

ÍNDICE

1. INTRODUCCIÓN A LA ASIGNATURA	9
1.1. «Teoría de la Financiación» en el contexto de la Licenciatura de A.D.E.	9
2. OBJETIVOS GENERALES DE LA MATERIA	10
2.1. Estructura de la asignatura	11
2.2. Conocimientos previos necesarios	13
3. CONTENIDO DEL PROGRAMA DE LA ASIGNATURA	14
3.1. Programa sintético	14
3.2. Programa analítico	15
4. CONTENIDOS POR CAPÍTULOS: OBJETIVOS, ESQUEMA Y EJERCICIOS DE AUTOEVALUACIÓN	21
4.1. Objetivos y estructura por capítulos	21
4.2. Ejercicios de autoevaluación.....	29
5. SISTEMA DE EVALUACIÓN.....	68
5.1. Criterios generales	68
5.2. Exámenes tipo	69
6. GLOSARIO	77
7. FORMULARIO	123
8. PÁGINAS WEB DE INTERÉS	152
9. PAUTAS PARA EL ESTUDIO DE LA ASIGNATURA	154
10. BIBLIOGRAFÍA	155
10.1. Manual básico e información relacionada	155
10.2. Bibliografía complementaria.....	156
10.3. Material audiovisual	160
10.4. Seminarios complementarios.....	160

Tema 3
MERCADOS FINANCIEROS

11. ¿Qué valor no es negociado en el Mercado AIAF de Renta Fija?:
- a) Pagarés de empresa
 - b) Bonos matador
 - c) Letras del Tesoro
 - d) Cédulas hipotecarias
12. En una subasta de Letras del Tesoro en la que el precio medio resultó ser 98% y el marginal 95%, una entidad financiera había ofrecido un precio de 97%. El tipo de interés medio de la subasta habrá sido:
- a) 4,71%
 - b) 4,20%
 - c) 2,04%
 - d) 10,2%
13. Con relación a la contratación fixing: 1) se fija un precio único para la sesión 2) se utiliza para la negociación de grandes lotes 3) permite que empresas con poca liquidez coticen en el mercado continuo 4) solo se utiliza en el mercado de corros. Señalar la correcta:
- a) La 1) y la 2) son ciertas
 - b) La 3) y la 4) son falsas
 - c) La 1), la 2) y la 3) son ciertas
 - d) La 1) y la 3) son ciertas
14. El Nuevo Mercado Español (señalar la falsa):
- a) Es un segmento especial del mercado continuo.
 - b) Se negocian acciones de empresas con un alto potencial de crecimiento.
 - c) Depende de la Sociedad de Bolsas.
 - d) Sólo son admitidos valores que en los últimos dos años hayan repartido dividendos.
15. En relación con las compras a crédito en bolsa: 1) los derechos de suscripción, si los hubiera, pertenecen al vendedor; 2) los dividendos, si los

hubiera, pertenecen al comprador; 3) son operaciones al contado; 4) son operaciones a plazo. Señalar la correcta:

- a) La 1) y la 3) son ciertas
- b) La 2) y la 3) son ciertas
- c) La 2) y la 4) son ciertas
- d) La 1), la 2) y la 3) son ciertas

Tema 4 ANÁLISIS BURSÁTIL

16. Señalar la *falsa*. El momentum es:
- a) El oscilador más básico del análisis fundamental.
 - b) El que mide la variación existente entre el precio de hoy y el precio de *hacen días*.
 - c) Uno de los osciladores más utilizados junto con el RSI.
 - d) Aquel cuyo valor oscilará entorno a la línea cero.
17. El ratio (Activo circulante-Existencias)/Pasivo Circulante es:
- a) ratio de caja
 - b) ratio de liquidez general
 - c) prueba del ácido
 - d) rotación de almacenes
18. El PER de una acción se define como la relación:
- a) Dividendo por acción/precio de la acción
 - b) Dividendo por acción/beneficio por acción
 - c) Precio por acción/beneficio neto por acción
 - d) Beneficio neto por acción/precio por acción
19. Una compañía reparte un dividendo anual de 6 € por acción, y se espera que siga repartiendo esa misma cantidad en el futuro. Suponiendo un tipo de descuento adecuado a esta compañía del 8%, el valor de la acción será:
- 75 €
 - 48 €
 - 6 €
 - 68 €

20. La sensibilidad que tienen los beneficios al nivel de actividad de la empresa es la definición de:
- a) Apalancamiento operativo
 - b) Apalancamiento financiero
 - c) Punto muerto
 - d) Análisis de los beneficios

Tema 5

TEORÍA DE CARTERAS (I): MODELO DE MARKOWITZ

21. Una cartera está formada por títulos A y B que ofrecen las siguientes rentabilidades en función de la evolución de los tipos de interés. El título A tiene un peso específico del 60% y el título B del 40%.

	Subida de tipos (prob. del 80%)	Bajada de los tipos (prob. 20%)
Rentabilidad de A	10%	12%
Rentabilidad de B	9%	10%

El riesgo del título será:

- a) 0,01387%
 - b) 0,00542%
 - c) 0,00031%
 - d) 0,00160%
22. Calcular la rentabilidad obtenida por la cartera del cuadro adjunto:

Título	Precio inicial	Precio final	Dividendos	Ponderación
A	23	22	2	20%
B	14	19	4	45%
C	18	18	1	35%

- a) 16,33%
- b) 31,74%
- c) 15,20%
- d) No se puede calcular

23. Una cartera está formada por títulos A y B que ofrecen las siguientes rentabilidades en función de la evolución de los tipos de interés. El título A tiene un peso específico del 60% y el título B del 40%.

	Subida de tipos (prob. del 80%)	Bajada de los tipos (prob. 20%)
Rentabilidad de A	10%	12%
Rentabilidad de B	9%	10%

La rentabilidad esperada de la cartera será:

- a) 10,88%
 - b) 10,16%
 - c) 9,92%
 - d) Ninguna de las anteriores
24. A partir de la siguiente información en donde R_{Bt} es la rentabilidad del título B en el momento t (en tanto por uno):

R_{E_i}	Probabilidad
-0,1	15%
0,05	45%
0,2	40%

Calcular el riesgo del título B:

- a) 1,097%
 - b) 1,666%
 - c) 0,011%
 - d) 0,017%
25. Las curvas de indiferencia del inversor en el modelo de Markowitz (señalar la respuesta falsa):
- a) Son crecientes
 - b) Son cóncavas respecto al eje de ordenadas
 - c) No pueden cortarse
 - d) Son cóncavas respecto al eje de abcisas