

PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2024/2025

| Identificación y características de la asignatura | | | |
|---|--|--|------------|
| Código | 500071 (FEFT) | Créditos ECTS | 6 |
| Denominación (español) | DIRECCIÓN FINANCIERA II | | |
| Denominación (inglés) | FINANCIAL MANAGEMENT II | | |
| Titulaciones | Finanzas y Contabilidad (FEFT) | | |
| Centro | Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo (FEFT) | | |
| Semestre | Carácter | Obligatoria | |
| Módulo | Finanzas | | |
| Materia | Decisiones de Inversión y Financiación | | |
| Profesor/es | | | |
| Nombre | Despacho | Correo-e | Página web |
| Raúl Rodríguez Preciado | Nº 61 | raulrp@unex.es | |
| Área de conocimiento | Economía Financiera y Contabilidad | | |
| Departamento | Economía Financiera y Contabilidad | | |
| Profesor coordinador (si hay más de uno) | Raúl Rodríguez Preciado | | |
| Competencias* | | | |
| <p>Objetivos: Obtención, por parte del graduado, de una formación general, en el contexto del sistema financiero, orientada a su integración en el mundo empresarial y concretamente financiero, su capacidad de decisión, así como al ejercicio profesional o a la actividad empresarial propia a fin de que su actividad profesional pueda desarrollarse en el ámbito global de la organización o en sus áreas funcionales. Deberá ser capaz de aportar valor a las mismas, para hacerlas más justas, competitivas, eficaces y eficientes, sostenibles a largo plazo y con respeto al medio ambiente, en el contexto de la sociedad del conocimiento y de la responsabilidad social corporativa.</p> <p>El egresado a término de su graduación será capaz de:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Analizar la estructura, funcionamiento y grado de eficiencia de los mercados financieros. • Operar en los mercados financieros y minimizar los riesgos que ello conlleva. • 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. | | | |

*Los apartados relativos a competencias, breve descripción del contenido, actividades formativas, metodologías docentes, resultados de aprendizaje y sistemas de evaluación deben ajustarse a lo recogido en la memoria verificada del título.

COMPETENCIAS BÁSICAS Y GENERALES

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.

CG2: Capacidad de adaptación a nuevas situaciones y circunstancias a consecuencia de las cuales se han de proponer actuaciones y tomar decisiones con agilidad y espíritu crítico.

CG3: Creatividad e innovación en todos los ámbitos de la dirección y gestión, proponiendo o buscando nuevas soluciones o procedimientos más eficientes que las actuales.

CG4: Liderar, defender, argumentar y proponer opiniones y actuaciones en pos de la resolución de problemas relacionados con la dirección y la gestión.

CG7: Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales, siendo capaz de reconocer y abordar estas cuestiones de manera apropiada.

COMPETENCIAS TRANSVERSALES

CT3: Dominio de las TIC

CT4: Capacidad de organización, planificación, análisis y síntesis.

CT5: Capacidad para tomar decisiones.

CT9: Capacidad de aprendizaje autónomo.

COMPETENCIAS ESPECÍFICAS

CE23: Gestionar, administrar y asesorar carteras de inversión para la toma de decisiones más adecuadas.

Contenidos

Breve descripción del contenido*

Se plantea el conocimiento de las teorías de la formación y selección de carteras y del mercado de capitales por constituir un punto de referencia obligado o marco conceptual previo, para el estudio de la estructura financiera óptima de la empresa.

| Temario de la asignatura |
|---|
| <p>Denominación del tema 1: LA VALORACIÓN DE LAS ACCIONES Y OBLIGACIONES. ANÁLISIS FUNDAMENTAL.</p> <p>Contenidos del tema 1:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Introducción 2. Valoración de acciones <ol style="list-style-type: none"> 2.1. Metodología en la valoración de acciones de una empresa. 2.2. Valoración de obligaciones. <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: FORMACIÓN DE UNA CARTERA DE VALORES</p> <p>Contenidos del tema 2:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Introducción a los mercados de valores 2. Concepto de rentabilidad y riesgo de un título 3. Concepto de cartera. Rentabilidad y riesgo de las carteras de valores 4. La función de utilidad y el modelo de selección de carteras de Markowitz <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: SIMPLIFICACIÓN DE SHARPE AL MODELO DE MARKOWITZ Y LA LÍNEA CARACTERÍSTICA DE MERCADO</p> <p>Contenidos del tema 3:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Introducción 2. El modelo Diagonal 3. La reducción del número de estimaciones 4. La línea característica de mercado 5. La estimación de los parámetros α y β 6. Clasificación de los activos financieros según su volatilidad 7. Riesgo total, sistemático y específico de un activo financiero 8. Diversificación y reducción del riesgo <p>Descripción de las actividades prácticas del tema 3: Resolución de ejercicios propuestos y tratamiento práctico de posibles problemáticas referidas a los contenidos tratados.</p> |
| |

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

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 por tema | | Horas teóricas | Actividades prácticas | | | | Actividad de seguimiento | No presencial |
| Tema | Total | GG | PCH | LAB | ORD | SEM | 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 |
| Evaluación ** | 18 | 2 | | | | 1 | | 15 |
| TOTAL | 150 | 45 | | | | 15 | | 90 |

GG: Grupo Grande (100 estudiantes).

PCH: prácticas clínicas hospitalarias (7 estudiantes)

LAB: prácticas laboratorio o campo (15 estudiantes)

ORD: prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas (30 estudiantes)

SEM: clases problemas o seminarios o casos prácticos (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.

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*

- Dirigir, evaluar y hacer seguimiento de la problemática que plantea el riesgo en la valoración de los activos en los diferentes mercados.

- Identificar la importancia que tiene la eficiencia de los mercados en la utilidad de los modelos de valoración que proporciona la Teoría financiera en el contexto de la Teoría de cartera. - Leer prensa y revistas especializadas.

- Aplicar los criterios de optimización propuestos por la Teoría de cartera en la toma de decisiones reales.

** Indicar el número total de horas de evaluación de esta asignatura.

- Identificar y conocer las fuentes de financiación internacional, regional, y estatal que pueden obtener las empresas; asociarla a objetivos; siendo capaz de redactar informes sobre los costes y riesgos a las que están expuestas.
- Conocer las 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 como la estructura óptima de la empresa.

Sistemas de evaluación*

El estudiante dispondrá de dos opciones para su evaluación: continua o global. En el caso de evaluación continua, a lo largo del semestre la asistencia a clase es obligatoria (debe acudir, al menos, al 80% de las clases) donde se realizarán dos parciales teóricos eliminatorios con carácter recuperable (uno de los primeros tres temas y otro de los siguientes temas) que, junto con la asistencia a clase y participación, supondrá dos puntos sobre diez en la nota final. En la opción de evaluación global el/la alumno/a no tendrá que realizar ningún tipo de parcial ni asistir a clase. 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, en los primeros quince días del comienzo de curso si se acoge a esta modalidad.

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 el global del examen. Según la normativa vigente de evaluación.

Evaluación continua.

Ponderación:

Examen final: 80%

Pruebas teóricas, asistencia a clase y/o participación: 20%

Evaluación Global.

Ponderación:

Examen final: 100%

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. (2019), Manual de Dirección Financiera: Gestión de Carteras de Inversión. 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

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. 9th 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
- Página web de Bolsas y Mercados Españoles: www.bolsasymercados.es
- Página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores: www.cnmv.es