

## PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2024/2025

Identificación y características de la asignatura			
Código	500027 (FCCEEYEE) 502417 (FEFYT) 500071 (FEFT) 500115 (CUP)	Créditos ECTS	6
Denominación (español)	DIRECCIÓN FINANCIERA II		
Denominación (inglés)	FINANCIAL MANAGEMENT II		
Titulaciones	Administración y Dirección de Empresas –ADE- (FCCEEYEE, FEFYT, CUP), ADE-Economía (FCCEEYEE), ADE-Relaciones Laborales y Recursos Humanos (FCCEEYEE), ADE-Derecho (FCCEEYEE) ADE-Turismo (FEFYT), Derecho-ADE (FEFYT), ADE-Informática Computadores (FEFYT), ADE-Informática de Software (FEFYT)		
Centro	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (FCCEEYEE); Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo (FEFYT); Centro Universitario de Plasencia (CUP)		
Semestre	6º	Carácter	Obligatoria
Módulo	Finanzas		
Materia	Decisiones de Inversión y Financiación		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web
Dolores Castillo Cavanilles (FCCEEYEE)	4	mdcasti@unex.es	<a href="#">Enlace web</a>
Juan De La Cruz García Bernáldez (FCCEEYEE)	29	juan@unex.es	<a href="#">Enlace web</a>
José Luis Coca Pérez (FEFYT)	40	jlcoca@unex.es	<a href="#">Enlace web</a>
Milagros Gutiérrez Fernández (FEFYT)	52	mgutierrezf@unex.es	<a href="#">Enlace web</a>
Raúl Rodríguez Preciado (FEFYT)	61	raulrp@unex.es	<a href="#">Enlace web</a>
Antonio Alcázar Blanco (CUP)	104	antoniocab@unex.es	<a href="#">Enlace web</a>
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Coordinadora intercentro: Milagros Gutiérrez Fernández Coordinadora FCCEEYEE: Dolores Castillo Cavanilles Coordinadora FEFYT: Milagros Gutiérrez Fernández		

Competencias
<b>1. CB y CG: Competencias Básicas y Generales</b>
CB1: Que los/as 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/as 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/as 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.
CB4: Que los/as estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no.
CB5: Que los/as estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.
CG4: Capacidad para el diseño, gestión y redacción de proyectos de carácter empresarial y para emitir informes de asesoramiento sobre situaciones concretas de la empresa.
CG6: Capacidad para el desempeño de administrativo, directivo y empresario.
<b>2. CT: Competencias Transversales</b>
CT1 - Capacidad de gestión, análisis y síntesis
CT2 - Capacidad de organización y planificación
CT5 - Conocimientos de informática y dominio de las TIC relativos al ámbito de estudio
CT6 - Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas
CT7 - Capacidad para la resolución de problemas
CT8 - Capacidad de tomar decisiones
CT9 - Capacidad para trabajar en equipo
CT10 - Trabajo en un equipo de carácter interdisciplinar
CT11 - Trabajo en un contexto internacional
CT12 - Habilidad en las relaciones personales
CT16 - Trabajar en entornos de presión
CT17 - Capacidad de aprendizaje autónomo
CT22 - Motivación y compromiso por la calidad
CT23 - Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales
<b>3. CE: Competencias Específicas</b>
CE5 - Entender el proceso de inversión y financiación a partir de los principios, fundamentos y teorías financieras.

Contenidos
Breve descripción del contenido
<p>Métodos de valoración selección de proyectos de inversión, en diferentes supuestos, ambiente de certeza y de riesgo</p> <p>Fuentes financieras: financiación externa e interna, los diferentes tipos de crédito a largo plazo, medio y corto.</p> <p>Mercados primarios y secundarios.</p> <p>Teorías de formación y selección de carteras y del mercado de capitales por constituir un punto de referencia obligado o marco conceptual previo, tanto para el estudio del coste de capital y la estructura óptima de la empresa.</p>
Temario de la asignatura
<b><u>PARTE I: LOS MERCADOS DE CAPITALES. LA TEORÍA DE LA FORMACIÓN DE CARTERAS</u></b>
<p>Denominación del tema 1: <u>LA VALORACIÓN DE LAS ACCIONES Y OBLIGACIONES. ANÁLISIS FUNDAMENTAL.</u></p> <p>Contenidos del Tema 1:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Introducción</li> <li>2. Valoración de acciones               <ol style="list-style-type: none"> <li>2.1. Metodología en la valoración de acciones de una empresa.</li> <li>2.2. Valoración de obligaciones.</li> </ol> </li> </ol> <p>Descripción de las actividades prácticas del tema 1: Resolución de ejercicios propuestos y tratamiento práctico de posibles problemáticas referidas a los contenidos tratados.</p>
<p>Denominación del tema 2: <u>FORMACIÓN DE UNA CARTERA DE VALORES</u></p> <p>Contenidos del Tema 2:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Introducción a los mercados de valores</li> <li>2. Concepto de rentabilidad y riesgo de un título</li> <li>3. Concepto de cartera. Rentabilidad y riesgo de las carteras de valores</li> <li>4. La función de utilidad y el modelo de selección de carteras de Markowitz</li> </ol> <p>Descripción de las actividades prácticas del tema 2: Resolución de ejercicios propuestos y tratamiento práctico de posibles problemáticas referidas a los contenidos tratados</p>
<p>Denominación del tema 3: <u>SIMPLIFICACIÓN DE SHARPE AL MODELO DE MARKOWITZ Y LA LÍNEA CARACTERÍSTICA DE MERCADO</u></p> <p>Contenidos del Tema 3:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Introducción</li> <li>2. El modelo Diagonal</li> <li>3. La reducción del número de estimaciones</li> <li>4. La línea característica de mercado</li> <li>5. La estimación de los parámetros <math>\alpha</math> y <math>\beta</math></li> <li>6. Clasificación de los activos financieros según su volatilidad</li> <li>7. Riesgo total, sistemático y específico de un activo financiero</li> <li>8. Diversificación y reducción del riesgo</li> </ol>

Descripción de las actividades prácticas del tema 3: Resolución de ejercicios propuestos y tratamiento práctico de posibles problemáticas referidas a los contenidos tratados.

**Denominación del tema 4: CARTERAS CON PRÉSTAMO Y ENDEUDAMIENTO. LA TEORÍA DEL EQUILIBRIO EN EL MERCADO DE CAPITALES**

Contenidos del Tema 4:

1. Introducción
2. La frontera eficiente en este contexto
3. Carteras mixtas sin endeudamiento
4. La selección de la cartera óptima en este nuevo contexto
5. El teorema de la separación
6. El equilibrio en el mercado de capitales

Descripción de las actividades prácticas del tema 4: Resolución de ejercicios propuestos y tratamiento práctico de posibles problemáticas referidas a los contenidos tratados.

**Denominación del tema 5: LOS MODELOS DE VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

Contenidos del Tema 5:

1. Introducción
2. La recta del mercado de capitales (CML)
3. La recta del mercado de valores (SML)
4. El modelo de valoración de activos financieros (CAPM)
5. Limitaciones y extensiones del CAPM
6. El modelo de valoración de activos financieros por arbitraje o "Arbitrage Pricing Theory" (APT)
7. Coste medio ponderado de capital en el contexto CAPM

Descripción de las actividades prácticas del tema 5: Resolución de ejercicios propuestos y tratamiento práctico de posibles problemáticas referidas a los contenidos tratados.

**Denominación del tema 6: MEDIDA DE PERFORMANCE DE LAS CARTERAS**

Contenidos del Tema 6:

1. Concepto de performance
2. Rendimiento, riesgo y performance
3. Índice de Sharpe
4. Índice de Treynor
5. Índice de Jensen

Descripción de las actividades prácticas del tema 6: Resolución de ejercicios propuestos y tratamiento práctico de posibles problemáticas referidas a los contenidos tratados.

**Actividades formativas**

Horas de trabajo del alumno/a por tema		Horas Gran grupo	Actividades prácticas				Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	CH	L	O	S	TP	EP
1	23	9	-	-	-	4	-	13
2	20	6	-	-	-	2	-	14
3	27	9	-	-	-	1	-	14

4	27	9	-	-	-	4	-	15
5	15	5	-	-	-	1	-	6
6	20	5	-	-	-	2	-	13
<b>Evaluación</b>	18	2	-	-	-	1	-	15
<b>TOTAL</b>	150	45	-	-	-	15	-	90

GG: Grupo Grande (85 estudiantes).

CH: Actividades de prácticas clínicas hospitalarias (7 estudiantes)

L: Actividades de laboratorio o prácticas de campo (15 estudiantes)

O: Actividades en sala de ordenadores o laboratorio de idiomas (20 estudiantes)

S: Actividades de seminario o de problemas en clase (40 estudiantes).

TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS).

EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía.

### Metodologías docentes

1. Método expositivo que consiste en la presentación por parte del profesor de los contenidos sobre la materia objeto de estudio. También incluye la resolución de problemas ejemplo por parte del profesor.
2. Método basado en el planteamiento de problemas por parte del profesor y la resolución de los mismos en el aula. Los/as estudiantes de forma colaborativa desarrollan e interpretan soluciones adecuadas a partir de la aplicación de procedimientos de resolución de problemas.
3. Estudio de casos; proyectos y experimentos. Análisis intensivo y completo de un caso real, proyecto, simulación o experimento con la finalidad de conocerlo, interpretarlo, resolverlo, generar hipótesis, contrastar datos, reflexionar, completar conocimientos, diagnosticarlo y, a veces, entrenarse en los posibles procedimientos alternativos de solución.
4. Actividades colaborativas basadas en recursos y herramientas digitales, especialmente aquellas que posee el Campus Virtual de la UEx.
5. Situación de aprendizaje/evaluación en la que el/la estudiante realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.

### Resultados de aprendizaje

- Capacitar al/ a la estudiante para que conozca la estructura, funcionamiento y grado de eficiencia de los mercados financieros.
- Capacitar al/a la estudiante para operar en los mercados financieros y minimizar los riesgos que ello conlleva.
- Gestionar y administrar una institución financiera.
- Integrarse en el área financiera de una empresa u organización mediana o grande.
- Resolver problemas de dirección y gestión financiera.
- Realizar tareas de asesoría y consultoría financiera.

### Sistemas de evaluación

Según el artículo 4 de la Normativa de evaluación de la Universidad de Extremadura, existen dos modalidades de evaluación: continua y global. Durante el primer cuarto del periodo de impartición de la asignatura o hasta el último día del periodo de ampliación de matrícula, si este acaba después de ese periodo, el estudiante podrá elegir modalidad de evaluación para cada convocatoria mediante el sistema que el profesorado habilitará través de un espacio

específico creado para ello en el Campus Virtual. Asimismo, y en función del artículo 4.3 de la Normativa en caso de ausencia de solicitud expresa por parte del estudiante, la modalidad asignada será la de evaluación continua.

El estudiante dispondrá de dos opciones para su evaluación: continua o con examen final (evaluación global).

En el primer caso, a lo largo del semestre la asistencia a clase es obligatoria (asistencia mínima del 80%) y se realizarán dos parciales teóricos eliminatorios con carácter recuperable (uno de los primeros tres temas y otro de los siguientes temas), que supondrá dos puntos sobre diez en la nota final.

En la opción de evaluación con examen final el/la alumno/a no tendrá que realizar ningún tipo de parcial ni asistir a clase si no lo desea. En este caso, para los/as estudiantes que se acojan a esta modalidad, el examen final supondrá el 100% de la calificación de la asignatura. El alumno/a comunicará al profesor, por email, o través del campus virtual si se acoge a esta modalidad durante el primer cuarto de cada semestre.

Para ambos casos de modalidad de evaluación, el examen de evaluación consistirá en una prueba escrita, dirigida a valorar la comprensión y relación de los conceptos teóricos, así como la resolución de ejercicios y supuestos prácticos, razonando su ejecución e interpretando los resultados. Este examen final estará formado por dos bloques de evaluación. En un primer bloque teórico el/la alumno/a deberá contestar correctamente a una serie de preguntas cortas y/o preguntas tipo test. En un segundo bloque práctico el/la alumno/a deberá resolver de manera satisfactoria uno o varios ejercicios prácticos relacionados con el temario explicado durante el semestre. Para superar la asignatura el/la alumno/a debe alcanzar una puntuación mínima de cinco puntos sobre diez en cada uno de los bloques (teórico y práctico); en cuyo caso, se procederá a obtener la calificación final y se determinará ponderando la nota de la primera parte (teoría) con un 20% y la nota de la segunda parte (práctica) con el 80% restante.

En todos los exámenes será obligatorio identificarse de manera oficial (DNI, Pasaporte o documento sustitutivo oficial).

Evaluación continua. Ponderación		Eval. Examen Final. Ponderación	
Examen final	80%	Examen Final	100%
Pruebas teóricas	20%		

### Bibliografía (básica y complementaria)

#### Bibliografía básica:

COCA PEREZ, J.L.M ESCAMILLA SOLANO, S., FERNÁNDEZ PORTILLO, A., GUTIÉRREZ FERNÁNDEZ, M., PAULE VIANEZ, J. Y PLAZA CASADO, P. (2021), Dirección Financiera: Un enfoque práctico de la gestión de carteras (2ª ed). Ed. Delta Publicaciones, Madrid.

MIRALLES MARCELO, J.L., J.L. MIRALLES QUIRÓS y M.M. MIRALLES QUIRÓS (2010), *Gestión de Riesgos Financieros. Teoría y Aplicación Informática*. Ed. Universitas, Badajoz.

SUÁREZ, A. (2014), *Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación en la empresa*. (22ª Edición) Pirámide. Madrid

Material proporcionado por los profesores durante el transcurso de las clases.

### **Bibliografía complementaria:**

GARCÍA OLALLA, M., MARTÍNEZ GARCÍA, J., PÉREZ GONZÁLEZ, E. –Coord.- (2018), *Manual del asesor financiero*. 2ª Edición. Ed. Paraninfo.

GÓMEZ BEZARES, F. (2016), *Las Decisiones Financieras en la práctica: Inversión y Financiación*. 4ª Edición. Ed. Desclee de Brouwer. Bilbao.

ELTON, E, GRUBER, M., BROWN, S., GOETZMANN, W. (2014), *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*. 9<sup>th</sup> Edition. Wiley.

MIRALLES MARCELO, J.L. y J.L. MIRALLES QUIRÓS (2011), *Análisis Bursátil: Estructura del Mercado y Estrategias de Inversión*. 3ª Edición. Ed. Universitas, Badajoz.

FERNÁNDEZ BLANCO, M. (1995), *Dirección Financiera de la empresa*. Pirámide. Madrid.

GARCÍA-GUTIÉRREZ, C., J. MASCAREÑAS y E. PÉREZ (1998), *Casos prácticos de inversión y financiación en la empresa*. Ed. Pirámide. Madrid.

### **Otros recursos y materiales docentes complementarios**

Todos los documentos (supuestos prácticos, problemas y textos) que se analizarán en las clases prácticas se podrán encontrar en: <http://campusvirtual.unex.es>

- Página web del Banco de España: [www.bde.es](http://www.bde.es)
- Página web de Bolsas y Mercados Españoles: [www.bolsasymercados.es](http://www.bolsasymercados.es)
- Página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)