



## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

| Datos de la asignatura |   |
|------------------------|---|
| Nombre completo        | Fundamentos de Finanzas / Foundations of Finance  |
| Código                 | E000008380  |
| Título                 | <a href="#">Grado en Análisis de Negocios / Business Analytics por la Universidad Pontificia Comillas</a>   |
| Impartido en           | Grado en Análisis de Negocios/Business Analytics y Grado en Relaciones Internacionales [Tercer Curso]<br>Grado en Análisis de Negocios/Business Analytics y Grado en Derecho [Tercer Curso]<br>Grado en Administración y Dirección de Empresas y Grado en Análisis de Negocios/Business Analytics [Segundo Curso]<br>Grado en Administración y Dirección de Empresas y Grado en Análisis de Negocios/Business Analytics [Segundo Curso]   |
| Nivel                  | Reglada Grado Europeo   |
| Cuatrimestre           | Semestral   |
| Créditos               | 6,0 ECTS  |
| Carácter               | Obligatoria (Grado)   |
| Departamento / Área    | Departamento de Gestión Financiera  |
| Responsable            | Carlos Bellón Núñez-Mera  |
| Horario                | Ver en la web   |
| Horario de tutorías    | Se anunciara en el comienzo del curso   |
| Descriptor             | Se explican los conceptos y teorías financieros para una aplicación práctica y sólida de las herramientas tecnológicas y del software analítico, ya aprendidos en las asignaturas metodológicas, a este campo: entender los factores críticos que afectan al binomio riesgo-rentabilidad de los activos financieros, y al éxito o fracaso de las inversiones financieras. Se estudia la modelización de activos financieros haciendo uso de los contenidos vistos en la asignatura de matemáticas financieras y en la materia métodos de análisis de datos. |

| Datos del profesorado |                                    |
|-----------------------|------------------------------------|
| <b>Profesor</b>       |                                    |
| Nombre                | Rocío Sáenz-Díez Rojas             |
| Departamento / Área   | Departamento de Gestión Financiera |
| Despacho              | Alberto Aguilera 23 [OD-423 bis]   |
| Correo electrónico    | rsaenz@icade.comillas.edu          |
| <b>Profesor</b>       |                                    |
| Nombre                | Carlos Bellón Núñez-Mera           |
| Departamento / Área   | Departamento de Gestión Financiera |
| Despacho              | Alberto Aguilera 23 [OD423]        |
| Correo electrónico    | cbellon@comillas.edu               |
| <b>Profesor</b>       |                                    |
| Nombre                | Alejandro Rodríguez Gallego        |



|                     |                                    |
|---------------------|------------------------------------|
| Departamento / Área | Departamento de Gestión Financiera |
| Despacho            | Alberto Aguilera 23 [CD435]        |
| Correo electrónico  | argallego@comillas.edu             |

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

### Contextualización de la asignatura

#### Aportación al perfil profesional de la titulación

La asignatura de *Fundamentos de Finanzas* es una asignatura obligatoria, cuatrimestral, que se imparte en el tercer curso del Grado de Análisis de Negocios.

Es la asignatura inicial del bloque formativo de Finanzas: es la base tanto del resto de asignaturas obligatorias del Área Financiera (como *Finanzas Corporativas y Mercados Financieros*), como de todas las asignaturas optativas del Itinerario Financiero.

Los conocimientos y metodologías expuestos en *Fundamentos de Finanzas* son imprescindibles y necesarios para cualquier estudiante de Análisis de Negocios, sea cual sea su especialidad futura.

#### Prerequisitos

Para cursar *Fundamentos de Finanzas* son necesarios conocimientos adquiridos previamente en las asignaturas *Fundamentos de Contabilidad, Contabilidad Financiera y Matemáticas Financieras*, así como en otras obligatorias tales como *Introducción a la Programación e Introducción a la Analítica de los Negocios*.

### Competencias - Objetivos

#### Competencias

##### GENERALES

|      |  |
|------|--|
| CG01 | Capacidad de organización y planificación en la identificación de problemas en el contexto de datos masivos                  |
| CG02 | Capacidad de análisis de datos masivos procedentes de diversas fuentes: texto, audio, numérica e imagen                      |
| CG04 | Capacidad para elaborar proyectos e informes de manera oral y escrita, difundiendo estas ideas a través de canales digitales |

##### ESPECÍFICAS

|      |  |  |
|------|--|--|
| CE09 | Conocer y comprender las teorías financieras en un marco de gestión analítica, de utilización de datos masivos y nuevas tecnología |  |
|      | RA1  | El alumno es capaz de cuantificar y analizar cualquier decisión financiera desde el punto de vista de creación de valor. Comprende la labor del director financiero a la luz de este principio y el uso adecuado a esta función de las herramientas tecnológicas |
|      |  | El alumno hace uso de las técnicas de Data Mining para la comprensión de la relación entre rentabilidad y  |



|             |            |   |
|-------------|------------|---|
|             | <b>RA2</b> | riesgo, conoce la metodología de análisis y selección de inversiones modelizando diferentes escenarios financieros, domina las técnicas de valoración de activos y hace uso de las matemáticas financieras para su modelización, y distingue las diversas fuentes de financiación                     |
|             | <b>RA3</b> | Es capaz de identificar los datos financieros relevantes, y de utilizar la econometría financiera y la inferencia estadística como soporte para tomar decisiones tanto de inversión como de financiación, diseñando e implantando técnicas analíticas y financieras de gestión avanzada de la empresa |
|             | <b>RA4</b> | Comprende la problemática financiera de las empresas y del sector público y entiende la influencia del entorno digital.   |
| <b>CE11</b> |            | Conocer y analizar, con el uso de Big Data y tecnologías intensivas en datos, las interrelaciones entre la macroeconomía y los mercados financieros.  |
|             | <b>RA1</b> | Conoce la teoría económica y financiera que da soporte a estos mercados y a su relación   |

## BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

### Contenidos – Bloques Temáticos

#### Tema 1: : INTRODUCCIÓN

- 1.1 Introducción
- 1.2 Principios subyacentes en las finanzas corporativas
- 1.3 El objetivo financiero de la empresa: la creación de valor
- 1.4 El valor del dinero en el tiempo
- 1.5 Introducción a los métodos de valoración de inversiones: VAN y TIR

#### Tema 2: VALORACIÓN DE ACTIVOS DE RENTA FIJA

- 2.1 Valoración de un bono
- 2.2 El riesgo de tipo de interés de un bono
- 2.3 Duración y convexidad
- 2.4 Características de los datos sobre activos de renta fija

#### Tema 3: VALORACIÓN DE ACTIVOS DE RENTA VARIABLE

- 3.1 Conceptos básicos: Valor de mercado, valor contable y valor intrínseco
- 3.2 Valoración por el método de descuento de dividendos
- 3.3 Valoración por múltiplos
- 3.4 El análisis fundamental y el análisis técnico

3.5 Política de dividendos

3.6 Características de los datos sobre activos de renta variable

#### Tema 4: TEORIA DE CARTERAS

4.1 La eficiencia de los mercados

4.2 Diversificación, rentabilidad y riesgo

4.3 La frontera eficiente

4.4 La línea del mercado de capitales

4.5 CAPM

4.6 Otros sistemas de valorar activos financieros

#### Tema 5: DERIVADOS: OPCIONES Y FUTUROS

5.1 Instrumentos financieros derivados

5.2 Los futuros financieros

5.3 Las opciones financieras

5.4 Utilización de los derivados financieros

### METODOLOGÍA DOCENTE

#### Aspectos metodológicos generales de la asignatura

##### Metodología Presencial: Actividades

**Clase magistral y presentaciones generales.** Exposición de los principales conceptos y métodos mediante la explicación por parte del profesor. Incluirá presentaciones, pequeños ejemplos prácticos y la participación de los estudiantes.

CE09, CE10, CE11

**Resolución en clase de problemas prácticos.** Resolución de unos primeros problemas para situar al alumno en contexto. La resolución correrá a cargo del profesor y los alumnos de forma cooperativa.

CE08, CE09

**Sesiones de live coding.** Sesiones de codificación en vivo (*live coding*). El profesor y los alumnos utilizan las distintas herramientas para ver cómo se llevan a la práctica los conceptos expuestos.

CE08, CE09

**Tutorías.** Se realizarán en grupo e individualmente para resolver las dudas que se les planteen a los alumnos después de haber trabajado los distintos temas. Y también para orientar al alumno en su proceso de aprendizaje

##### Metodología No presencial: Actividades



|   |                        |
|---|------------------------|
| <b>Estudio individual del material</b> a discutir en clases posteriores. Actividad realizada individualmente por el estudiante cuando analiza, busca e interioriza la información que aporta la materia y que será discutida con sus compañeros y el profesor en clases posteriores | CE08, CE09, CE10, CE11 |
| <b>Resolución de problemas prácticos fuera del horario de clase por parte del alumno.</b> El alumno una vez estudiados los conceptos teóricos debe ponerlos en práctica para resolver los problemas.  | CE08, CE09, CE10       |
| <b>Aprendizaje cooperativo: aplicación de herramientas reales.</b> Trabajando en grupos, se desarrollará una aplicación de los conocimientos adquiridos en la asignatura a datos reales.  | CE08, CE09, CE10       |

## RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

| HORAS PRESENCIALES                       |  |                       |                     |
|--|--|-----------------------|---------------------|
| Lecciones de Carácter expositivo         | Ejercicios y resolución de casos y de problemas        | Seminarios y talleres | Sesiones tutoriales |
| 30.00                                    | 10.00  | 16.00                 | 4.00                |
| HORAS NO PRESENCIALES                    |  |                       |                     |
| Sesiones tutoriales                      | Estudios individual y/o en grupo, y lectura organizada |                       |                     |
| 4.00                                     | 86.00  |                       |                     |
| <b>CRÉDITOS ECTS: 6,0 (150,00 horas)</b> |  |                       |                     |

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

| Actividades de evaluación                    | Criterios de evaluación   | Peso |
|--|---|------|
| Examen final                                 | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Acierto en las respuestas</li> <li>• Dominio de los conceptos</li> </ul>   | 50   |
| Proyecto de grupo                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Tratamiento adecuado de los datos</li> <li>• Eficacia y eficiencia de los modelos utilizados</li> <li>• Claridad</li> <li>• Presentación</li> <li>• Uso adecuado de tablas y gráficos</li> </ul> | 20 % |
| Ejercicios individuales y exámenes parciales | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Acierto en las respuestas</li> <li>• Dominio de la materia</li> </ul>  | 20   |
| Participación activa en la clase             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Contribución al aprendizaje de los demás</li> <li>• Entrega de las tareas</li> <li>• Actitud de respeto</li> </ul>   | 10   |

## Calificaciones

Para aprobar la asignatura en primera convocatoria es necesario, además de obtener al menos un 5,0 en la nota global, obtener al menos un 4,0 en el examen final.

Para los alumnos que tengan dispensa de escolaridad durante un mínimo del 50% del semestre, al igual que aquellos alumnos de Comillas que se van de intercambio a otra Universidad durante todo el semestre, la calificación final corresponderá 100% el examen escrito final. Este mismo criterio se aplicará a los alumnos de segunda y sucesivas convocatorias.

## PLAN DE TRABAJO Y CRONOGRAMA

| Actividades                     | Fecha de realización                   | Fecha de entrega |
|---------------------------------|--|------------------|
| Examen final                    | Durante el periodo oficial de exámenes | A determinar     |
| Examen parcial                  | Después del tema 3                     | A determinar     |
| Actividades de trabajo en clase | Semanal                                | Semanal          |
| Trabajo individual evaluable    | Una vez durante el curso               | A determinar     |
| Trabajos en grupo               | Durante el curso                       | A determinar     |

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

### Bibliografía Básica

**ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph W.; JAFFE, Jeffrey and JORDAN, Bradford D.** (2018): Core Principles and Applications of Corporate Finance: Global Edition, 5th edition. Ed. Mc Graw-Hill.

### Bibliografía Complementaria

- DAMODARAN, A. (2012). *Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of any Asset*. Ed. Wiley. (2nd edition)
- HILPISCH, Yves (2014): Python for Finance. Ed. O'Reilly. Sebastopol, CA.
- BREALEY, Richard; MYERS, Stewart y ALLEN, Franklin (2014): Principles of Corporate Finance, 11th edition. Ed. Mc Graw-Hill.
- BREALEY, Richard; MYERS, Stewart y MARCUS, Alan (2012): Fundamentals of Corporate Finance, 7th edition. Ed. Mc Graw-Hill.
- ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph W. and JAFFE, Jeffrey (2012): Finanzas Corporativas, 9ª edición. Ed. Mc Graw-Hill.
- PRAT, Margarita (coord.) (2007): Ejercicios resueltos de finanzas. Ed. U.P.Comillas.

En cumplimiento de la normativa vigente en materia de **protección de datos de carácter personal**, le informamos y recordamos que puede consultar los aspectos relativos a privacidad y protección de datos que ha aceptado en su matrícula entrando en esta web y pulsando "descargar"

<https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792>