

PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2024/2025

| Identificación y características de la asignatura | | | |
|---|--|------------------|-------------|
| Código | 502342 | Créditos ECTS | 6 |
| Denominación (español) | Operaciones Financieras I: Análisis y Valoración | | |
| Denominación (inglés) | Financial Operations I: Analysis and Valuation | | |
| Titulaciones | Grado en Finanzas y Contabilidad | | |
| Centro | Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo | | |
| Semestre | 6º | Carácter | Obligatoria |
| Módulo | Finanzas y Contabilidad | | |
| Materia | Finanzas para el Mercado | | |
| Profesor/es | | | |
| Nombre | Despacho | Correo-e | Página web |
| Yakira Fernández Torres | 22 | yakiraft@unex.es | |
| Área de conocimiento | Economía Financiera y Contabilidad | | |
| Departamento | Economía Financiera y Contabilidad | | |
| Profesor coordinador (si hay más de uno) | | | |
| Competencias | | | |
| <p>1. Generales:</p> <p>CG1 - Capacidad de aprendizaje autónomo en el ámbito de los conocimientos y las competencias relacionadas con el desempeño de tareas y funciones financieras y contables que le permitan emprender actividades más complejas o continuar el aprendizaje de técnicas propias de especialista en el área de las finanzas y la contabilidad.</p> <p>CG2 - Capacidad de adaptación a nuevas situaciones y circunstancias a consecuencia de las cuales se han de proponer actuaciones y tomar decisiones con agilidad y espíritu crítico.</p> <p>CG3 - Creatividad e innovación en todos los ámbitos de la dirección y gestión, proponiendo o buscando nuevas soluciones o procedimientos más eficientes que las actuales.</p> <p>CG4 - Liderar, defender, argumentar y proponer opiniones y actuaciones en pos de la resolución de problemas relacionados con la dirección y la gestión.</p> <p>CG5 - Iniciativa y espíritu emprendedor para adaptarse a las nuevas circunstancias y al entorno cambiante en el que operan las empresas de manera eficiente y eficaz.</p> <p>CG6 - Motivación por la calidad, supervisando el trabajo realizado por los subordinados, contrastando la opinión de los usuarios de la función financiera y contable en relación con las expectativas que estos tenían.</p> <p>CG7 - Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales, siendo capaz de reconocer y abordar estas cuestiones de manera apropiada.</p> | | | |

| |
|--|
| <p>2. Básicas:</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>CB4 - Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado.</p> <p>CB5 - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.</p> |
| <p>3. Transversales:</p> <p>CT1 - Capacidad de gestión, análisis y síntesis.</p> <p>CT2 - Capacidad de organización y planificación.</p> <p>CT5 - Conocimientos de informática y dominio de las TIC relativos al ámbito de estudio.</p> <p>CT6 - Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas.</p> <p>CT8 - Capacidad de tomar decisiones.</p> <p>CT10 - Trabajo en un equipo de carácter interdisciplinar.</p> <p>CT14 - Capacidad crítica y autocrítica.</p> <p>CT15 - Compromiso ético en el trabajo.</p> <p>CT17 - Capacidad de aprendizaje autónomo.</p> <p>CT18 - Capacidad de adaptación a nuevas situaciones.</p> <p>CT22 - Motivación y compromiso por la calidad.</p> |
| <p>4. Específicas:</p> <p>CE3 - Analizar, sintetizar y elaborar conclusiones técnicas propias de profesionales del ámbito de las finanzas y la contabilidad, derivando, interpretando y evacuando documentos e informes útiles para la toma de decisiones por terceros.</p> <p>CE4 - Conocer y aplicar criterios e instrumentos técnicos en la resolución de problemas relacionados con las finanzas y la contabilidad; emitiendo informes y asesorando a los sujetos interesados.</p> <p>CE26 - Capacidad de tomar decisiones en la resolución de problemas mediante la aplicación de los conocimientos adquiridos.</p> <p>CE29 - Conocer los fundamentos de finanzas, las leyes financieras y su aplicación en la resolución de problemas económicos en las empresas e instituciones.</p> <p>CE37 - Emitir, asesorar y planificar en el ámbito de las finanzas y la contabilidad a usuarios internos y externos.</p> <p>CE38 - Identificar y evaluar la incidencia del marco jurídico y fiscal en la actividad financiera y contable de las empresas e instituciones financieras.</p> <p>CE42 - Valorar, analizar y diagnosticar la información y su evolución previsible para la adecuada toma de decisiones.</p> |
| Contenidos |
| Breve descripción del contenido |
| Aplicará y desarrollará los instrumentos de la valoración financiera, las rentas financieras y la valoración de operaciones financieras a largo plazo, y se iniciará en el |

estudio, análisis y valoración de las operaciones de intercambio, de inversión o financiación, instrumentos de ahorro y las más comunes que tiene lugar en los mercados financieros.

Temario de la asignatura

Parte I: Operaciones de renta fija a medio y largo plazo

Denominación del tema 1: ESTUDIO GENERAL DE LOS EMPRÉSTITOS

Contenidos del tema 1:

- 1.1. Concepto y características de la operación. Clasificación de los empréstitos.
- 1.2. Estudio financiero de los empréstitos. Cuadro de amortización.
 - 1.2.1. Empréstitos normales con amortización por sorteo.
 - 1.2.2. Empréstitos con amortización única total.
 - 1.2.3. Empréstitos no amortizables.
 - 1.2.4. Empréstitos con amortización sucesiva por reducción del nominal.

Descripción de las actividades prácticas del tema 1: Este tema es de carácter introductorio y no incluye actividades prácticas debido a que el objetivo pretendido es la presentación de conceptos clave que faciliten el entendimiento de los siguientes temas. No obstante, la exposición de conceptos y procedimientos será acompañada de ejemplos prácticos.

Denominación del tema 2: EMPRÉSTITOS NORMALES CUYAS OBLIGACIONES PERCIBEN INTERESES PERIÓDICAMENTE Y CON AMORTIZACIÓN POR SORTEO

Contenidos del tema 2:

- 2.1. Introducción.
- 2.2. Empréstito normal tipo I (anualidad de amortización e interés constante).
- 2.3. Empréstito normal tipo II (anualidad variable e interés constante).
- 2.4. Empréstito normal tipo III (anualidad e interés variable).

Descripción de las actividades prácticas del tema 2: Este tema es fundamentalmente práctico. Por tanto, la explicación de cada procedimiento vendrá acompañada de ejemplos prácticos y posteriores ejercicios que deberán realizar los alumnos, tanto en conjunto con el profesor como individualmente (en este caso siempre contará con la supervisión del profesor); con el fin de que éstos realicen una aplicación práctica del contenido aprendido, mediante la resolución de casos que se pueden presentar en la realidad empresarial. Asimismo, para la resolución de dichos casos prácticos se emplearán las herramientas informáticas disponibles.

Denominación del tema 3: EMPRÉSTITOS NORMALES CUYAS OBLIGACIONES SON PRÉSTAMOS SIMPLES (OBLIGACIONES CUPÓN CERO) Y CON AMORTIZACIÓN POR SORTEO

Contenidos del tema 3:

- 3.1. Tipo I (anualidad e interés constante).
- 3.2. Tipo II (anualidad variable e interés constante).
- 3.3. Tipo III (anualidad e interés variable).

Descripción de las actividades prácticas del tema 3: Igual que en el tema 2.

Denominación del tema 4: EMPRÉSTITOS CON CARACTERÍSTICAS COMERCIALES

Contenidos del tema 4:

- 4.1. Las características comerciales en los empréstitos. Clases.
- 4.2. Normalización de empréstitos con pago periódico de intereses vencidos.
- 4.3. Normalización de empréstitos con cupón acumulado.

Descripción de las actividades prácticas del tema 4: Igual que en el tema 2.

Denominación del tema 5: TANTOS EFECTIVOS DE LOS EMPRÉSTITOS

Contenidos del tema 5:

- 5.1. Tanto efectivo del emisor y del conjunto de los obligacionistas.
- 5.2. Tanto de rendimiento de una obligación.

| Descripción de las actividades prácticas del tema 5: Igual que en el tema 2. | | | | | | | | |
|---|-------|------------------|-----------------------|---|---|---|--------------------------|---------------|
| Denominación del tema 6: LOS EMPRÉSTITOS DESDE EL PUNTO DE VISTA DEL OBLIGACIONISTA | | | | | | | | |
| Contenidos del tema 6: | | | | | | | | |
| 6.1. Probabilidades de vida y de amortización de una obligación. | | | | | | | | |
| 6.2. Vida media, vida mediana y vida financiera o matemática de una obligación. | | | | | | | | |
| 6.3. Valor medio de una obligación, valor medio del usufructo y valor medio de la nuda propiedad. | | | | | | | | |
| Descripción de las actividades prácticas del tema 6: Igual que en el tema 2. | | | | | | | | |
| Parte II: Inversión en renta fija | | | | | | | | |
| Denominación del tema 7: OTROS ACTIVOS FINANCIEROS DE RENTA FIJA | | | | | | | | |
| Contenidos del tema 7: | | | | | | | | |
| 7.1. Introducción. | | | | | | | | |
| 7.2. Deuda pública. | | | | | | | | |
| 7.2.1. Deuda del Estado: letras del Tesoro y bonos y obligaciones del Estado. Características, cotización y rentabilidad. | | | | | | | | |
| 7.3. Deuda privada. | | | | | | | | |
| 7.3.1. Pagarés de empresa. Definición, características, precio y rentabilidad. | | | | | | | | |
| Descripción de las actividades prácticas del tema 7: Este tema es fundamentalmente práctico. Por tanto, la explicación de cada procedimiento vendrá acompañada de ejemplos prácticos y posteriores ejercicios que deberán realizar los alumnos, tanto en conjunto con el profesor como individualmente (en este caso siempre contará con la supervisión del profesor); con el fin de que éstos realicen una aplicación práctica del contenido aprendido, mediante la resolución de casos que se pueden presentar en la realidad empresarial. Asimismo, para la resolución de dichos casos prácticos se emplearán las herramientas informáticas disponibles. | | | | | | | | |
| Denominación del tema 8: LA ESTRUCTURA TEMPORAL DE LOS TIPOS DE INTERÉS (ETTI) | | | | | | | | |
| Contenidos del tema 8: | | | | | | | | |
| 8.1. Introducción. | | | | | | | | |
| 8.2. Tipos de interés: al contado, implícitos y tanto interno de rendimiento. | | | | | | | | |
| 8.3. Estimación de la curva cupón cero. | | | | | | | | |
| 8.4. Utilidades de la curva cupón cero. | | | | | | | | |
| Descripción de las actividades prácticas del tema 8: Igual que en el tema 7. | | | | | | | | |
| Denominación del tema 9: GESTIÓN DE CARTERAS DE RENTA FIJA | | | | | | | | |
| Contenidos del tema 9: | | | | | | | | |
| 9.1. Introducción a conceptos fundamentales. | | | | | | | | |
| 9.2. El proceso de gestión activa de una cartera de renta fija. | | | | | | | | |
| 9.3. Gestión pasiva de una cartera de renta fija. | | | | | | | | |
| Descripción de las actividades prácticas del tema 9: Igual que en el tema 7. | | | | | | | | |
| Actividades formativas | | | | | | | | |
| Horas de trabajo del alumno/a por tema | | Horas Gran grupo | Actividades prácticas | | | | Actividad de seguimiento | No presencial |
| Tema | Total | GG | CH | L | O | S | TP | EP |
| 1 | 5 | 2 | | | | | | 3 |
| 2 | 21 | 7 | | | | 2 | | 12 |
| 3 | 13 | 3 | | | | 2 | | 8 |
| 4 | 20 | 5 | | | | 3 | | 12 |
| 5 | 18 | 5 | | | | 2 | | 11 |
| 6 | 16 | 4 | | | | 2 | | 10 |

| | | | | | | | | |
|-------------------|-----|----|--|--|--|----|--|----|
| 7 | 14 | 4 | | | | 1 | | 9 |
| 8 | 16 | 5 | | | | 1 | | 10 |
| 9 | 23 | 6 | | | | 2 | | 15 |
| Evaluación | 4 | 4 | | | | | | |
| TOTAL | 150 | 45 | | | | 15 | | 90 |

GG: Grupo Grande (85 estudiantes)
 CH: Actividades de prácticas clínicas hospitalarias (7 estudiantes)
 L: Actividades de laboratorio o prácticas de campo (15 estudiantes)
 O: Actividades en sala de ordenadores o laboratorio de idiomas (20 estudiantes)
 S: Actividades de seminario o de problemas en clase (40 estudiantes)
 TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS)
 EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía

Metodologías docentes

1. Método expositivo que consiste en la presentación por parte del profesor de los contenidos sobre la materia objeto de estudio. También incluye la resolución de problemas ejemplo por parte del profesor.
2. Método basado en el planteamiento de problemas por parte del profesor y la resolución de los mismos en el aula. Los estudiantes de forma colaborativa desarrollan e interpretan soluciones adecuadas a partir de la aplicación de procedimientos de resolución de problemas.
4. Actividades colaborativas basadas en recursos y herramientas digitales, especialmente aquellas que posee el CVUEx.
5. Situación de aprendizaje/evaluación en la que el alumno realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.

Resultados de aprendizaje

Comprender los conceptos fundamentales relacionados con la valoración y equivalencia financiera.
 Realizar cálculos con destreza adaptando las herramientas teóricas de las finanzas en la determinación del valor de las operaciones financieras de manera eficiente.
 Cuantificar e interpretar la incidencia de los distintos factores que participan en las operaciones de valoración financiera (tipos, tiempos, costes, riesgos, etc.).
 Manejar adecuadamente hojas de cálculo y paquetes informáticos utilizados en el ámbito de las finanzas.
 Analizar, relacionar, valorar diversas magnitudes y los distintos flujos que configuran un proyecto de inversión, así como de aplicar los distintos procedimientos de cálculo de viabilidad económico-financiera, elaborando y evacuando informes de opinión técnica, asesoría o consultoría.

Sistemas de evaluación

Se podrá optar entre dos sistemas de evaluación, atendiendo a la normativa de evaluación vigente, cuyas características de desglosan a continuación.

- *Sistema de evaluación continua:*

Los alumnos que se acojan a esta modalidad se registrarán por las siguientes condiciones:

- Participación en clases y trabajos tutelados (10% de la nota): un 10% de la nota será destinado a evaluar el trabajo continuo a través de la participación en clases y la realización de tareas y actividades varias que vaya indicando la profesora. Se trata de una evaluación no recuperable.
- Examen final (90% de la nota): el examen, que se realizará en la fecha oficial

de cada convocatoria, constará de una parte teórica (2 puntos) y una parte práctica (8 puntos).

Para superar la asignatura deberá alcanzarse un mínimo de 5 puntos sobre 10 entre ambos tipos de evaluación, siendo necesario alcanzar en la parte práctica el mínimo de 4,5 sobre 10.

- *Sistema de evaluación global:*

Los alumnos que no hayan optado por la evaluación continua realizarán un examen final que representará el 100% de la evaluación total. Dicho examen englobará todos los contenidos de la asignatura y se realizará en la fecha oficial de cada convocatoria. Este examen final constará de una parte teórica (2 puntos sobre 10) y una parte práctica (8 puntos sobre 10). Para superar la asignatura en esta modalidad, deberá alcanzarse un mínimo de 5 puntos sobre 10 en dicho examen, siendo necesario alcanzar en la parte práctica el mínimo de 4,5 sobre 10.

La elección entre el sistema de evaluación continua o el sistema de evaluación global corresponde al estudiante, que debe comunicarlo al profesor mediante la tarea que encontrará en el campus virtual **durante el primer cuarto del periodo de impartición de las clases** o hasta el último día del periodo de ampliación de matrícula, si este acaba después. En esa tarea se debe elegir la modalidad de evaluación para la convocatoria ordinaria y también para la convocatoria extraordinaria. En caso de ausencia de solicitud expresa por parte del estudiante, la modalidad asignada será la de evaluación continua.

En cualquier caso, en la calificación se tendrá en cuenta lo siguiente: el correcto planteamiento del problema (es imprescindible especificar cada paso del procedimiento realizado), la destreza en el proceso de resolución del mismo, el resultado final y la claridad en la presentación y exposición de cada problema.

Bibliografía (básica y complementaria)

- Bibliografía básica:

- DE PABLO LÓPEZ, A. (2005), *Matemática de las Operaciones Financieras II (VOL. II). Préstamos. Empréstitos. Otras operaciones financieras (3ª ed.)*. UNED.
- ELVIRA, O., LARRAGA, P. y XAVIER PUIG (2017), *Comprender la inversión en renta fija a corto y largo plazo*. Barcelona: Profit Editorial.
- FABOZZI, F. J. y F.A. FABOZZI (2021), *Bond Markets, Analysis, and Strategies (10th ed.)*. Cambridge: The MIT Press.
- GARCÍA NUÑEZ, J., PÉREZ FRUCTUOSO, M.J. y J. TOVAR JIMÉNEZ (2021), *Finanzas empresariales (I): renta fija y renta variable (2ª ed.)*. Madrid: Centro de Estudios Financieros.
- MASCAREÑAS PÉREZ-ÍÑIGO, J. (2002), *Gestión de activos financieros de renta fija*. Madrid: Ediciones Pirámide.
- MIRALLES MARCELO, J.L., B. ENCINAS y M.M. MIRALLES QUIRÓS (2012), *Matemáticas de las Operaciones Financieras. Problemas resueltos*. Badajoz: UNIVERSITAS Editorial.
- MIRALLES MARCELO, J.L. y M.M. MIRALLES QUIRÓS (2012), *Matemáticas de las Operaciones Financieras. Teoría*. Badajoz: UNIVERSITAS Editorial.
- TOVAR JIMÉNEZ, J. (2015), *Operaciones financieras. Teoría y problemas resueltos (5ª ed.)*. Madrid: Centro de Estudios Financieros.

- Bibliografía complementaria:

- BREALEY, R.; MYERS, S. y F. ALLEN (2010), *Principios de finanzas corporativas*. Nueva York: McGraw Hill.
- DE PABLO LÓPEZ, A. (2005), *Matemática de las Operaciones Financieras I (VOL. I). Fundamentos. Rentas. Operaciones a corto plazo*. UNED.
- FANJUL, J.L., A. ALMOGUERA y M.C. GONZALEZ (2001), *Análisis de las Operaciones Financieras*. Madrid: Ed. Civitas.
- FERRUZ, L. (1994), *Operaciones financieras. Descripción, análisis y valoración*. Barcelona: Ed. Ariel.
- GARCIA BOZA, J. (Coord.) (2011), *Matemáticas financieras*. Madrid: Ed. Pirámide.
- GIL PELAEZ, L. (1987), *Matemática de las Operaciones Financieras*. Madrid: Ed. AC.
- MENEU, V., M.P. JORDA y M.T. BARREIRA (1994), *Operaciones Financieras en el Mercado Español*. Barcelona: Ed. Ariel.
- NAVARRO, E. y J.M. NAVE (2001), *Fundamentos de matemáticas financieras*. Barcelona: Antoni Bosch.
- RODRIGUEZ OSES, E. y F.J. RUIZ CABESTRE (2000), *Valoración de las Operaciones Financieras*. Madrid: Ed. Civitas.

Otros recursos y materiales docentes complementarios

- Algunos recursos electrónicos:
- Asociación de Intermediarios de Activos Financieros (AIAF): <https://www.bmerf.es/esp/asp/Portadas/HomeAIAF.aspx>
- Banco Central Europeo: <https://www.ecb.europa.eu/ecb/html/index.es.html>
- Banco de España: <https://www.bde.es/bde/es/>
- Plataforma Investing: <https://es.investing.com/>
- Tesoro Público: <https://www.tesoro.es/>