



Universidad
de Alcalá

GUÍA DOCENTE

TEORÍA DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

Grado en Contabilidad y Finanzas

Tercer Curso – Primer Cuatrimestre

Grado en Economía

Optativa – Primer Cuatrimestre

**Grado en Economía y Negocios
Internacionales**

Optativa – Primer Cuatrimestre

Universidad de Alcalá

Curso Académico 2019/2020

GUÍA DOCENTE

Nombre de la asignatura:	TEORÍA DE LOS MERCADOS FINANCIEROS
Código:	341005
Titulación en la que se imparte:	Grado en Contabilidad y Finanzas, Grado en Economía y Grado en Economía y Negocios Internacionales
Departamento y Área de Conocimiento:	Ciencias Empresariales. Economía Financiera y Contabilidad
Carácter:	Obligatorio (Grado en Contabilidad y Finanzas), Optativa (Grados en Economía y Economía y Negocios Internacionales)
Créditos ECTS:	6
Curso y cuatrimestre:	Tercer curso; Primer cuatrimestre
Profesorado:	Gregorio Serna
Horario de Tutoría:	Se informará a los alumnos al comienzo de curso. Las tutorías se concertarán a través de correo electrónico
Idioma en el que se imparte:	Español

1. PRESENTACIÓN

La asignatura Teoría de los Mercados Financieros tiene por objeto dotar a los alumnos de los conocimientos y competencias necesarios para la toma de decisiones financieras, de inversión y financiación, en el ámbito empresarial.

El programa de estudio que ha de seguir el alumno está compuesto por cinco temas a través de los que el alumno conocerá, desde un punto de vista analítico, distintos modelos de valoración de activos, sus ventajas e inconvenientes, y cómo utilizarlos en la toma de decisiones financieras.

Los contenidos de la asignatura son fundamentales para la gestión financiera de la empresa, por lo que son necesarios para todos aquellos módulos de conocimiento incluidos en la titulación, y relacionados directamente con la misma.

Para abordar el estudio de la asignatura se requieren conocimientos matemáticos, y haber cursado Análisis de Operaciones Financieras y Estadística Empresarial.

1. 1 PRESENTATION

Financial Markets Theory is a compulsory subject that aims to provide students with the knowledge and skills needed to make appropriate investment and financial decisions in the business context.

The content includes five lessons through which students will learn, from an analytic point of view, different capital asset pricing models, their advantages and disadvantages and how to use them in the financial decision making process.

This subject is of basic importance in the curriculum of the Degree in Accounting and Finance because it aims to provide students with the abilities to make appropriate financial decisions.

It is advised to students that basic knowledge of mathematics and statics is required before taking this course.

2. COMPETENCIAS

Competencias genéricas:

1. Fomentar y potenciar la capacidad de trabajar en grupo
2. Estimular y mejorar la comunicación oral y escrita
3. Mejorar la capacidad analítica y crítica

Competencias específicas:

1. Conocer los mercados financieros de valores e instrumentos financieros.
2. Conocer el funcionamiento de los mercados y gestión de carteras.
3. Adquirir las habilidades mínimas para defender puntos de vista económico-financieros.
4. Adquirir los conocimientos mínimos para el estudio futuro de las materias avanzadas de la titulación.
5. Conocer y utilizar las herramientas mínimas necesarias para poder expresar oralmente y por escrito, de una forma científica, datos económicos de una empresa-institución.

3. CONTENIDOS

Bloques de contenido	Total de clases, créditos u horas
----------------------	-----------------------------------

<p>Tema 1. Las acciones y el mercado financiero</p> <p>1.1 Introducción</p> <p>1.2 Las acciones. Concepto y tipos</p> <p>1.3 El mercado primario de acciones</p> <p>1.4 El mercado secundario</p> <p>1.5 Valoración de acciones. El método de descuento de dividendos</p>	<p>3 semanas</p>
<p>Tema 2. Rentabilidad esperada y riesgo de una cartera</p> <p>2.1 Introducción</p> <p>2.2 El concepto de rentabilidad de un activo y de una cartera</p> <p>2.3 La rentabilidad esperada y varianza de una cartera</p> <p>2.4 La covarianza y la correlación entre las rentabilidades de los activos. El principio de diversificación</p> <p>2.5 La cartera de mercado y la línea característica</p>	<p>3 semanas</p>
<p>Tema 3. El modelo de Markowitz</p> <p>3.1 Introducción</p> <p>3.2 Hipótesis del modelo</p> <p>3.3 Conjunto mínima-varianza y la frontera eficiente</p> <p>3.4 La determinación de la cartera óptima en el modelo de Markowitz</p>	<p>3 semanas</p>
<p>Tema 4. Modelos de valoración de activos financieros</p> <p>3.1 Introducción</p> <p>3.2 Introducción de un activo seguro. Carteras con préstamo y endeudamiento</p> <p>3.3 La relación entre el rendimiento esperado y el riesgo beta de los activos. El Modelo de Valoración de Activos Financieros (CAPM)</p> <p>3.4 El modelo de valoración por arbitraje (APT)</p>	<p>3 semanas</p>

<p>Tema 5. Eficiencia de los mercados y medidas de la <i>performance</i> de una cartera</p> <p>5.1 Introducción</p> <p>5.2 La eficiencia de los mercados. Niveles de eficiencia</p> <p>5.3 El concepto de <i>performance</i> de una cartera</p> <p>5.4 Los índices de Sharpe, de Treynor y de Jensen</p>	<p>2 semanas</p>
--	------------------

Cronograma

Semana / Sesión	Contenido
01^a-03^a	Tema 1. Las acciones y el mercado financiero
04^a-06^a	Tema 2. Rentabilidad esperada y riesgo de una cartera
07^a-09^a	Tema 3. Modelo de Markowitz
10^a-12^a	Tema 4. Modelos de valoración de activos financieros
13^a-14^a	Tema 5. Eficiencia de los mercados y medidas de <i>performance</i> de una cartera

4. METODOLOGÍAS DE ENSEÑANZA-APRENDIZAJE.-ACTIVIDADES FORMATIVAS

4.1. Distribución de créditos (especificar en horas)

Número de horas presenciales: 48	22,5 horas de clases teóricas 22,5 horas de clases prácticas 3 horas examen final
Número de horas del trabajo propio del estudiante: 102	99 horas de trabajo autónomo 3 horas tutorías ECTS
Total horas	150

4.2. Estrategias metodológicas, materiales y recursos didácticos

Clases presenciales	<p>Clases teóricas</p> <p>Las clases teóricas tendrán una duración de 1,5 horas semanales.</p> <p>El profesor expondrá y explicará detalladamente los conceptos y desarrollos teóricos de cada tema, haciendo hincapié en los aspectos más relevantes para la comprensión del tema.</p> <p>Se orientará al estudiante en el análisis de la información disponible y su aplicación a la toma de decisiones financieras de inversión, así como en la gestión de los riesgos implicados en tal decisión.</p> <p>Clases prácticas</p> <p>Las clases prácticas tendrán una duración de 1,5 horas semanales.</p> <p>Las actividades que se desarrollarán en estas clases son:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Resolución de ejercicios prácticos, individualmente y por grupos, aplicando los conceptos y procedimientos desarrollados en las clases teóricas. • Discusión sobre las lecturas propuestas. • Análisis de casos, en los que se participe en la toma de decisiones financieras y se evalúen sus
---------------------	--

	repercusiones en el valor de la empresa.
Trabajo autónomo	El alumno tendrá que estudiar los materiales propuestos en las clases teóricas, y realizar las tareas que se encarguen en las clases prácticas, tanto ejercicios prácticos como búsqueda de información, lecturas y resolución de casos.
Tutorías	Las tutorías podrán ser en grupo o individuales, y durante las mismas el profesor orientará de forma personalizada a los alumnos, dependiendo de su dificultad en el proceso de adquisición de competencias genéricas y específicas de la asignatura.
Examen	Examen teórico-práctico. Al finalizar el curso, el alumno realizará un examen teórico-práctico, para valorar el grado de adquisición de competencias genéricas y específicas objeto de la asignatura, medibles a través de examen.
Materiales y recursos didácticos	

El material que utilice el profesor para sus explicaciones teóricas y prácticas estará a disposición de los alumnos, a través del servicio de reprografía o bien a través de la plataforma de aula virtual.

Se utilizará la plataforma de aula virtual como apoyo y complemento de la relación enseñanza-aprendizaje del profesor y el alumno.

A lo largo del curso se propondrán una serie de lecturas que facilitará el profesor. Asimismo, para cada tema, el profesor indicará la bibliografía adecuada para su estudio.

La herramienta informática que se utilizará como instrumento de aprendizaje será la hoja de cálculo.

Se colaborará con los profesionales del CRAI-Biblioteca para que los estudiantes realicen una actividad que desarrolle las competencias informacionales en el uso y gestión de la información

5. EVALUACIÓN: Procedimientos, criterios de evaluación y de calificación

Consideraciones generales:

1. De acuerdo a lo establecido en la normativa reguladora de los procesos de evaluación de los aprendizajes, aprobada en sesión de Consejo de Gobierno de 24 de marzo de 2011, el criterio inspirador de la programación docente es la evaluación continua del estudiante durante todo el proceso de enseñanza-aprendizaje de la asignatura.
2. En cada curso académico, el estudiante tendrá derecho a disponer de dos convocatorias, una ordinaria y otra extraordinaria.
3. La convocatoria ordinaria estará basada en la evaluación continua, salvo en el caso de aquellos estudiantes a los que se les haya reconocido el derecho a la evaluación final.
4. Para que un estudiante pueda acogerse a la evaluación final, tendrá que solicitarlo por escrito al Decan@ de la Facultad, en las dos primeras semanas de impartición de la asignatura, explicando las razones que le impiden seguir el sistema de evaluación continua.
5. Todo estudiante que no supere la asignatura por el sistema de evaluación continua en convocatoria ordinaria, tendrá derecho a la evaluación final en convocatoria extraordinaria, en las condiciones explicadas a continuación.

Evaluación continua:

El rendimiento de los alumnos será evaluado por su trabajo, y por las competencias y los conocimientos que hayan adquirido. Los criterios y métodos a emplear serán:

Criterios de Evaluación

Resolución de ejercicios prácticos: planteamiento del ejercicio y su justificación, ortografía y redacción.

Casos prácticos: Exposición de hechos, planteamiento de problemas y su resolución. Planteamiento teórico-práctico adecuado. Redacción, y expresión oral y escrita.

Presentación de trabajos: Estructura del trabajo y recursos bibliográficos utilizados, aportación personal al tema sobre el que versa el trabajo, presentación, ortografía, redacción.

Exámenes: respuesta correcta y fundamentada a las cuestiones planteadas, presentación del examen, cálculo correcto, ortografía y redacción.

Procedimiento de Evaluación

Los métodos a emplear serán:

1. Portafolio de trabajos obligatorios en grupos: 20% de la calificación total.
2. Resolución de ejercicios y casos propuestos: 40% de la calificación total.
3. Examen final teórico-práctico, sobre todos los contenidos del programa: 40% de la calificación final.

Para aprobar la asignatura el estudiante debe superar satisfactoriamente el conjunto de pruebas, entendiendo que todas ellas en conjunto evalúan la adquisición de todas las competencias desarrolladas.

Si el estudiante no participa en el proceso de enseñanza-aprendizaje según lo establecido para la evaluación continua, se considerará no presentado en la convocatoria ordinaria.

Si en la convocatoria ordinaria no se supera la asignatura, no se guarda la nota de las actividades de la evaluación continua, y el método de evaluación será un examen final en convocatoria extraordinaria.

Evaluación final:

La evaluación final consistirá en un examen final teórico-práctico, en el que el alumno tendrá que demostrar que ha adquirido las competencias genéricas y específicas de la asignatura.

La duración del examen final será de 3 horas.

6. BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía Básica

Brealey, R.A., Myers, S.C. y Allen, F. (2015): *Principios de Finanzas Corporativas*, Ed. McGraw-Hill, Madrid.

Bibliografía Complementaria

Copeland, Thomas E. (2005): *Financial Theory and Corporate Policy*, Ed Addison-Wesley.

Elton, E.J; Gruber, M.J.; Brown, S.J.; Goetzman, N. (2003): *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*, Wiley.

Fabozzi, F.J. and Peterson, P: (2003): *Financial Management and Analysis*, Wiley Finance

Fernández Blanco, Matilde (1992): *Dirección Financiera de la Empresa*, Ed. Pirámide.

Fernández Fernández, Loreto (Coord.) (2007): *La práctica de las finanzas de empresa*. Ed. Delta Publicaciones.

Población, J. y Serna. G. (2015). *Finanzas Cuantitativas Básicas*. Editorial Paraninfo.