

1.º BACHILLERATO · EF · UNIDAD 8

Valores mobiliarios: acciones, deuda pública y criptomonedas

Acciones, letras y bonos, criptomonedas simuladas y carteras con escenarios

8

PARA EMPEZAR

En esta unidad aprenderás a...



Explicar cómo se compra y se vende una acción al contado y qué comisiones se pagan.



Calcular el beneficio neto y la rentabilidad de una compraventa, con comisiones y dividendos.



Calcular la rentabilidad de una Letra del Tesoro (días reales sobre 360) y de un bono.



Explicar qué es una criptomoneda y por qué su riesgo es tan alto.



Construir una cartera simulada, probar un escenario malo y defender los resultados con un gráfico.

SITUACIÓN DE PARTIDA · CASO FICTICIO

Una situación de partida



Es mayo en la optativa de Economía Financiera de **1.º de Bachillerato** del IES Ribera Norte, en Valdelana, con Inés Varela. Dani ha visto en las redes un vídeo sobre una moneda digital que «seguro sube» y ha puesto en ella cincuenta euros. Hugo cuenta que su abuelo Julián tiene letras del Tesoro y que «no pasa nada, pero tampoco gana mucho». Y a Lucía le ha dicho su tío Eduardo que la campaña de la conservera va bien y que podrían colocar un dinero que sobra: ¿dónde? En esta unidad compararás esas tres vías (acciones, deuda pública y cripto) con las mismas herramientas: rentabilidad, riesgo y comisiones.

❓ **Compras 100 acciones a 10 € y las vendes a 11 €. ¿Cuánto ganas? Si el intermediario te cobra una comisión por comprar y otra por vender, ¿ganas más o menos?**

❓ **Una Letra del Tesoro de 1.000 € se compra por 990 € y a su vencimiento se cobran 1.000 €. ¿De dónde sale la ganancia?**

❓ **Una moneda digital baja un 50 % en un día. ¿Cuánto tiene que subir al día siguiente para volver donde estaba?**

MAPA DE LA UNIDAD

Lo que vamos a ver

8.1 Comprar y vender acciones al contado

8.2 Beneficio neto y rentabilidad de una compraventa

8.3 Deuda pública: letras, bonos y obligaciones

8.4 Criptomonedas: qué son y qué riesgo tienen

8.5 Cartera simulada, riesgos y cierre

Mercado primario y secundario



Primario

- Se emiten títulos nuevos
- La sociedad recibe el dinero
- Una subasta de letras es una emisión

VS



Secundario

- Se compran y venden títulos ya emitidos
- El dinero pasa de un inversor a otro
- La bolsa es el ejemplo

CLAVE

En cada orden se paga una **comisión**, con un mínimo por operación.

Doscientas acciones



Un inversor

Compra 200 acciones a 8,50 € y las vende a 9,60 €. Comisión del 0,25 % con un mínimo de 6,00 €.

1. **Compra.** 1.700,00 € + 6,00 € de comisión mínima = 1.706,00 €.
2. **Venta.** 1.920,00 € − 6,00 € = 1.914,00 €.
3. **Resultado.** Beneficio neto: 208,00 €. Rentabilidad: 12,19 %.

✔️ **Con el dividendo de 0,20 € por acción, el neto sube a 248,00 € y la rentabilidad, al 14,54 %.**

Ganar de verdad

- La rentabilidad es la ganancia entre lo que pusiste, no entre lo que vendes.
- Se cuenta después de comisiones.
- Para no perder hay que vender por encima de 8,56 € (con las dos comisiones).
- El precio de la acción no dice si es cara o barata: importa la variación relativa.

8.3 · CASO · FICTICIO

Una letra y un bono

TÍTULO	DATOS	RENTABILIDAD
Letra a 12 meses	Nominal 1.000 €, precio 986,50 €	1,37 %
Letra a 6 meses	Precio 992,40 €	0,77 % (1,53 % anualizada)
Bono a 3 años	Cupón 3 %, precio 98,50 €	3,05 % corriente; 3,55 % aproximada

CLAVE

La rentabilidad se mide sobre lo que pagas; el año comercial tiene **360 días**.

8.3 · PRECIO DE UN BONO DE CUPÓN 3 € A 3 AÑOS

Si suben los tipos, el bono baja



Datos inventados del libro.

CLAVE

Cuando suben los tipos de mercado, el precio de un bono ya emitido **baja**.

8.4 · CASO · FICTICIO

Una moneda que «seguro sube»



Una criptomoneda

Con 500 € invertidos, cae un 40 % en una semana y luego sube un 50 %.

1. **Tras la caída.** 500 · 0,60 = 300 €.
2. **Tras la subida.** 300 · 1,50 = 450 €, no 500 €: −10 %.
3. **Para recuperarse.** Hace falta subir 1 / 0,60 − 1 = 66,67 %.

✔ **Con una comisión simulada del 1 %, el resultado es de −59,50 €.**

8.5 · CASO · FICTICIO

Una cartera de 1.000 €

ACTIVO	PESO	ESPERADA	ESCENARIO MALO
Letras	40 %	2 %	2 %
Acciones	40 %	6 %	−15 %
Cripto de ejemplo	20 %	10 %	−40 %
Cartera	100 %	5,20 %	−13,20 %

CLAVE

La cripto pesa el 20 % y causa 80 € de los 132 € de pérdida del escenario malo.

🙋 PREGUNTA PARA LA CLASE

Una letra de 1.000 € a 3 meses (90 días) se compra por 997 €. ¿Cuál es su rentabilidad anualizada con año de 360 días?

A 1,20 %

B 0,30 %

C 3,00 %

✔️ 3 / 997 = 0,30 % en 90 días; anualizada, 0,30 % · 360 / 90 = 1,20 %.

REPASO

Ideas clave

- **Acciones.** Valor mobiliario, acción, dividendo, mercado primario y secundario; bolsa e ibex 35, comisiones: intermediación y custodia.
- **Compraventa.** Beneficio neto = ingreso − desembolso + dividendos, rentabilidad = beneficio neto / desembolso, anualizar: año de 12 meses.
- **Deuda pública.** Letras (descuento), bonos y obligaciones (cupón), letra: (n − p) / p · 360 / d, bono: corriente y aproximada al vencimiento; tir con =tasa, subastas y mercado secundario.
- **Criptomonedas.** Cadena de bloques, monedero y clave, sin garantía de depósitos; mica, volatilidad: −40 % pide +66,67 %.
- **Cartera.** Esperada ponderada y escenario malo, diversificar reduce el riesgo, no lo elimina; fondo de emergencia; no es una recomendación.

PARA TERMINAR

Para pensar

1 «Mis amigos ya han ganado.» ¿Qué sesgo hay detrás de esa frase y qué cuentas harías antes de comprar una criptomoneda?

2 Una caída del 40 % se compensa con una subida del 66,67 %, no del 40 %. ¿Por qué? Explícalo con un ejemplo con otros números.

3 Explica con tus palabras qué es un escenario malo y por qué no es una predicción.



¡Ahora te toca a ti!

Repasa, practica y comprueba lo que has aprendido.

📝 **Resumen**

✅ **Test**

👆 **Interactivos**

Libro, presentaciones, resúmenes y tests gratis en **josesande.com**