



## Grado en Economía 27407 - Introducción a las finanzas

Guía docente para el curso 2013 - 2014

Curso: 1, Semestre: 2, Créditos: 6.0

---

### Información básica

---

#### Profesores

- Carlos Serrano Cinca serrano@unizar.es

- Begoña Gutiérrez Nieto bgn@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 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:**

1 El estudiante deberá demostrar que ha logrado los resultados de aprendizaje mediante las actividades de evaluación descritas en este apartado. Puede superar la asignatura por dos vías distintas: mediante evaluación continua y mediante una prueba global a final de curso. En la convocatoria de septiembre los alumnos se examinarán de la asignatura mediante un examen por lo que la evaluación continua se circunscribe a la primera convocatoria.

A) Para optar a la evaluación continua es necesario participar activamente en las clases, resolver las prácticas informáticas y realizar un examen. Se evalúa sobre 100 puntos.

A1) Las prácticas informáticas son 15 ejercicios cuya resolución se inicia en clase y en caso necesario el estudiante las completa fuera del aula. Estos ejercicios se entregan al profesor a través del anillo docente digital. Son los siguientes ejercicios:

P1) práctica de capitalización, descuento y remesa; P2) práctica de rentas, caso renta agraria y caso jubilación; P3) práctica elaboración de cuadro de mando financiero, P4) práctica bases de datos información financiera; P5) práctica cartera; P6) práctica rentabilidad proyectos, VAN y TIR y caso valoración inmuebles; P7) práctica sobre criterio de liquidez, el perfil liquidez y los criterios de incertidumbre; P8) práctica matriz riesgos y credit scoring; P9) práctica valoración empresas; P10) práctica valoración intangibles; P11) práctica préstamo y cálculo de la Tasa Anual Efectiva (TAE); P12) práctica póliza crédito y empréstitos; P13) práctica valoración social; P14) práctica presupuesto tesorería; y P15) práctica viabilidad financiera. Cada práctica vale 2 puntos, con lo que el estudiante puede obtener entre un mínimo de 0 puntos y un máximo de 30 puntos, de los 100 que tiene la evaluación continua. En cuanto a los criterios de valoración se tiene en cuenta el uso correcto de las funciones de hoja de cálculo enseñadas en clase más adecuadas. En cuanto al nivel de exigencia se espera que el ejercicio esté bien resuelto y que en su resolución se hayan utilizado las fórmulas adecuadas, así como una buena presentación acorde con lo que se espera en un futuro graduado en Economía. Penaliza, por tanto, el no uso de las funciones adecuadas (por ejemplo, que se resuelva "a mano") con hasta 1 de los 2 puntos, así como una presentación inadecuada, con 0,5. Estos trabajos son individuales, no en grupo. La superación de esta prueba acreditará el logro de los resultados de aprendizaje R1, R2, R3 y R4, especialmente el R3 y el R4.

A2) El examen de teoría de la evaluación continua vale 70 puntos y consta de 7 preguntas, cada una de las cuales se puntúa sobre un máximo de 10 puntos. De las 7 preguntas, 4 son de teoría y 3 de prácticas. El examen dura 2 horas. En cuanto al criterio de valoración si la pregunta está bien respondida, recibe la máxima calificación y si hay fallos se reduce la calificación obtenida. Para valorar que una pregunta de las

parte 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 ha seguido para realizar dicho ejercicio y donde se ha cometido el error. En el caso de las preguntas de teoría, éstas abordan el programa de la asignatura y su valoración se determina a partir de lo que el estudiante ha respondido. En las preguntas de teoría se tiene en cuenta especialmente la relevancia del contenido expuesto así como la capacidad de síntesis. La superación de esta prueba acreditará el logro de los resultados de aprendizaje R1, R2, R3 y R4, especialmente el R1 y el R2.

Como la valoración sigue el sistema utilizado en la Universidad, para obtener la nota final mediante evaluación continua se suma lo obtenido en las prácticas a lo obtenido en el examen y el resultado de dicha suma se divide por 10, es decir si un alumno saca 20 puntos en los ejercicios y 43 en la parte de examen, obtiene 63 puntos. Al dividir por 10 se obtiene la calificación final, que es un 6,3.

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).

B) Los estudiantes que no optan al sistema de evaluación continua, realizan un examen global, que consta de 10 preguntas de respuesta abierta, de las que 5 son preguntas de teoría y 5 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 mucha 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.

Finalmente cabe señalar que según el Acuerdo de 22 de diciembre de 2010, del Consejo de Gobierno de la Universidad, por el que se aprueba el Reglamento de Normas de Evaluación del Aprendizaje, el estudiante que no opte por la evaluación continua o que no supere la asignatura por este procedimiento o que quisiera mejorar su calificación, tendrá derecho a presentarse a la prueba global, prevaleciendo, en cualquier caso, la mejor de las calificaciones obtenidas.

---

## 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.

## 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.

## Programa

### BLOQUE 1. Valoración de Operaciones.

Conceptos preliminares. Interés simple e interés compuesto. Capitalización y descuento.

Teoría de rentas.

### BLOQUE 2.- Opciones de Inversión.

Rentabilidad de proyectos de inversión, VAN y TIR. Liquidez. Riesgo.

## BLOQUE 2.- Opciones de Financiación.

Préstamos. Empréstitos. Otras formas de financiación. Planificación financiera.

## Bibliografía

1:

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 Ferreruella, 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
- Cantalapiedra Arenas, Mario. Manual de gestión financiera para pymes : conceptos y aplicaciones prácticas / Mario Cantalapiedra 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]