



PRESENTACIÓN

El objetivo de la asignatura consiste en proporcionar a los alumnos los conocimientos teóricos y prácticos necesarios para entender el funcionamiento de los mercados financieros y de los activos que en ellos se negocian.

Comenzando por una descripción de los mercados en general se pasa, a continuación, al estudio de los mercados monetarios y de capitales, analizando en profundidad el funcionamiento de los mismos

Se presta especial atención al mercados de Renta Fija y su funcionamiento, así como a la valoración de los distintos activos de este mercado. También se describe el funcionamiento y valoración de los mercados de derivados.

Por último, los alumnos comprenderán las ventajas de la diversificación eficiente y el modelo CAPM en la elaboración de un Portfollio

- **Titulación:** 3-Gr.ADE+Dir.Empr-20, 3-Gr.ADE+GenMan.b-20, 3-Gr.Eco+Lead.b-20
- **ECTS:** 6ECTS
- **Curso, semestre:** Semestre Otoño, tercer curso, Curso académico 2025-2026
- **Carácter:** Obligatorio
- **Profesorado:** Alvaro Banon. Abanon@unav.es
- **Idioma:** Español
- **Aula, Horario:**
 - **Lunes** 12:00:14:00 Aula 02 Edificio Amigos
 - **Martes** 15:00:17:00 Aula 04 Edificio Amigos

RESULTADOS DE APRENDIZAJE (Competencias)

Las competencias genéricas definidas en la memoria del Grado en Administración y Dirección de Empresas de la Facultad de Ciencias :

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

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

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

CB5: Que los estudiantes sepan Identificar, integrar y utilizar los conocimientos adquiridos en el argumento, discusión o resolución de problemas relevantes para lo económico y/o empresarial.

CG01. Conocer distintas áreas del análisis económico, en su vertiente teórica y/o aplicada

CG5 ES: Realizar juicios sobre situaciones y/o decisiones empresariales fundamentados en criterios económicos



Universidad de Navarra

CG3: . Que los estudiantes sepan preparar informes profesionales y realizar presentaciones multimedia

CG8 ES: Desarrollar expectativas, describir escenarios y hacer estimaciones usando datos relevantes para la empresa

CE2 Analizar en casos reales diferentes situaciones contables y/o financieras de una empresa y su proyección futura.

CE7 Conocer el funcionamiento de los mercados financieros (nacionales o internacionales)

CE13 Conocer y analizar los instrumentos de los que dispone el empresario para financiar su actividad

CE18 Realizar juicios sobre situaciones y/o decisiones empresariales fundamentados en criterios económicos

CE19: Entender los flujos financieros (de dinero) que generan las actividades de una empresa y su relación con los flujos económicos (de recursos).

CE20 Analizar la información contable-financiera externa y/o interna para la toma de decisiones

CEOP22. Conocer y manejar las herramientas y técnicas avanzadas para la valoración de activos financieros

CEOP23. Obtener conocimiento avanzado del funcionamiento de los mercados financieros.

PROGRAMA

Bloque I.- Activos y Mercados Financieros (2 -24 sept.)

- Tema 1.- Introducción a los mercados financieros
- Tema 2.- Clases de activos e instrumentos financieros
- Tema 3.- Negociación de instrumentos y valores financieros

Bloque II.-Teoría de Carteras (30 sept.-21 oct.)

- Tema 4.- El binomio Riesgo-Rentabilidad
- Tema 5.- Diversificación eficiente
- Tema 6.- Modelo CAPM

Bloque III.-Análisis de Valores (22 oct.-11 nov.)

- Tema 7 Valoración de renta variable
- Tema 8.- Análisis de estados financieros

Bloque IV.-Gestión Activa de Carteras y otros Activos Financieros (12 nov.-25 nov.)



Tema 9.- Evaluación del desempeño y gestión activa de carteras

Tema 10.- Derivados financieros. Mercado de opciones

Tema 11.- Instrumentos de deuda. Precio y rentabilidad de los bonos

ACTIVIDADES FORMATIVAS

Clases presenciales. Exposición teórica de contenidos. Se valora la asistencia y, especialmente, la participación.

Lectura y estudio personal de los de la bibliografía básica de la guía docente

Resolución de problemas de cada Bloque.

Test cortos Tutoría: (previa cita con el profesor) para resolver dudas que hayan podido surgir en relación con la asignatura

EVALUACIÓN

La asistencia y puntualidad se consideran una parte importante de la actitud del alumno.

La nota de asistencia, en la Convocatoria ordinaria, se minorará en un 25% si el alumno está ausente un día, en un 50% si está ausente dos días y al 100% si está ausente 3 días . No es proporcional.

CONVOCATORIA ORDINARIA

- Asistencia y Participación: 15%
- Examen parcial: 25%
- Examen final: 60%. Es obligatorio sacar un 4,5 como mínimo en el examen final para pasar la asignatura.

CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA

- Examen Parcial: 25%
- Examen final: 75%

HORARIOS DE ATENCIÓN

D. Alvaro Bañón.....abanon [@unav.es](mailto:abanon@unav.es)

- Despacho 2300 Edificio Amigos. Planta 2
- Horario de tutoría:
 - Lunes de 10:00 a 12:00
 - Martes de 15:00 a 17:00,

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS



Universidad
de Navarra

- Bodie, Kane y Markus. Principios de inversiones, Mc Graw Hill (2005), BKM
[Localízalo en la biblioteca.](#)