



DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

Grado/Máster en:	Graduado/a en Finanzas y Contabilidad por la Universidad de Málaga
Centro:	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Asignatura:	Teoría Económica de las Finanzas
Código:	412
Tipo:	Optativa
Materia:	Economía
Módulo:	Optativas
Experimentalidad:	80 % teórica y 20 % práctica
Idioma en el que se imparte:	Español
Curso:	4
Semestre:	1
Nº Créditos	6
Nº Horas de dedicación del estudiante:	150
Nº Horas presenciales:	45
Tamaño del Grupo Grande:	72
Tamaño del Grupo Reducido:	30
Página web de la asignatura:	

EQUIPO DOCENTE

Departamento: TEORÍA E HISTORIA ECONÓMICA
Área: FUNDAMENTOS DEL ANÁLISIS ECONÓMICO

Nombre y Apellidos	Mail	Teléfono Laboral	Despacho	Horario Tutorías
Coordinador/a: MIGUEL ANGEL DURAN MUÑOZ	maduran@uma.es	952131249	-	Primer cuatrimestre: Lunes 10:15 - 15:00, Jueves 17:00 - 18:15 Segundo cuatrimestre: Martes 10:00 - 13:00, Miércoles 10:00 - 13:00

RECOMENDACIONES Y ORIENTACIONES

- (1) Asistencia a clase.
- (2) Lectura previa de las notas correspondientes a cada tema.
- (3) Tomar notas y repasarlas antes de cada clase.
- (4) Consulta de los manuales recomendados.
- (5) Elaboración individualizada de los ejercicios antes de su resolución en clase.
- (6) Discutir con los compañeros las cuestiones y ejercicios prácticos más difíciles de la materia.
- (7) Consultar de forma asidua la asignatura en Campus Virtual.
- (8) Participar activamente en las clases teóricas y prácticas, respondiendo a las cuestiones planteadas por el profesor y resolviendo los ejercicios prácticos.
- (9) Consultar las secciones de economía de los medios de comunicación generales y especializados para estar al día de los problemas económicos actuales.

CONTEXTO

La asignatura de Teoría Económica de las Finanzas se centra en el estudio de los principales modelos teóricos propuestos por el análisis económico al objeto de explicar los mercados financieros. En concreto, aparte de revisar conceptos básicos de la teoría económica como, por ejemplo, la elección bajo incertidumbre, la asignatura se centra en la valoración de activos financieros y en la selección de cartera.

COMPETENCIAS

3 Competencias específicas. Competencias específicas de los módulos y materias

Competencias específicas

38	Competencias específicas de la materia de Economía del módulo de Optativas
3.38.1	Saber qué es un activo financiero y entender en qué consiste la valoración de activos financieros
3.38.2	Entender el concepto de incertidumbre y la toma de decisiones bajo incertidumbre. En particular, saber aplicar el concepto de dominancia estocástica y el significado de la Ecuación Fundamental de Valoración.
3.38.3	Entender las implicaciones prácticas de los conceptos introducidos (selección de cartera, arbitraje, diversificación de cartera y de riesgos, fondos de inversión, capital-riesgo, etc...), así como la racionalidad detrás de los problemas de selección de cartera y diversificación de riesgo y los criterios utilizados por las entidades financieras para generar fondos de inversión y capital-riesgo.
3.38.4	Construir fronteras eficientes de carteras y aplicar los modelos de valoración de activos: CAPM Y APT.
3.38.5	Ser riguroso a la hora de describir la realidad mediante modelos económico-matemáticos.
3.38.6	Aportar racionalidad al análisis y a la descripción de cualquier aspecto de la realidad económica
3.38.7	Evaluar consecuencias de distintas alternativas de acción y seleccionar las mejores dados los objetivos
3.38.8	Emitir informes de asesoramiento sobre situaciones concretas de las actuaciones en los mercados.
3.38.9	Entender las instituciones económicas como resultado y aplicación de representaciones teóricas o formales acerca



3 Competencias específicas. Competencias específicas de los módulos y materias

Competencias específicas

- 38 Competencias específicas de la materia de Economía del módulo de Optativas de cómo funciona la economía
- 3.38.10 Aplicar al análisis de los problemas criterios profesionales basados en el manejo de instrumentos teóricos
 - 3.38.11 Comunicarse con fluidez en un entorno y trabajar en equipo
 - 3.38.12 Capacidad para la resolución de problemas
 - 3.38.13 Capacidad de análisis y síntesis
 - 3.38.14 Motivación por la calidad
 - 3.38.15 Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica
 - 3.38.16 Conocer y aplicar los conceptos básicos de Microeconomía y Macroeconomía relacionados con las decisiones intertemporales de los hogares
 - 3.38.17 Analizar cómo ha evolucionado en el tiempo las decisiones de consumo, ahorro e inversión de las familias
 - 3.38.18 Identificar y comprender las variables fundamentales que condicionan las decisiones de inversión real y financieras de las economías domésticas.
 - 3.38.19 Conocer el marco normativo que regula las relaciones contractuales entre las familias como agente prestamista/prestatario y las entidades financieras de su entorno.
 - 3.38.20 Localizar y gestionar la información de carácter económico y financiero relacionada con las decisiones de consumo, ahorro e inversión de las familias
 - 3.38.21 Transmitir y comunicarse por escrito y oralmente usando una terminología acorde con el cuerpo conceptual enseñado.
 - 3.38.22 Habilidad para la correcta utilización de manuales, bibliografía especializada y bases de datos.
 - 3.38.23 Conocer los tributos básicos y el sistema fiscal español
 - 3.38.24 Conocer el funcionamiento de los principales impuestos
 - 3.38.25 Conocer la fiscalidad de los productos y operaciones de seguro y financieras
 - 3.38.26 Llevar a cabo la liquidación de los principales impuestos
 - 3.38.27 Aprender a buscar información tributaria en internet y conocer los programas informáticos de ayuda para la liquidación de los impuestos

CONTENIDOS DE LA ASIGNATURA

INTRODUCCIÓN

Tema 1. Elementos fundamentales de la Teoría de las Finanzas.

SELECCIÓN DE CARTERA

Tema 2. Rendimiento y riesgo: El problema de la selección de cartera.

Tema 3. Carteras óptimas y modelos índice.

Tema 4. La hipótesis de los mercados eficientes.

ACTIVOS DE RENTA FIJA

Tema 5. Valoración de activos de renta fija.

Tema 6. La estructura temporal de los tipos de interés.

FINANZAS CONDUCTISTAS Y ANÁLISIS TÉCNICO

Tema 7. Aspectos básicos de las finanzas conductistas y el análisis técnico.

ACTIVIDADES FORMATIVAS

Actividades presenciales

Actividades expositivas

Lección magistral

Actividades prácticas en aula docente

Otras actividades prácticas

ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN

RESULTADOS DE APRENDIZAJE / CRITERIOS DE EVALUACIÓN

El alumno que supere la asignatura conocerá los fundamentos básicos de la teoría financiera contemporánea. En particular, conocerá las principales aportaciones de las Finanzas Cuantitativas, aunque también se hallará familiarizado con otras escuelas tales como las Finanzas Conductistas o el Análisis Técnico.

PROCEDIMIENTO DE EVALUACIÓN

1. Examen Final.

Competencias a evaluar: Todas.



Ponderación: 70 % sobre la calificación final.

Actividad recuperable: Sí.

2. Realización de pruebas con ordenador y material.

Competencias a evaluar: Todas.

Ponderación: 27% sobre la calificación final.

Actividad recuperable: No.

Motivo de la naturaleza no recuperable: Se trata de pruebas que tienen como objetivo propiciar que el alumnado adquiera y madure de manera progresiva los contenidos de la asignatura.

3. Participación activa en experimentos en clase:

Competencias a evaluar: Todas.

Ponderación: 0,9% sobre la calificación final.

Actividad recuperable: No.

Motivo de la naturaleza no recuperable: Se trata de pruebas que tienen como objetivo propiciar que el alumnado adquiera y madure de manera progresiva los contenidos de la asignatura, a la par que se desarrolla su capacidad crítica y de reflexión y se fomenta el trabajo en grupo.

4. Práctica en grupos:

Competencias a evaluar: Todas.

Ponderación: 2,1% sobre la calificación final.

Actividad recuperable: No.

Motivo de la naturaleza no recuperable: Se trata de pruebas que tienen como objetivo propiciar que el alumnado adquiera y madure de manera progresiva los contenidos de la asignatura, a la par que se desarrolla su capacidad crítica y de reflexión y se fomenta el trabajo en grupo.

Respecto a las actividades no recuperables, en la segunda convocatoria ordinaria y en las convocatorias extraordinarias del siguiente curso académico, se mantendrá la calificación obtenida en la primera convocatoria ordinaria. Asimismo en lo que se refiere al alumno a tiempo parcial, se estará a lo dispuesto en la normativa de la UMA. En este sentido, se atenderá el derecho al reconocimiento de un régimen de asistencia a clase de carácter flexible, que no afecte negativamente al proceso de evaluación del estudiante.

BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS

Básica

Alexander, G. J., W. F. Sharpe, y J. V. Bailey: Fundamentos de inversión. Teoría y práctica. Madrid: Pearson.

Bodie, Z., A. Kane, y A. J. Marcus: Investments. Boston: McGraw-Hill.

Bodie, Z., A. Kane, y A. J. Marcus: Principios de inversiones. Madrid: McGraw-Hill.

Marín, J. M., y G. Rubio: Economía Financiera. Barcelona: Antoni Bosch.

Martínez, M. Á.: Ejercicios de economía financiera. Barcelona: Antoni Bosch.

Complementaria

Bodie, Z., y R. C. Merton: Finanzas. Madrid: Pearson.

Copeland, T. E., F. Weston, y K. Shastri: Financial Theory and Corporate Policy. Boston: Pearson.

Cuthbertson, K., y D. Nitzsche: Quantitative Financial Economics. Chichester: John Wiley.

Elton, E., J. M. Marín, J. Gruber, S. J. Brown, y W. Goetzman: Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. Chichester: John Wiley.

Fabozzi, F. J., E. H. Neave, y G. Zhou: Financial Economics. Chichester: John Wiley.

Saunders, A., y M. M. Cornett: Financial Institutions and Management. A Risk Management Approach. Boston: McGraw-Hill.

Shefrin, H.: Beyond Greed and Fear. Understanding Behavioral Finance and the Psychology of Investing. Oxford: Oxford University Press.

Sollis, R.: Empirical Finance for Finance and Banking. Chichester: John Wiley.

DISTRIBUCIÓN DEL TRABAJO DEL ESTUDIANTE

ACTIVIDAD FORMATIVA PRESENCIAL

Descripción	Horas	Grupo grande	Grupos reducidos
Lección magistral	36	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Otras actividades prácticas	9	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

TOTAL HORAS ACTIVIDAD FORMATIVA PRESENCIAL 45

TOTAL HORAS ACTIVIDAD FORMATIVA NO PRESENCIAL 90

TOTAL HORAS ACTIVIDAD EVALUACIÓN 15

TOTAL HORAS DE TRABAJO DEL ESTUDIANTE 150

