



**Guía docente de la asignatura**

<b>Asignatura</b>	INVERSIONES FINANCIERAS		
<b>Materia</b>	FINANZAS		
<b>Módulo</b>			
<b>Titulación</b>	ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS		
<b>Plan</b>	466	<b>Código</b>	45339
<b>Periodo de impartición</b>	1º SEMESTRE	<b>Tipo/Carácter</b>	OB
<b>Nivel/Ciclo</b>	GRADO	<b>Curso</b>	4º
<b>Créditos ECTS</b>	6 ECTS		
<b>Lengua en que se imparte</b>	Español		
<b>Profesor/es responsable/s</b>	Lucas Molina Franco		
<b>Datos de contacto (E-mail, teléfono y despacho)</b>	lucascarlos.molina@uva.es Despacho 130 de la Facultad de CC. Económicas y Empresariales.		
<b>Horario de tutorías</b>	Primer cuatrimestre: L-V de 9 a 10 h.		
<b>Departamento</b>	ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD		



## **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 Requisitos previos**

En el plan de estudios no se establece ningún requisito previo 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.

## 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.



### 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 teóricas	40	Estudio y trabajo autónomo individual	65
Clases prácticas de aula (A)	18	Estudio y trabajo autónomo grupal	25
Seminarios (S)	2		
<b>Total presencial</b>	<b>60</b>	<b>Total no presencial</b>	<b>90</b>

**5. Bloques temáticos****Bloque 1: El marco institucional de las decisiones financieras**Carga de trabajo en créditos ECTS: **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**

---

1. El marco institucional de las decisiones financieras.
  - 1.1. La inversión financiera.
  - 1.2. Los mercados financieros.
  - 1.3. Los activos financieros.
  - 1.4. Los intermediarios financieros.

### **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 las clases teóricas en el aula se expondrá la guía docente de la asignatura y los contenidos básicos del tema 1. Se podrán ilustrar algunos conceptos relevantes con noticias de prensa, artículos de divulgación o capítulos de manuales a discutir en el aula. Todos los materiales estarán disponibles en la plataforma *on-line* de la Universidad de Valladolid.

### **f. Bibliografía básica**

---

Calvo, Parejo, Rodríguez y Cuervo (2014): *Manual de Sistema Financiero Español*. Ariel Economía.

### **g. Bibliografía complementaria**

---

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



## 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

#### 2. Los activos de renta fija.

- 2.1. Naturaleza y tipología de los activos de renta fija.
- 2.2. La valoración de los activos de renta fija.
- 2.3. La estructura temporal de los tipos de interés.
- 2.4. Duración y convexidad.
- 2.5. La inmunización y otras estrategias de inversión.





#### **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**

---

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: 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

### 3. Los activos de renta variable.

- 3.1. Naturaleza y tipología de los activos de renta variable.
- 3.2. La valoración de activos de renta variable.
- 3.3. Eficiencia del mercado, anomalías y sesgos de comportamiento.
- 3.4. Estrategias de inversión en acciones: la venta a corto y posiciones neutrales al riesgo.



#### **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 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:

### 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

#### 4. Los futuros y las opciones financieras.

- 4.1. Naturaleza, tipología y valoración de los contratos a plazo.
- 4.2. Naturaleza, tipología y valoración de las opciones.
- 4.3. Las estrategias de especulación y cobertura con 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. 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	0.5	1 semanas
Los activos de renta fija	2.4	7 semanas
Los activos de renta variable	2.2	6 semanas
Los futuros y las opciones financieras	0.9	2 semanas

**7. Instrumentos, procedimientos y sistemas de evaluación/calificación**

La evaluación del estudiante se realiza mediante un examen escrito el 20 de enero de 2020 a las 16 h. en el aula A3 (convocatoria ordinaria) y el 6 de febrero de 2020 (convocatoria extraordinaria) a la misma hora y en la misma aula. Si se diera alguna de las circunstancias previstas en el Reglamento de Ordenación Docente de la Universidad, de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales o del Departamento de Economía Financiera y Contabilidad para el cambio en la fecha de realización del examen de la asignatura, el examen podrá ser escrito u oral.

El examen se compone de una parte teórica (50% de la nota del examen) y otra práctica (50% de la nota del examen). Para aprobar la asignatura se requiere obtener una calificación superior a 3 sobre 10 en cada una de las partes (teórica y práctica) y una nota media mayor o igual que 5 sobre 10. La calificación del examen final será la media aritmética de las dos partes. Si no se alcanza el mínimo en algunas de las partes y la nota media obtenida supera el 5, la nota final se trunca en 4.

Superado el examen escrito, el estudiante puede mejorar su nota final mediante la participación activa en el aula y con la exposición y discusión de trabajos a proponer por los profesores. Estas actividades pueden suponer hasta un punto de nota adicional a la obtenida en el examen. Los puntos obtenidos por estas actividades sólo se sumarán si el estudiante supera los mínimos establecidos para el examen y se tendrán en cuenta tanto en la convocatoria ordinaria como en la extraordinaria del curso correspondiente.

INSTRUMENTO/PROCEDIMIENTO	PESO EN LA NOTA FINAL	OBSERVACIONES
Examen. Preguntas tipo test	50%	Se requiere una nota mínima de 3 en una escala de 10
Resolución de ejercicios y casos prácticos	50%	Se requiere una nota mínima de 3 en una escala de 10
Elaboración y presentación de trabajos	10%	Esta nota sólo se sumará si se obtiene una nota igual o superior a 5 en el examen.



## 8. Profesorado, Calendario, Horario y Aula

Profesores	Teléfono	Correo Electrónico	Despacho
Lucas Molina Franco	983 183 830	lucascarlos.molina@uva.es	120 Facultad de CC. EE. y Empresariales

El **calendario académico de la Uva**, el **calendario académico de la Facultad de CC. Económicas y Empresariales** y el lugar y horario de impartición de la asignatura para el presente curso académico puede consultarse en:

<http://www.eco.uva.es/horarios>

En caso de modificaciones de ese horario se avisará puntualmente en clase.

	LUNES	MARTES	MIÉRCOLES	JUEVES	VIERNES
CLASE	10– 11	10– 11	10– 11	10– 11	10– 11
TUTORÍAS	9-10	9-10	9-10	9-10	9-10

## 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.
- García Estévez, P. y Díez de Castro, L. T. (2009): *Mercados financieros internacionales*. Delta, Madrid.
- Gitman, L. J y M. D. Joehnk (2009): *Fundamentos de inversiones*, Pearson Educacion, 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.
- Vallado, 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 manifesto*. 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,
- 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.
- 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.
- Mangot, M. (2009): *50 psychological experiments for investors*. John Wiley & Sons. Singapore.



- Mascareñas, J. y J.E. Cachón (1995): *Activos y mercados financieros. Las acciones*. Pirámide, 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.
- Ruiz Javier, (2009): *Psiconomía*. Aguilar. Madrid.
- Serrano García, J.B. (2013): *El inversor tranquilo*. Díaz de Santos. 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.

#### 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 FINANCIERO ESPAÑOL

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

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

##### EMPRESAS DE RATING:

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

<http://www2.standardandpoors.com>

<http://www.fitchibca.com>

<http://www.afi.es/infoanalistas/comun/mostrarhtm.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)