



Universidad
de Alcalá

GUÍA DOCENTE

ECONOMÍA FINANCIERA

Grado en Economía
Universidad de Alcalá

Curso Académico 22/23

Tercer Curso – Segundo Cuatrimestre

GUÍA DOCENTE

Nombre de la asignatura:	Economía Financiera
Código:	362005
Titulación en la que se imparte:	Economía
Departamento y Área de Conocimiento:	Economía y Dirección de Empresas/Economía Financiera y Contabilidad
Carácter:	Obligatoria
Créditos ECTS:	9
Curso y cuatrimestre:	3- 2º cuatrimestre
Profesorado:	Eliseo Navarro
Horario de Tutoría:	Se informará a los estudiantes al inicio del curso. Las tutorías se concertarán al través del correo electrónico
Idioma en el que se imparte:	Español

1a. PRESENTACIÓN

El principal objetivo de esta asignatura es dotar al estudiante de Economía de los conceptos fundamentales de una rama de la Economía como es la Economía Financiera de tal forma que pueda comprender los mecanismos de formación e precios en los mercados financieros y la toma de decisiones de inversión y financiación.

De esta forma la asignatura se inicia con el concepto de tipo de interés y una descripción de los regímenes de capitalización y descuento introduciendo de forma sencilla la relación entre riesgo y rentabilidad. Ello permite de forma natural analizar alguno de los instrumentos fundamentales de financiación como para familias como para empresas y otras instituciones como son los préstamos y el mercado de bonos y obligaciones.

El siguiente paso lo constituye un elemento clave en la política monetaria y la valoración de activos como es el análisis de la estructura temporal de los tipos de interés.

La siguiente bloque de la asignatura se centra en la teoría de valoración de activos introduciendo los principales modelos de gestión de carteras y de valoración de activos como el modelo de Markowitz, el CAPM y el APT haciendo especial énfasis en el papel de la diversificación y la distinción entre riesgo sistemático y no sistemático

Por último, se estudian las decisiones de inversión y financiación empresarial profundizando en los criterios de selección de inversiones incluyendo el modelo de consumo intertemporal como justificación de los mismos.

1b. PRESENTATION

The main objective of this course is to provide the student of Economics with the fundamental concepts of a branch of Economics such as Financial Economics in such a way that he/she can understand the mechanisms of price formation in financial markets and the making of investment and financing decisions.

Thus, the course begins with the concept of interest, a description of the capitalization and discount regimes and a first introduction of the relationship between risk and return. This naturally allows us to analyze some of the fundamental financing instruments for households, companies and other institutions, such as loans and simple fixed income securities. The next step is a key element in monetary policy and asset pricing, namely the analysis of the term structure of interest rates.

The next part of the course focuses on asset pricing theory by introducing the main portfolio management models such as the Markowitz model, the CAPM and the APT with special emphasis on the role of diversification and the distinction between systematic and idiosyncratic risks.

Finally, emphasis will be placed on investment decisions and corporate finance, with an in-depth study of investment selection criteria including the intertemporal consumption model as a justification for them.

2. COMPETENCIAS

Competencias básicas y generales:

- CG1.- - Capacidad para la resolución de problemas del entorno económico
- CG2.- - Capacidad de análisis y síntesis de temas económicos
- CG3.- - Capacidad de organización y planificación económica
- CG4.- - Habilidad para analizar y buscar información proveniente de diversas fuentes económicas
- CG5.- - Capacidad de tomar decisiones económicas
- CG6.- - Compromiso ético en el trabajo
- CG7.- - Capacidad para trabajar en equipo
- CG8.- - Capacidad Crítica y Autocrítica
- CG9.- - Capacidad para comprender la realidad económica
- CG10.- - Capacidad de adaptación a nuevas situaciones
- CG11.- - Capacidad de Aprendizaje Autónomo
- CG12.- - Capacidad de utilizar el idioma inglés para la búsqueda de información y empleo de recursos en ese idioma, y en la elaboración y presentación de actividades académicas

CB1 - Que los estudiantes hayan demostrado poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio

CB2 - Que los estudiantes sepan aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio

CB3 - Que los estudiantes tengan la capacidad de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética

CB4 - Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado

CB5 - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía

Competencias transversales:

CT1.- - Adquirir técnicas y habilidades relacionadas con el ejercicio profesional, incluyendo la aplicación de la normativa deontológica que proceda.

CT2.- - Conocer los recursos disponibles para el acceso a la información y emplearlos con eficacia.

CT3.- - Adquirir destrezas comunicativas orales y escritas en lenguas modernas, tanto en entornos profesionales como en otro tipo de contextos.

CT4.- - Comprender las ideas y argumentos que se expresan en una lengua extranjera, por escrito y de manera oral, tanto en situaciones cotidianas como en contextos profesionales y especializados.

CT5.- - Manejar de manera avanzada las herramientas ofimáticas utilizadas con mayor frecuencia en un entorno profesional (procesador de textos, bases de datos y hojas de cálculo) y utilización avanzada de programas de comunicación electrónica, navegación y búsqueda de datos (correo electrónico e Internet).

CT6.- - Diseñar presentaciones utilizando programas informáticos y capacidad de estructurar la información de manera adecuada y transmitirla con claridad y eficacia, con un conocimiento básico del funcionamiento de las redes de transmisión de datos.

CT7.- - Conocer las principales técnicas de dirección, resolución de conflictos, selección laboral y motivación de equipos humanos en un entorno laboral con una utilización de estrategias eficaces en la gestión del tiempo.

CT8.- - Planificar y desarrollar una investigación en un determinado campo de estudio, de acuerdo con los requisitos académicos y científicos que le sean propios.

CT9.- - Conocer la historia de la Universidad de Alcalá, el funcionamiento de las instituciones europeas y la realidad histórica, social, económica y cultural de los países europeos e iberoamericano

Competencias específicas:

CE17.- - Adquirir la capacidad de analizar, sintetizar y resumir críticamente la información económico-empresarial, utilizando las herramientas cuantitativas en los distintos ámbitos económico-empresariales.

CE20.- - Adquirir conocimientos sobre el papel del sistema financiero en la economía y de la información económico financiera de la empres

Resultados de aprendizaje de la asignatura

El estudiante debe ser capaz de comprender el papel de los mercados financieros en la economía y los mecanismos de formación de precios en dichos mercados. En particular deben comprender el papel de los tipos de interés en la economía y los principales modelos de valoración de activos financieros así como las relaciones entre riesgo y rendimiento y el papel de la diversificación

3. CONTENIDOS

Bloques de contenido (se pueden especificar los temas si se considera necesario)	Total de clases, créditos u horas
Bloque 1.- El concepto de interés. Valoración de activos de renta fija y estructura temporal de los tipos de interés.	5 semanas
Bloque 2.- Funcionamiento del mercado bursátil. Modelo de Markowitz y el papel de la diversificación. Modelos de valoración de activos financieros: CAPM y APT	5 semanas
Bloque 3.- Modelo de consumo intertemporal y el papel de los mercados financieros en las decisiones de inversión en la empresa	4 semanas

4. METODOLOGÍAS DE ENSEÑANZA-APRENDIZAJE.-ACTIVIDADES FORMATIVAS

4.1. Distribución de créditos (especificar en horas)

Número de horas presenciales: 72	35 horas de clases teóricas 34 horas de clases prácticas 3 horas de examen final
Número de horas del trabajo propio del estudiante: 153	Incluye horas de estudio, elaboración de actividades, preparación exámenes, actividades <i>online</i>
Total horas: 225	

4.2. Estrategias metodológicas, materiales y recursos didácticos

Clases expositivas:	Presentación del tema, introducción a los alumnos en una temática compleja, realización de conclusiones
Clases prácticas :	Resolución de ejercicios y aplicación práctica de los contenidos teóricos
Realización de trabajos, exposiciones y ejercicios:	Lectura, análisis e interpretación de artículos, libros y diferentes documentos Búsqueda de información y empleo de Recursos electrónicos (páginas web, diccionarios online, etc.)
Seminarios, talleres y conferencias	
Atención a los estudiantes individual o colectivamente	celebración de tutorías, con el fin de realizar un adecuado seguimiento de los estudiantes

El material que utilice el profesor para sus explicaciones teóricas y prácticas estará a disposición de los alumnos, a través de la plataforma de aula virtual.

Se utilizará la plataforma de aula virtual como apoyo y complemento de la relación enseñanza-aprendizaje del profesor y el alumno.

A lo largo del curso se propondrán una serie de lecturas que facilitará el profesor. Así mismo, para cada tema, el profesor indicará la bibliografía adecuada para su estudio.

La herramienta informática que se utilizará como instrumento de aprendizaje será la hoja de cálculo.

Se colaborará con los profesionales del CRAI-Biblioteca para que los estudiantes realicen una actividad que desarrolle las competencias informacionales en el uso y gestión de la información” Como se acordó en la pasada Junta de Facultad del 11 de marzo de 2019, es importante que un alumno universitario posea habilidades y competencias informacionales siendo adecuado que la formación la imparta Biblioteca.

5. EVALUACIÓN: Procedimientos, criterios de evaluación y de calificación¹

Consideraciones generales:

1. De acuerdo a lo establecido en la normativa reguladora de los procesos de evaluación de los aprendizajes, aprobada en sesión de Consejo de Gobierno de 24 de marzo de 2011, el criterio inspirador de la programación docente es la evaluación continua del estudiante durante todo el proceso de enseñanza-aprendizaje de la asignatura.
2. En cada curso académico, el estudiante tendrá derecho a disponer de dos convocatorias, una ordinaria y otra extraordinaria.
3. La convocatoria ordinaria estará basada en la evaluación continua, salvo en el caso de aquellos estudiantes a los que se les haya reconocido el derecho a la evaluación final.
4. Para que un estudiante pueda acogerse a la evaluación final, tendrá que solicitarlo por escrito al Decan@ de la Facultad, en las dos primeras semanas de impartición de la asignatura, explicando las razones que le impiden seguir el sistema de evaluación continua.

¹ Siguiendo la **Normativa reguladora de los procesos de evaluación de los aprendizajes, aprobada en Consejo de Gobierno de 24 de Marzo de 2011**, es importante señalar los procedimientos de evaluación: por ejemplo evaluación continua, final, autoevaluación, co-evaluación. Instrumentos y evidencias: trabajos, actividades. Criterios o indicadores que se van a valorar en relación a las competencias: dominio de conocimientos conceptuales, aplicación, transferencia conocimientos. Para el sistema de calificación hay que recordar la **Normativa del Consejo de Gobierno del 16 de Julio de 2009**.

5. Todo estudiante que no supere la asignatura por el sistema de evaluación continua en convocatoria ordinaria, tendrá derecho a la evaluación final en convocatoria extraordinaria, en las condiciones explicadas a continuación.

Evaluación continua:

El rendimiento de los alumnos será evaluado por su trabajo, y por las competencias y los conocimientos que hayan adquirido. Los criterios y métodos a emplear serán:

Criterios de Evaluación

Casos prácticos y presentación de trabajos: Exposición de hechos, planteamiento de problemas y su resolución. Planteamiento teórico-práctico adecuado. Estructura del trabajo y recursos bibliográficos utilizados, aportación personal al tema sobre el que verse el trabajo. Redacción, y expresión oral y escrita.

Exámenes: respuesta correcta y fundamentada a las cuestiones planteadas, presentación del examen, cálculo correcto, ortografía y redacción.

Procedimiento de Evaluación

Los métodos a emplear serán:

- 1.- Elaboración de dos trabajos por pares de alumnos, cada uno de los cuales representará el 30 % de la calificación global
- 2.- Examen final teórico-práctico, sobre todos los contenidos del programa: 40% de la calificación final. Será necesario obtener una nota mínima de 5 sobre 10 en el examen final para realizar la media ponderada de los tres apartados anteriores. En caso de obtener una nota menor de 5 en el examen final, no se hará la media ponderada y la calificación final en la convocatoria ordinaria será la obtenida en el examen final.

Para aprobar la asignatura el estudiante debe superar satisfactoriamente el conjunto de pruebas, entendiendo que todas ellas en conjunto evalúan la adquisición de todas las competencias desarrolladas.

Si el estudiante no participa en el proceso de enseñanza-aprendizaje según lo establecido para la evaluación continua, se considerará no presentado en la convocatoria ordinaria.

Si en la convocatoria ordinaria no se supera la asignatura, no se guarda la nota de las actividades de la evaluación continua, y el método de evaluación será un examen final en convocatoria extraordinaria.

Evaluación final:

La evaluación final consistirá en un examen final teórico-práctico, en el que el alumno tendrá que demostrar que ha adquirido las competencias genéricas y específicas de la asignatura.

La duración del examen final será de 3 horas.

Sistema de calificación

Según el R.D 1125/2003 que regula el Suplemento al Título las calificaciones deberán seguir la escala de adopción de notas numéricas con un decimal y una calificación cualitativa:

0,0 - 4,9	SUSPENSO (SS)
5,0 - 6,9	APROBADO (AP)
7,0- 8,9	NOTABLE (NT)
9,0 - 10	SOBRESALIENTE (SB)
9,0 – 10	MATRÍCULA DE HONOR limitada al 5%

6. BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía Básica

Brealey, R.A., Myers, S.C. y Allen, F. (2015): *Principios de Finanzas Corporativas*, Ed. McGraw-Hill, Madrid.

Navarro, Eliseo (2019): *Matemáticas de las Operaciones Financieras*. Ed. Pirámide, Madrid)

Bibliografía Complementaria

Copeland, Thomas E. (2005): *Financial Theory and Corporate Policy*, Ed Addison-Wesley.

Elton, E.J; Gruber, M.J.; Brown, S.J.; Goetzman, N. (2003): *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*, Wiley.

Fabozzi, F.J. and Peterson, P: (2003): *Financial Management and Analysis*, Wiley Finance

Fernández Fernández, Loreto (Coord.) (2007): *La práctica de las finanzas de empresa*. Ed. Delta Publicaciones.

Población, J. y Serna. G. (2015). *Finanzas Cuantitativas Básicas*. Editorial Paraninfo.

7. NOTA INFORMATIVA

La Universidad de Alcalá garantiza a sus estudiantes que, si por exigencias sanitarias las autoridades competentes impidieran la presencialidad total o parcial de la actividad docente, los planes docentes alcanzarían sus objetivos a través de una metodología de enseñanza-aprendizaje y evaluación en formato online, que retornaría a la modalidad presencial en cuanto cesaran dichos impedimentos.