



Universidad  
de Alcalá

# GUÍA DOCENTE

## DIRECCIÓN FINANCIERA I

**Grado en Administración y Dirección  
de Empresas**

**Doble Grado en Derecho y ADE  
Universidad de Alcalá**

---

**Curso Académico 2019/2020**

**Tercer Curso – Primer Cuatrimestre**

## GUÍA DOCENTE

Nombre de la asignatura:	<b>DIRECCIÓN FINANCIERA I</b>
Código:	<b>340016</b>
Titulación en la que se imparte:	<b>Grado en Administración y Dirección de Empresas. Doble Grado en Derecho y ADE;</b>
Departamento y Área de Conocimiento:	<b>Economía y Dirección de Empresas. Economía Financiera y Contabilidad</b>
Carácter:	<b>Obligatorio</b>
Créditos ECTS:	<b>6</b>
Curso y cuatrimestre:	<b>Tercer curso; Primer cuatrimestre Cuarto curso; Primer cuatrimestre (DADE)</b>
Profesorado:	Esperanza Vitón (GADE) Beatriz Royo (GADE) Pilar Requena (DADE)
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.a PRESENTACIÓN

La asignatura Dirección Financiera I tiene por objeto dotar a los alumnos de conocimientos y competencias en Teoría de Carteras.

El programa de estudio que ha de seguir el alumno está compuesto por cinco temas a través de los que el alumno conocerá los conceptos necesarios para la formación de carteras de inversión, así como los 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 el fundamento de la gestión financiera, 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.b PRESENTATION

*Financial Management I aims to provide students with the basic knowledge and competencies required for Portfolio Management. It includes different topics such as the description of Financial Markets and elementary financial assets, risk and return of individual assets and portfolios, Markowitz Model, valuation model such as DDM, CAPM and APT, and portfolio performance.*

*The contents of this subject are needed for more advanced courses in Corporate Finance, and require some basic knowledge of Mathematics, Statistics and Mathematics of Finance.*

## 2. COMPETENCIAS

Competencias genéricas:

1. Capacidad de análisis y síntesis.
2. Expresión oral y escrita.
3. Búsqueda y selección de información para la resolución de los problemas planteados.
4. Capacidad de trabajo en equipo.

Competencias específicas:

1. Conocer el funcionamiento de los mercados financieros de acciones.
2. Aprender los criterios de formación de carteras de inversión.
3. Comprender y aplicar distintos modelos de valoración de activos.
4. Analizar y sintetizar la información disponible, y aplicarla a la toma de decisiones financieras.
5. Fundamentar las decisiones financieras de inversión.

## 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. Las bolsas de valores</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 media-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>4.1. Introducción</p> <p>4.2. Introducción de un activo seguro. Carteras con préstamo y endeudamiento</p> <p>4.3. La relación entre el rendimiento esperado y el riesgo beta de los activos. El Modelo de Valoración de Activos Financieros (CAPM)</p> <p>4.4. 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 <sup>a</sup> -03 <sup>a</sup>	Tema 1. Las acciones y el mercado financiero
04 <sup>a</sup> -06 <sup>a</sup>	Tema 2. Rentabilidad esperada y riesgo de una cartera
07 <sup>a</sup> -09 <sup>a</sup>	Tema 3. Modelo de Markowitz
10 <sup>a</sup> -12 <sup>a</sup>	Tema 4. Modelos de valoración de activos financieros
13 <sup>a</sup> -14 <sup>a</sup>	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><b>Clases teóricas</b></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><b>Clases prácticas</b></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"> <li>• Resolución de ejercicios prácticos, individualmente y por grupos, aplicando los conceptos y procedimientos desarrollados en las clases teóricas.</li> <li>• Discusión sobre las lecturas propuestas.</li> <li>• 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.</li> </ul>
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.
<b>Materiales y recursos didácticos</b>	

El material que utilice el profesor para sus explicaciones teóricas y prácticas estará disponible en los recursos bibliográficos recogidos en esta guía.

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.

Se utilizarán herramientas informáticas como instrumento de aprendizaje.

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” Como se acordó en la pasada Junta de Facultad del 11 de marzo de 2019, es importante que un alumno universitario posea habilidades y competencias informacionales siendo adecuado que la formación la imparta Biblioteca.

## 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: Los trabajos presentados para superar la asignatura se valorarán según la siguiente rúbrica:

<b>Criterios</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>Observaciones</b>
<b>Planificación del trabajo:</b>						
<b>Estructura y organización:</b> El trabajo presenta una estructura adecuada.						
<b>Análisis de los resultados obtenidos</b>						
<b>Vocabulario, ortografía y gramática:</b> Uso de vocabulario especializado, sin faltas de ortografía y buen uso gramatical.						
<b>Fuentes de información:</b> Utilización de suficiente bibliografía, citada adecuadamente en el texto, y presentada según cualquiera de los criterios generalmente aceptados						
<b>Presentación del trabajo:</b>						

Escala: 1 = Muy pobre; 2= Insuficiente; 3= Bueno; 4= Muy bueno; 5= Excelente

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 final.
2. Resolución de controles, ejercicios y casos propuestos: 40% de la calificación final.



3. Examen final teórico-práctico, sobre todos los contenidos del programa: 40% de la calificación final.
4. 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 máxima del examen final será de 3 horas.

## **6. BIBLIOGRAFÍA**

### **Bibliografía Básica**

Brealey, R.A., Myers, S.C. y Allen, F. (2010): *Principios de Finanzas Corporativas*, Ed. McGraw-Hill, Madrid.

Población, J. y Serna, G. (2015): *Finanzas Cuantitativas Básicas*, Ed. Paraninfo Universidad.

### **Bibliografía Complementaria**

Copeland, Thomas E., Weston, J.F., Shastri, K. (2013): *Financial Theory and Corporate Policy*, Pearson New International Edition, ISBN-9781292021584

Fabozzi, F.J., Modigliani, F.P., Jones, F.J.(2013): *Foundations of financial markets and institutions*, Pearson, ISBN-9781292021775

Gitman, L.J., Zutter, C.J.(2015): *Principles of managerial finance*, Pearson, ISBN: 9781292060101.

Mishking, F.S, Eakins, S.(2016): *Financial markets and institutions*, Pearson, ISBN-9781292060484.