

PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2026/2027

Identificación y características de la asignatura					
Código	500071				
Denominación (español)	Dirección Financiera II				
Denominación (inglés)	Financial Management II				
Titulaciones	Grado en Finanzas y Contabilidad				
Centro	Facultad de Empresa, Finanzas y Turismo				
Módulo	Finanzas y Contabilidad				
Materia	Finanzas Corporativas				
Carácter	Obligatoria	ECTS	46	Semestre	6
Profesorado					
Nombre		Despacho		Correo-e	
Jessica Paule Vianez		46		jessicapv@unex.es	
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad				
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad				
Profesor/a coordinador/a (si hay más de uno)					
Competencias					
CG1 - Capacidad de aprendizaje autónomo en el ámbito de los conocimientos y las competencias relacionadas con el desempeño de tareas y funciones financieras y contables que le permitan emprender actividades más complejas o continuar el aprendizaje de técnicas propias de especialista en el área de las finanzas y la contabilidad. 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. CG5 - Iniciativa y espíritu emprendedor para adaptarse a las nuevas circunstancias y al entorno cambiante en el que operan las empresas de manera eficiente y eficaz. CG6 - Motivación por la calidad, supervisando el trabajo realizado por los subordinados, contrastando la opinión de los usuarios de la función financiera y contable en relación con las expectativas que estos tenían. CG7 - Sensibilidad hacia temas medioambientales y sociales, siendo capaz de reconocer y abordar estas cuestiones de manera apropiada 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.

CB4 - Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado.

CB5 - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.

CT3 - Dominio de las TIC.

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

CT5 - Capacidad para tomar decisiones.

CT9 - Capacidad de aprendizaje autónomo.

CE22 - Conocer la problemática de decisiones de inversión y financiación en las empresas e instituciones, el funcionamiento de las operaciones financieras en condiciones de certeza e incertidumbre y su análisis.

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

Contenidos

Al estudiante se le enseñará a formar carteras de valores combinando distintos activos financieros, aprendiendo a evaluar, comparar y seleccionar distintas carteras en función de la performance obtenida. Asimismo, los alumnos aprenderán a crear carteras óptimas de inversión bajo varios escenarios y teorías de valoración de activos financieros. Por último, se les instruirá en la gestión de dichas carteras de inversión a través de las denominadas instituciones de inversión colectiva.

Temario

Tema 1: La valoración de las acciones y obligaciones. Análisis fundamental.

1. Introducción.
2. Valoración de acciones.
3. Valoración de obligaciones.

Actividades prácticas del Tema 1: Resolución de ejercicios propuestos y tratamiento práctico de posibles problemáticas referidas a los contenidos tratados.

Tema 2: Formación de una cartera de valores.

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.

Actividades prácticas del Tema 2: Resolución de ejercicios propuestos y tratamiento práctico de posibles problemáticas referidas a los contenidos tratados.

Tema 3: Simplificación de Sharpe al modelo de Markowitz y la línea característica del mercado.

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.

Actividades prácticas del Tema 3: Resolución de ejercicios propuestos y tratamiento práctico de posibles problemáticas referidas a los contenidos tratados.

Tema 4: Carteras con préstamo y endeudamiento. La teoría del equilibrio en el mercado de capitales.

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.

Actividades prácticas del Tema 4: Resolución de ejercicios propuestos y tratamiento práctico de posibles problemáticas referidas a los contenidos tratados.

Tema 5: Los modelos de valoración de activos financieros.

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 "Arbitraje Pricing Theory" (APT).
7. Coste medio ponderado de capital en el contexto CAPM.

Actividades prácticas del Tema 5: Resolución de ejercicios propuestos y tratamiento práctico de posibles problemáticas referidas a los contenidos tratados.

Tema 6: Medida de performance de las carteras.

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

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
Evaluación	18	2				1		15
TOTAL	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 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 CVUEX.
5. Situación de aprendizaje/evaluación en la que el alumno realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.

Resultados de aprendizaje

Con la asignatura Dirección Financiera II se persigue:

- Capacitar al estudiante para operar en los mercados financieros y minimizar los riesgos que ello conlleva.
- Aplicar los criterios de optimización propuestos por la Teoría de cartera en la toma de decisiones reales.
- 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.
- Leer prensa y revistas especializadas.

Sistemas de evaluación

El estudiante dispondrá de dos opciones para su evaluación: continua o global. En el caso de evaluación continua 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.

La elección de la modalidad de evaluación corresponde a los estudiantes que deben comunicarlo al profesor mediante la tarea que encontrarán en el campus virtual durante el primer cuarto de impartición de las clases. En esa tarea se debe elegir la modalidad de evaluación para la convocatoria ordinaria y también para la convocatoria extraordinaria. En caso de ausencia de solicitud expresa por parte del estudiante, la modalidad asignada será la de evaluación continua.

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. (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 ed.)*. Pirámide. Madrid.

Bibliografía complementaria:

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

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

-ELTON, E, GRUBER, M., BROWN, S., GOETZMANN, W. (2014). *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis* (9 ed.). Wiley.

-MIRALLES MARCELO, J.L. y J.L. MIRALLES QUIRÓS (2011). *Análisis Bursátil: Estructura del Mercado y Estrategias de Inversión* (3ª ed.). 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