L. J y M. D. Joehnk (2009): *Fundamentos de inversiones*, Pearson Educación, Mexico. 10ª edición.
- Gómez-Bezares, F. (2006): *Gestión de carteras*. Desclee de Brouwer, Bilbao. 3ª edición.
- Grinblatt, M. y S. Titman (2003): *Mercados financieros y estrategia empresarial*. McGraw-Hill, Madrid.
- Haugen, R.A. (2001): *Modern Investment Theory*. Prentice-Hall, New Jersey. 5ª edición.
- Hull, J.C. (2009): *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. Prentice-Hall, Madrid. 6ª edición.
- Jalilvand, A. y A.G. Malliaris (2012): *Risk management and corporate governance*. Routledge Advances in Management and Business Studies.
- Jarrow, R. y S.M. Turnbull (2000): *Derivative Securities*. South-Western, 2ª edición.
- Lamothe, P. y M. Pérez (2006): *Opciones financieras y productos estructurados*, McGraw-Hill, Madrid. 3ª edición.
- Larraga, P. (2008): *Mercado monetario y mercado de renta fija*. Profit. Barcelona.
- López, J. y J. Rojo (2004): *Los mercados de valores. Organización y funcionamiento*. Pirámide, Madrid.
- López Lubián, F. y P. García Estévez (2009): *Bolsa, Mercados y Técnicas de Inversión*. McGraw-Hill, 2ª edición.
- Malo de Molina, J.L. y Martín-Aceña P. (2011): *Un siglo de historia del sistema financiero español*. Alianza Editorial.
- Mangot, M. (2009): *Psychological experiments for investors*. John Wiley and Sons. Singapore.
- Manzano, D. y F.J. Valero (Dir.) (2008): *Guía del sistema financiero español*. Analistas Financieros Internacionales. Ediciones Empresa Global, Madrid. 5ª edición.
- Martín Marín, J.L. y A. Trujillo Ponce (2004): *Manual de mercados financieros*, Thomson, Madrid.
- Martínez, E. (2000): *Invertir en Bolsa*, McGraw-Hill, Madrid.
- Martínez, E. y J. Guasch (2002): *Gestión de carteras de renta fija*. McGraw-Hill, Madrid.
- Mascareñas, J. (2001): *Gestión de activos financieros de renta fija*. Pirámide, Madrid.
- Murphy, J.J. (2003): *Análisis técnico de los mercados financieros*. Gestión 2000, Barcelona.
- Oguz, N. (2008): *Ingeniería Financiera*. McGraw-Hill, Madrid.
- Palomo, R.J. y J.L. Mateu: (2000): *Productos, instrumentos y operaciones de inversión*. Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias.
- Sánchez, J.L. (2007): *Curso de bolsa y mercados financieros*. Ariel, Barcelona. 4ª edición.
- Sharpe, W.F.; G.J. Alexander y J.V. Bailey (1999): *Investments*. Prentice-Hall, New Jersey. 6ª edición.
- Strong, R.A. (2003): *Portfolio Construction, Management and Protection*. South Western. 2ª edición.
- Valladolid, E. (1997) *Nuevos Mercados Financieros: las opciones sobre el Ibex*. Servicio de Publicaciones de la Universidad de Valladolid, Valladolid.

#### Bibliografía Práctica:



- Córdoba, M. (2004): *La práctica de los mercados financieros*. Madrid.
- Faus, J. y A. Rahnema (2001): *Cómo interpretar la prensa económica y financiera. Guía práctica para la lectura de las páginas de economía*. Deusto, Bilbao.
- Fernández, P. y J. Campo (2010): IBEX 35: 1991-2009 Rentabilidad y creación de valor, SSRN, <http://ssrn.com/abstract=1541082>
- Fernández, P. y J. Campo (2010): Rentabilidad y creación de valor de 125 empresas españolas en 2009, SSRN, <http://ssrn.com/abstract=1535477>
- Fernández, P. (2008): CONCEPTOS BASICOS SOBRE DERIVADOS: OPCIONES, «FORWARDS» Y FUTUROS, SSRN, <http://ssrn.com/abstract=1159047>
- Fernández, P. (2010): 17 problemas de Finanzas Básicas resueltos y 307 respuestas erróneas, SSRN, <http://ssrn.com/abstract=1392146>
- Fernández, P. (2010): 201 preguntas sobre finanzas, SSRN, <http://ssrn.com/abstract=1617323>
- Fernández, P. y J.M Carabias (2006): La prima de riesgo del mercado (market risk premium), SSRN, <http://ssrn.com/abstract=897676>
- Fernández, P. (2008): La Prima de Riesgo del Mercado según 100 Libros, SSRN, <http://ssrn.com/abstract=1166703>
- García, M. y C.J. Ordás (2002): *Estrategias y operaciones empresariales en los nuevos mercados*. Civitas, Madrid.
- Martín, M.; J.L. Martín; M.D. Oliver y A. Torre (1996): *La operativa en los mercados financieros: casos prácticos*. Ariel Economía.
- Mínguez, F. (2000): *Renta fija e instrumentos derivados. Casos prácticos*. CEF, Madrid.
- Steiner, B (2002): *Conceptos esenciales del mercado financiero. 100 términos financieros desarrollados con ejemplos*. Pearson Educación.

Lecturas para la discusión en el aula:

- Abadia, L. (2009): *La Crisis Ninja y otros misterios de la economía actual*. Espasa Calpe, Madrid.
- Alfayate, J. (2010): *La bolsa evidente*. Grupo 28 Editores. Madrid.
- Álvarez, A. (2001): *Psicología del inversor bursátil*. Pirámide, Madrid.
- Álvarez Molina, F. (2005): *La Bolsa en tu bolsillo: cómo obtener el permiso de conducir tus ahorros*. Almuzara.
- Bernstein, W.J., (2010): *The Investor's manifiesto*. Wiley. New Jersey.
- Cercas, M.A. (2008): *Valores en alza*. Librería Universitaria de León. León.
- Damodaran, A. (2004): *Investment Fables: Exposing the Myths of "Can't Miss" Investment Strategies*. J. Wiley & Sons, New York. Lefevre,
- Díez, Jose Carlos (2015) *La economía no da la felicidad pero ayuda a conseguirla*. Plaza & Janes Editores. Barcelona.
- Fisher, Philip A. (2009): *Acciones ordinarias y beneficios extraordinarios*. Ediciones Deusto, Barcelona.
- Galbraith, J.K. (1999): *Breve historia de la euforia financiera*. Ariel, Barcelona. 3ª edición.
- Garicano, Luis (2014): *El dilema de España. Ser productivos para vivir mejor*. Península Atalaya. 3ª edición. Barcelona
- González, E.J. (2004): *Luz en la bolsa*. Cie Inversiones Editoriales Dossat 2000, Madrid.
- Graham, Benjamin (2009): *El inversor inteligente*. Ediciones Deusto, Barcelona. 5ª edición.
- Greenblatt, J. (2007): *El pequeño libro que bate el mercado: Descubra la fórmula más rentable para invertir en bolsa*. Urano, Barcelona.
- Haugen, R.A. y J. Lakonishok (1998): *El increíble Efecto Enero: El misterio no resuelto de los mercados de valores*. Ariel, Barcelona.
- Lefevre, Edwin (2009): *Memorias de un operador de Bolsa*. Clásicos Deusto de Inversión y Financiación. Ediciones Deusto, Barcelona
- Malkiel, B. (2013): *Un paseo aleatorio por Wall Street. La estrategia para invertir con éxito*. Décima edición. Alianza Editorial, Madrid.



- Moss David A. (2007): Concise Guide to Macroeconomics: What Managers, Executives, and Students Need to Know, Harvard Business Press Books
- Nofsinger, J. (2002): *La locura de la inversión. Cómo afecta la psicología a nuestras inversiones.* Financial Times/Prentice Hall, Madrid.
- Paulos, J.A. (2005): Un matemático invierte en la Bolsa. Tusquets, Barcelona.
- Price J. (2010): The conscious investor. Wiley & Sons.
- Rallo, Jose Ramón (2015): Contra la renta básica. Por qué la redistribución de la renta restringe nuestras libertades y nos empobrece a todos. Deusto Ediciones.
- Rand, A. (1957): La rebelión de Atlas. Grito Sagrado, Buenos Aires.
- Rodríguez Braun, C. y Juan Ramón Rallo (2009): Una crisis y cinco errores. LID Editorial Empresarial.
- Rodríguez Braun, C. (2015): Tonterías económicas III. LID, Madrid.
- Ruíz Javier, (2009): Psiconomía. Aguilar. Madrid.
- Sorkin, A. R. (2010): Malas noticias. Planeta. Barcelona.
- Tetreau, E. (2006): Un analista en el centro de la locura financiera. Millennium Capital.
- Trías de Bes Mingot, F. y A. Rovira Celma (2004): La buena suerte: claves de la prosperidad. Empresa Activa
- Trías de Bes, F. (2009): El hombre que cambió su casa por un tulipán. Ediciones Temas De Hoy.
- Trías de Bes, F. (2010): Mil millones de mejillones. Ediciones Planeta Madrid.
- Wapshott, Nicholas (2012): Keynes vs Hayek: el choque que definió la economía moderna. Deusto

Otros recursos.

Páginas web relacionadas con la asignatura:

EJEMPLO ESTIMACIÓN CURVA DE TIPOS DE INTERÉS:

<https://www.sabadellatlantico.com/empresa/cas/doc/prensa/pdf/tesoreria/fullsem.pdf>

<http://www.bloomberg.com/markets/rates/uk.html>

MERCADOS ESPAÑOLES

<http://www.bolsasymercados.es/>

<http://www.bolsamadrid.es/>

<http://www.meff.com/index2.html>

<http://www.aiaf.es/index2.html>

<http://www.senaf.net/index2.html>

ORGANISMOS SUPERVISORES DEL MERCADO FRO ESPAÑOL

<http://www.bde.es/>

<http://www.cnmv.es/>

EMPRESAS DE RATING:

<http://www.moody.com/>

<http://www2.standardandpoors.com>

<http://www.fitchibca.com>

<http://www.afi.es/infoanalistas/comun/mostrarrhtm.asp?pie=1&idSeccion=431347®enerar=&esPie=>

PRENSA ECONÓMICAS Y FINANCIERA (ver links en eco.uva.es):

<http://www.expansiondirecto.com/>

<http://www.actualidad-economica.com/>

<http://www.5dias.com/>

<http://www.negocios.com/gaceta/>

<http://www.negocios.com/dinero/>

<http://www.inverca.com>



<http://www.efe.es>  
<http://www.businessweek.com>  
<http://www.barrons.com>  
<http://www.economist.com>  
<http://www.forbes.com>  
<http://news.ft.com/home/rw/>  
<http://online.wsj.com/public/us>  
<http://www.euromoney.com/index.html>

DATOS DE MERCADO: RENTA FIJA:  
<http://www.bondsonline.com/>  
<http://www.bloomberg.com/markets/rates/index.html>

MODELO FAMA Y FRENCH:  
<http://mba.tuck.dartmouth.edu/pages/faculty/ken.french/index.html>

PORTALES FINANCIEROS:  
<http://www.global-investor.com/>  
[http://www.evalora.com/web/es/eValora\\_home.php](http://www.evalora.com/web/es/eValora_home.php)  
<http://www.murphymorris.com/yieldchart.html>  
<http://www.invertia.com>  
<http://www.inverline.com>  
<http://infobolsa.com>  
<http://www.labolsa.com/>  
<http://www.reuters.com>  
<http://www.bloomberg.com>  
<http://money.cnn.com/>  
<http://www.financewise.com/>  
<http://investormap.com>

SERVIDORES ESTADÍSTICOS:  
<http://www.ine.es/>  
<http://www.ine.es/htdocs/serv/estadist.htm>  
<http://www.eurostat.com>  
<http://dsbb.imf.org/>  
<http://www.cbs.nl/isi/>  
<http://www.oecd.org/>

OTROS:  
TESORO PÚBLICO: <http://www.mineco.es/tesoro>  
ASOCIACIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA Y FONDOS DE PENSIONES:  
<http://www.inverco.es>  
OPERACIONES DE CRÉDITO EN LA BOLSA ESPAÑOLA: <http://www.rbcdexia-is.es/credibolsa/RENTABILIDAD>  
FONDOS DE INVERSIÓN EN ESPAÑA: [http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract\\_id=982821](http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=982821)

## 10. Otras cuestiones

### Recursos de aprendizaje

Consultar el campus virtual de la UVa (<http://campusvirtual.uva.es/>) y la fotocopiadora de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.

### Apoyo tutorial



© Este documento ha sido elaborado por Gabriel de la Fuente Herrero, Félix López Iturriaga y Eleuterio Vallelado González y está sujeto a las Leyes de propiedad intelectual. Está expresamente prohibido la reproducción o copia parcial o total de este documento. También está expresamente prohibido la introducción de enmiendas o el uso de este documento para fines ajenos a la impartición de la asignatura de Inversiones Financieras en la Licenciatura en Dirección y Administración de Empresas en la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales de la Universidad de Valladolid.

PROPIEDAD DE ELEUTERIO VALLELADO GONZÁLEZ