



Grado en Economía 27407 - Introducción a las finanzas

Guía docente para el curso 2014 - 2015

Curso: 1, Semestre: 2, Créditos: 6.0

Información básica

Profesores

- Begoña Gutiérrez Nieto bgn@unizar.es

- Carlos Serrano Cinca serrano@unizar.es

Recomendaciones para cursar esta asignatura

No existen requisitos previos para cursar esta asignatura. Se parte de los conocimientos previos supuestos a los alumnos tras su ingreso en la Universidad.

Actividades y fechas clave de la asignatura

A través de la página web de la asignatura [<http://ciberconta.unizar.es>] se suministra la información y los materiales docentes necesarios para el desarrollo del curso.

Las fechas de inicio, final de la asignatura así como los contenidos enmarcados como Prácticas P6 vienen marcadas en el calendario oficial del curso.

Las fechas de exámenes vienen fijadas por el Centro antes del comienzo de curso y aparecen publicadas con la debida antelación en los lugares oficiales destinados a tal fin.

Inicio

Resultados de aprendizaje que definen la asignatura

El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar los siguientes resultados...

1:

1 Es capaz de entender y profundizar en los conceptos básicos de las finanzas.

2 Puede plantear y resolver problemas de finanzas de nivel iniciación.

3 Es capaz de resolver casos prácticos reales en los que se aplican o desarrollan cuestiones tratadas en la materia estudiada en clase.

4 Es capaz, si un problema lo requiere, de asimilar los conceptos complementarios necesarios para el estudio práctico del problema.

Introducción

Breve presentación de la asignatura

La asignatura de Introducción a las Finanzas es una materia de formación básica que se imparte en el segundo cuatrimestre de primer curso del Grado de Economía.

El objetivo de la asignatura es introducir a los alumnos en los conceptos básicos de las finanzas.

La asignatura se centra en introducir los conceptos necesarios para el desarrollo de los temas de

* Valoración de operaciones

* Opciones de financiación

* Opciones de inversión

Se potencia el trabajo personal de los alumnos para profundizar el temas no incluidos en el programa de la asignatura.

Contexto y competencias

Sentido, contexto, relevancia y objetivos generales de la asignatura

La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes planteamientos y objetivos:

El objetivo de la asignatura Introducción a las Finanzas es dar al alumno una primera visión de los conceptos básicos de la disciplina de finanzas y de las herramientas que se utilizan para la resolución y estudio de los problemas que en el campo de las finanzas aparecen en el marco de la sociedad y la empresa.

Al ser una asignatura introductoria el objetivo se limita a enfocar al alumno en las técnicas utilizadas.

Contexto y sentido de la asignatura en la titulación

La asignatura está incluida en el segundo cuatrimestre del primer curso del Grado en Economía.

Al superar la asignatura, el estudiante será más competente para...

1: Desarrollar las siguientes "Competencias Específicas":

- CE4. Conocer los diferentes contextos en los que trabaja: la coyuntura económica, el sector, el mercado y la empresa
- CE5. Identificar situaciones de optimización de recursos y costes
- CE9. Evaluar consecuencias de distintas alternativas de acción e identificar las mejores dadas los objetivos
- CE12. Integrarse en la gestión de las empresas y de las administraciones públicas
- CE14. Identificar las fuentes de información económica relevante y explotar su contenido para intervenir en la realidad económica
- CE18. Representar formalmente los procesos de decisión económica

Asimismo desarrollar las siguientes "Competencias genéricas":

- CG1. Capacidad de análisis y síntesis
- CG2. Capacidad para la resolución de problemas

- CG3. Capacidad de razonamiento autónomo
- CG6. Dominio de las herramientas informáticas y el lenguaje matemático y estadístico
- CG7. Capacidad de comunicarse con fluidez en su entorno
- CG8. Capacidad para trabajar en equipo
- CG12. Capacidad para trabajar en entornos diversos y multiculturales
- CG15. Capacidad para aplicar los conocimientos en la práctica

Importancia de los resultados de aprendizaje que se obtienen en la asignatura:

Las finanzas en sus diferentes manifestaciones están presentes en la realidad económica que nos rodea y forman parte de la vida diaria de la sociedad en general. Por ello, tener un conocimiento básico de las mismas y de las técnicas básicas empleadas en el estudio de los problemas que se plantean puede ayudar a los futuros graduados a su incorporación en el mercado laboral. Además, la perspectiva eminentemente práctica con que se imparte la asignatura permite que el estudiante desarrolle habilidades de creatividad y comunicación fundamentales para cualquier graduado.

Evaluación

Actividades de evaluación

El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluación

1:

El estudiante deberá demostrar que ha logrado los resultados de aprendizaje mediante las actividades de evaluación descritas en este apartado. La asignatura se supera mediante una prueba global a final de curso en cualquiera de las dos convocatorias previstas en la normativa de la Universidad.

En la página web [<http://ciberconta.unizar.es/finanzas/finexamenes.htm>] existen exámenes de otras convocatorias con su solución. El examen consta de 10 preguntas de respuesta abierta o de tipo test, de las que aproximadamente la mitad son preguntas de teoría y el resto son ejercicios prácticos. El estudiante debe demostrar que ha asimilado y comprendido los conceptos básicos de la asignatura. Hay preguntas de valoración financiera, así como ejercicios de inversión y preguntas sobre financiación. Las cuestiones y problemas planteados serán similares a los resueltos en las clases teóricas y prácticas de la asignatura pero mucho más reducidos, ya que en clase (especialmente en las prácticas) son problemas más largos porque abordan normalmente casos reales, mientras que los planteados en el examen son necesariamente mucho más breves. Cada una de las 10 preguntas se puntúa sobre un máximo de 1 punto. Para valorar que una pregunta de prácticas está bien respondida se tiene en cuenta que el resultado final coincida, y en caso contrario se valora la profundidad del conocimiento de la materia financiera estimado a partir de los pasos que el estudiante ha seguido para realizar dicho ejercicio y donde ha cometido el error. En las preguntas de teoría se valorará especialmente la relevancia del contenido expuesto así como la capacidad de síntesis. El examen dura 2 horas. La superación de esta prueba acreditará el logro de los resultados de aprendizaje R1, R2, R3 y R4.

De acuerdo con el Reglamento de Normas de Evaluación del Aprendizaje de la Universidad de Zaragoza (Acuerdo de Consejo de Gobierno de 22 de diciembre de 2010), los resultados obtenidos por el alumno se calificarán en función de la siguiente escala numérica de 0 a 10, con expresión de un decimal, a la que podrá añadirse su correspondiente calificación cualitativa:

0-4,9: Suspenso (SS).

5,0-6,9: Aprobado (AP).

7,0-8,9: Notable (NT).

9,0-10: Sobresaliente (SB).

La mención de «Matrícula de Honor» podrá ser otorgada a estudiantes que hayan obtenido una calificación igual o superior a 9.0. Su número no podrá exceder del cinco por ciento de los estudiantes matriculados en el

correspondiente curso académico.

El Reglamento de Normas de Evaluación del Aprendizaje de la Universidad de Zaragoza, aprobado el 22 de diciembre de 2010, [<http://wzar.unizar.es/servicios/coord/norma/evalu/norma.pdf>] regula en el artículo 23 la cuestión del Tribunal de evaluación en las dos últimas convocatorias de la asignatura o en las extraordinarias.

1. La evaluación de la asignatura en las dos últimas convocatorias, o en las extraordinarias si las hubiere, se realizará ante un tribunal.
2. El tribunal que actuará en cada una de las asignaturas será el que se nombró en aplicación del artículo 20 de este reglamento.
3. El estudiante no podrá renunciar a su derecho de corrección por un tribunal, no obstante podrá optar por realizar la prueba junto con el resto de estudiantes del grupo y posteriormente introducirla en un sobre para su entrega al tribunal.

Actividades y recursos

Presentación metodológica general

El proceso de aprendizaje que se ha diseñado para esta asignatura se basa en lo siguiente:

La coexistencia de lecciones magistrales con la participación activa de los alumnos, la realización en las clases prácticas de problemas, que se imparten en aula de informática y serán resueltos por los propios estudiantes con la ayuda del profesor y la participación en las prácticas de tipo P6.

Actividades de aprendizaje programadas (Se incluye programa)

El programa que se ofrece al estudiante para ayudarle a lograr los resultados previstos comprende las siguientes actividades...

1: **Clases teóricas expositivas.** Consistirán en la exposición de lecciones magistrales por el profesor, con el principal objetivo de transmitir las nociones de la asignatura de una forma clara, sintética y amena. Se utilizarán materiales audiovisuales en la exposición, con utilización de recursos en Internet y se abordarán los temas incluidos en el programa.

Resolución y presentación de problemas y casos prácticos en el aula de informática. Especialmente mediante el empleo de la hoja de cálculo y otros programas informáticos utilizados en las empresas y organizaciones.

Trabajo autónomo. Incluye actividades de estudio de los contenidos teóricos y prácticos, resolución de las actividades prácticas, realización de trabajos individuales, búsqueda y análisis de información, entre otros.

Actividades de evaluación. Necesarias para valorar el rendimiento de los estudiantes.

2:
PROGRAMA

BLOQUE 1. Valoración de operaciones.

Tema 1. Conceptos introductorios sobre finanzas. Valoración financiera, tipos de interés, operaciones de capitalización y descuento.

Tema 2 Rentas. Valor final y actual de una renta. Rentas prepagables, postpagables, temporales, perpetuas, discretas, aleatorias y fraccionadas. Operaciones de constitución.

Tema 3. La información financiera. Principales documentos e indicadores financieros. Los ratios financieros.

Tema 4. Fuentes de información financiera. Analistas financieros.

Tema 5. Valoración bursátil. Análisis fundamental y análisis técnico.

BLOQUE 2.- Opciones de inversión.

Tema 6. Rentabilidad de una inversión. VAN (valor actual neto) yTIR (tasa interna de retorno).

Tema 7. Liquidez de una inversión. Plazo de recuperación de una inversión (*pay back*) y valor de liquidación. Riesgo de una inversión. Selección de proyectos con incertidumbre.

Tema 8. Riesgos asociados a los proyectos. Matriz de riesgos. Estrategias financieras para minimizar el riesgo. Gestión de riesgo de impago.

Tema 9. Fundamentos de la valoración de empresas. Valor nominal, valor contable, valor contable ajustado, valor sustancial, valor de liquidación, métodos comparativos, descuento de flujos.

Tema 10. Información no financiera. Activos intangibles externos, internos y recursos humanos.

BLOQUE 3.- Opciones de financiación.

Tema 11. Fuentes de financiación. Financiación bancaria: préstamos y créditos. La TAE o tasa anual equivalente.

Tema 12. Otras fuentes de financiación. Leasing, renting, factoring, capital riesgo, préstamos participativos, préstamos P2P, financiación en masa, empréstitos.

Tema 13. Finanzas sociales. Economía financiera y desarrollo sostenible. Aspectos sociales y medioambientales.

Planificación y calendario

Calendario de sesiones presenciales y presentación de trabajos

El calendario y la programación de las sesiones teóricas y prácticas de la asignatura se comunicarán a los estudiantes a través del programa al comienzo del curso académico y está disponible en la página web de la asignatura.

Horas presenciales			Horas no presenciales	
Gran grupo	Prácticas	Seminarios, etc.	Tutorías ECTS	Trabajo autónomo del alumno
30 h.	30 h.	--	15 h.	75 h.

Bibliografía

1:

En la página web [<http://ciberconta.unizar.es>] está el material docente básico, tanto las lecciones de teoría como las prácticas informáticas.

Aching Guzman. C. Matemáticas Financieras para la toma de decisiones empresariales, serie Mypes [<http://www.eumed.net/libros-gratis/2006b/cag3/>] [manual en pdf gratuito].

Álvarez García, M. Matemáticas Financieras. Ed. Alhambra-Longman.

Aparicio, A. Valoración Financiera [<http://www.masterfinanciero.es/>] [manual online gratuito].

Ayres, F. Teoría y 500 problemas resueltos (serie Schaum). Ed. Mc-Graw Hill.

Cantalapiedra Arenas, M. (2005). Manual de gestión financiera para pymes: conceptos y aplicaciones prácticas. Cie Inversiones Editoriales Dossat.

Díaz Mata, A. Matemáticas financieras. Ed. Mc Graw Hill.

Ferruz Agudo, L. Operaciones financieras. Ed. Ariel Economía.

González Catalá, V. Enfoque práctico de las operaciones de la matemática financiera. Ed Tebar Flores.

González Velasco, M.C. Análisis de las Operaciones Financieras (220 supuestos resueltos). Ed Thomson-Civitas.

Brealey, R. A y Myers, S. C., (2003). Principios de finanzas corporativas. 7ma. Edición, Mc. Graw Hill.

Pellejero, P; Andreu, L y Ferreruela, S. Finanzas de la empresa Inversión y Financiación. Ediciones Copycenter Digital.

Sesto Pedreira, M. Introducción a las finanzas. Editorial Centro de Estudios Ramón Areces.

Valls Martínez, MC. Introducción a las finanzas. Editorial Pirámide.

Referencias bibliográficas de la bibliografía recomendada

- Álvarez García, Mariano. Matemáticas financieras / Mariano Alvarez García . Madrid : Alhambra Longman, D.L. 1992 [para los temas de valoración de operaciones financieras]
- Ayres, Frank. Teoría y problemas de matemáticas financieras / Frank Ayres ; traducción y adaptación Fernando Ocampo Compean . México [etc.] : McGraw-Hill, cop.1971 (imp.1987) [para los temas de valoración de operaciones financieras]
- Brealey, Richard A.. Principios de finanzas corporativas / Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Franklin Allen ; revisión técnica, Francisco López Herrera ... [et al.] . - 9ª ed. México [etc.] : McGraw-Hill, cop. 2010
- Cantalapedra Arenas, Mario. Manual de gestión financiera para pymes : conceptos y aplicaciones prácticas / Mario Cantalapedra Arenas . 2ª ed. Madrid : Cie Dossat 2000, 2005
- Díaz Mata, Alfredo. Matemáticas financieras / Alfredo Díaz Mata, Víctor Manuel Aguilera Gómez . 4ª ed. México D.F. [etc.] : McGraw-Hill/Interamericana, [2007] [para los temas de valoración de operaciones financieras]
- Finanzas de empresa : inversión y financiación / Laura Andreu Sánchez ... [et al.] . [Zaragoza] : Copy Center Digital, D.L. 2010 [Para temas de Opciones de financiación y Opciones de inversión]
- González Catalá, Vicente T.. Enfoque práctico de las operaciones de la matemática financiera / Vicente T.González Catalá . Reimpr. Madrid : Ciencias Sociales, D.L.1997 [para los temas de valoración de operaciones financieras]
- González Velasco, María del Carmen. Análisis de las operaciones financieras : (220 supuestos resueltos) / María del Carmen González Velasco ; prólogo, José Luis Fanjul Suárez . 1ª ed. Madrid : Civitas, 2008 [para los temas de valoración de operaciones financieras]
- Introducción a las finanzas / coordinadora, María del Carmen Valls Martínez . - 2ª ed. Madrid : Pirámide, D.L. 2014
- Operaciones financieras : descripción, análisis y valoración / Luis Ferruz Agudo, coordinación y dirección ; con la colaboración de José Vicente Marco Herrero y José Luis Sarto Marzal . - [1a ed.] Barcelona : Ariel, 1994
- Sesto Pedreira, Manuel. Introducción a las finanzas / Manuel Sesto Pedreira . Madrid : Centro de Estudios Ramón Areces, D.L. 2003 [para temas de Opciones financieras y opciones de inversión]