



GUÍA DOCENTE

**GRADO EN ADMINISTRACION Y DIRECCION DE
EMPRESAS**

DIRECCIÓN FINANCIERA I

| I. Identificación de la asignatura | |
|------------------------------------|---------------------------|
| Tipo | OBLIGATORIA |
| Período de Impartición | 3º Curso, 2º Cuatrimestre |
| Número de Créditos | 6 |
| Idioma en el que se imparte | Castellano |

| II. Presentación |
|--|
| <p>En la asignatura de Dirección Financiera II se estudia la Inversión Financiera. Se pretende dotar al estudiante de la capacidad analítica y de los conocimientos teóricos necesarios para afrontar los problemas relacionados con la valoración de activos financieros y la gestión de carteras de valores.</p> <p>Se comenzará con una introducción al mercado de capitales. Se plantearán las distintas hipótesis sobre la eficiencia de los mercados, así como los principios en los que se basa el análisis de los activos financieros que se negocian en los mercados de capitales, tanto desde una perspectiva fundamental como desde una perspectiva técnica.</p> <p>Después se pasará a estudiar las distintas teorías sobre selección de carteras.</p> <ul style="list-style-type: none">•La teoría sobre la formación de carteras y las aportaciones de Markowitz y Tobin. Se calculará el rendimiento y riesgo, tanto de un activo financiero como de una cartera.•La simplificación de Sharpe al modelo de Markowitz.•La teoría del equilibrio en el mercado de capitales. Se calcularán carteras eficientes.•Las teorías de valoración de activos financieros: CAPM y APT. <p>No es necesario ningún requisito previo para cursar la asignatura, aunque para afrontar la misma con aprovechamiento y éxito es aconsejable tener conocimientos sólidos de matemática financiera y estadística.</p> |

III. Resultado de Aprendizaje

CI01. Capacidad de análisis y síntesis: analizar, sintetizar, valorar y tomar decisiones a partir de los registros relevantes de información sobre la situación y previsible evolución de una empresa.

CI06. Capacidad de Gestión de la información: analizar, buscar y discriminar información proveniente de fuentes diversas: ser capaz de identificar las fuentes de información económica relevante, obtener y seleccionar dicha información.

CI07. Capacidad para la resolución de problemas.

CI08. Capacidad de tomar decisiones.

CPR1. Aplicar los conocimientos en la práctica.

CE04. Finanzas

CP12. Comprensión de las operaciones financieras que tienen lugar en el ámbito empresarial

CP13. Capacidad para resolver problemas de valoración financiera tanto de decisiones de financiación como de inversión

IV. Contenido. Temario de la asignatura

I. LA TEORÍA DEL MERCADO EFICIENTE, LAS BOLSAS DE VALORES, ANÁLISIS FUNDAMENTAL Y TÉCNICO.

Tema 1. La valoración de las obligaciones y acciones. Análisis Fundamental.

1. Introducción.
2. Las Bolsas de valores y su función económica.
3. La valoración de las obligaciones.
4. El valor de las acciones.
5. Otros modelos de valoración.

Tema 2. El comportamiento de los precios bursátiles. Análisis técnico.

1. Introducción.
2. La teoría Dow.
3. Tipos de gráficos utilizados en el análisis técnico.
4. Técnicas de análisis chartista.
5. Análisis práctico de Charts.

Tema 3. La teoría del mercado eficiente.

1. Concepto de mercado eficiente.
2. Diferentes grados de eficiencia. Las tres hipótesis del mercado eficiente.
3. Consideraciones finales. La paradoja del Mercado Eficiente.

II.- TEORÍA DE SELECCIÓN DE CARTERAS

Tema 4. Formación de cartera de valores.

1. Introducción.
2. El nacimiento de la teoría de la selección de carteras. Las aportaciones de Markowitz y Tobin.
3. El rendimiento y el riesgo de un valor mobiliario o activo financiero en particular.
4. El rendimiento y el riesgo de una cartera.
5. El modelo de selección de carteras de Markowitz. La regla de decisión "media-varianza".
6. La convexidad de la frontera eficiente.

Tema 5. La simplificación de Sharpe al modelo de Markowitz.

1. Introducción.
2. El modelo "diagonal".
3. El modelo de mercado.
4. Clasificación de los activos financieros según su volatilidad.

5. Riesgo total, sistemático y específico de un activo financiero. La reducción del riesgo mediante la diversificación.

Tema 6. 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.
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. La "Recta del mercado de capitales" o CML.
7. Los supuestos de la "teoría del mercado de capitales".
8. El índice de mercado y la diversificación ingenua.
9. Riesgo total y carteras eficientes.

Tema 7. Teorías de valoración de activos financieros.

1. Introducción.
2. La "Recta del mercado de valores" o SML.
3. EL CAPM y la valoración de activos.
4. Limitaciones y extensiones del CAPM.
5. El modelo de valoración de activos financieros por arbitraje o "Arbitrage Pricing Theory"(APT).

Tema 8. La medida de la "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.
6. Un ejemplo ilustrativo de la medida de la "performance"

IV. B. Actividades formativas

| Tipo | Descripción |
|--------------------------------------|--|
| Prácticas / Resolución de ejercicios | Realización de prácticas según las indicaciones del profesor |

V. Tiempo de Trabajo del estudiante

| | |
|---|----|
| Clases Teóricas | 25 |
| Clases Prácticas | 30 |
| Prácticas en laboratorios tecnológicos, clínicos, etc. | 0 |
| Realización de pruebas | 5 |
| Tutorías académicas | 18 |
| Actividades relacionadas: jornadas, seminarios, etc. | 0 |
| Preparación de clases teóricas | 40 |
| Preparación de clases prácticas/problemas/casos | 40 |
| Preparación de pruebas | 22 |

| | |
|---|-----|
| Total de horas de trabajo del estudiante | 180 |
|---|-----|

| Tipo | Periodo | Contenido |
|------------------------|-----------------------|--|
| Clases Teóricas | Semana 1 a Semana 14 | Impartición de los contenidos teóricos del programa |
| Prácticas | Semana 1 a Semana 14 | Impartición de los contenidos prácticos del programa |
| Pruebas | Semana 4 a Semana 14 | Realización de las pruebas de evaluación de lo largo del curso que considere el profesor |
| Pruebas | Semana 15 a Semana 16 | Realización de la prueba de evaluación teórica final |
| Clases Teóricas | Semana 15 a Semana 16 | Realización de la prueba de evaluación práctica final |

VI. Metodología y plan de trabajo

a. Ponderación para la Evaluación

El modelo de evaluación general es la evaluación continua, tal como establece el Reglamento de evaluación de los resultados de aprendizaje de la Universidad Rey Juan Carlos. Deberán utilizarse todos los sistemas de evaluación establecidos para la asignatura en la memoria de la titulación, excepto aquellos que tuviesen una ponderación mínima del 0%, que podrán utilizarse en los cursos académicos en los que el profesorado lo considere oportuno. Cada uno de los sistemas de evaluación podrá ser aplicado mediante una o más actividades de evaluación, coherentes con ese sistema. Ninguna de las actividades de evaluación podrá superar individualmente el 60% de la calificación global de la asignatura. La suma de las actividades de evaluación no reevaluables no podrá superar el 40% de la calificación global de la asignatura y, en general, no deberían tener nota mínima (salvo en el caso de actividades de carácter práctico en las que, estrictamente, no pudieran reproducirse en la convocatoria extraordinaria las condiciones de evaluación de la convocatoria ordinaria). Los estudiantes que no consigan superar la asignatura en la convocatoria ordinaria, o no se hayan presentado, podrán presentarse a la convocatoria extraordinaria únicamente a las actividades de evaluación reevaluables no superadas. La distribución y características de las actividades de evaluación son las que se describen a continuación

- Asistencia, participación y actitud en clase 20% (asistencia mínima obligatoria del 80%)
- Entrega de actividades periódicas (resúmenes, ejercicios, presentaciones) 10%
- Pruebas parciales 20%
- Examen final: 50% (con una nota mínima de 5 sobre 10)

El alumno que no haya asistido al 80% de sus clases tendrá, 2 puntos menos en la NOTA FINAL de la convocatoria.

El alumno que haya superado la asistencia obligatoria y haya presentado las actividades periódicas podrá optar por la evaluación descrita con anterioridad o con la valoración del 100% de la nota del examen.

El alumno que de forma injustificada no cumpla con los requerimientos mínimos de asistencia obtendrá un 20% menos en su nota en la calificación final (este criterio se aplicará tanto en Convocatoria Ordinaria como Extraordinaria)

a. Bibliografía

Ross, S.A., Westerfield, R.W. y Jordan, B.D. (2014). Fundamentos de Finanzas Corporativas. McGraw-Hill, 10ª edición.

Argueda Sanz, R., González Arias, J., González Fidalgo, JM. y Martín García, R. (2016). Ejercicios de Finanzas Empresariales, Centro de Estudios Ramón Areces.

Jiménez Barandalla, I.C. (2017). La Mónada: Un Juego de Finanzas. OMM Press.

Argueda Sanz, R. y González Arias, J. (2016). Finanzas Empresariales, Centro de Estudios Ramón Areces.

Jiménez, I.C. (2019). Manual de Dirección Financiera. KDP Amazon.

Coca-Pérez, J.L., Fernández-Portillo, A., & Paule-Vianez, J. (2021). Dirección Financiera. Un enfoque práctico de la gestión de carteras (2º edición). Delta Publicaciones.

Suárez Suárez, A.S. (2014). Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación. Pirámide, 22ª edición

Brealey, R.A., Myers, S.C. y Allen, F. (2010). Principios de Finanzas Corporativas. McGraw-Hill, 9ª edición.

Bibliografía complementaria

Pindado García, Julio (2012). Finanzas Empresariales. Paraninfo.

Keown, A.J.; Petty, J.W.; Scoot, D.F.Jr. y Martin, J.D. (1999). Introducción a las Finanzas. La Práctica y la Lógica de la Administración Financiera. Prentice Hall, 2ª edición.

Gitman, L.J. (1999). Principios de la Administración Financiera. Addison Wesley.

b. Revisión de las Pruebas de Evaluación

Conforme a la normativa de reclamación de exámenes del IEB.

c. Conducta Académica

Véase Normas de Conducta del IEB.

IX. Profesorado
Competencias Generales

| | |
|----------------------------|--|
| Nombre y Apellidos | D. Jaime Álvarez |
| Correo Electrónico | jaime.alvarez@claudio-ieb.es |
| Formación académica | Doctor en Economía Financiera. Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid. Licenciado en Ciencias Actuariales por la Universidad Complutense de Madrid. |
| Acreditación | Acreditado como Profesor Contratado Doctor por la Agencia de Calidad, Acreditación y Prospectiva de la Comunidad de Madrid (ACAP). |
| Horario de Tutorías | Se anunciarán en clase |