



Universidad  
de Alcalá

# GUÍA DOCENTE

## DECISIONES FINANCIERAS I

**Grado en 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 2022/2023**

## GUÍA DOCENTE

Nombre de la asignatura:	<b>DECISIONES FINANCIERAS I</b>
Código:	<b>341002</b>
Titulación en la que se imparte:	<b>Grado en Finanzas, Grado en Economía y Grado en Economía y Negocios Internacionales</b>
Departamento y Área de Conocimiento:	<b>Economía y Dirección de Empresas. Economía Financiera y Contabilidad</b>
Carácter:	<b>Obligatorio (Grado en Finanzas), Optativa (Grados en Economía y Economía y Negocios Internacionales)</b>
Créditos ECTS:	<b>6</b>
Curso y cuatrimestre:	<b>Tercer curso; Primer cuatrimestre</b>
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

### 1a. PRESENTACIÓN

La asignatura Decisiones Financieras I tiene por objeto dotar a los alumnos de conocimientos y competencias necesarios para la toma de decisiones financieras en los mercados de capitales.

El programa de estudio que ha de seguir el alumno está compuesto por cuatro temas a través de los que el alumno conocerá, desde un punto de vista analítico, cómo se organizan los principales mercados bursátiles del mundo, así como los principales tipos de productos financieros negociados en los mismos, 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. b PRESENTATION

Financial Decisions I is a compulsory subject that aims to provide students with the knowledge and skills needed to make appropriate financial decisions in the capital markets.

The content includes four lessons through which students will learn, from a practical point of view, how the main world capital markets are organized, as well as the main types of financial products traded on them, 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 generales:

- CG1.- - Capacidad para implicarse efectivamente en la resolución de problemas que impliquen el diseño de sistemas financieros o de información, o bien el control de los mismos
- CG2.- - Capacidad de análisis de datos e interpretación de temas económicos y empresariales
- CG3.- - Capacidad de analizar la pluralidad de datos e informes que se encuentran en el ámbito contable y financiero.
- CG4.- - Capacidad de implantar las decisiones tomadas, organizar el trabajo y coordinarse con los demás niveles de la organización
- CG5.- - Habilidad para entender las implicaciones de su trabajo en otros campos, especialmente cuando se trate de actividades de control
- CG6.- - Capacidad para dirigir equipos y trabajar en grupo
- CG7.- - Capacidad para enfocar su actividad desde el punto de vista de los valores éticos individuales y sociales
- CG8.- - Capacidad para la utilización de los instrumentos analíticos y conceptuales aplicables a las situaciones concretas en el ámbito empresarial.
- CG9.- - Compromiso social y medioambiental aplicado en entorno de la economía y la empresa
- CG10.- - Capacidad de adaptarse a entornos cambiantes rápidamente y a nuevas estructuras jerárquicas
- CG11.- - Capacidad de aprendizaje permanente y autónomo
- CG12.- - Capacidad de guardar y hacer guardar la confidencialidad de la información elaborada o conocida en virtud del trabajo desempeñado
- CG13.- - Capacidad de utilizar el idioma inglés para la búsqueda de información y empleo de recursos en ese idioma, y en la elaboración y presentación de actividades académicas

### Competencias básicas:

- 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

### Competencias transversales:

CT1.- - Adquirir técnicas y habilidades relacionadas con el ejercicio profesional, incluyendo la aplicación de la normativa deontológica que proceda.

CT2.- - Conocer los recursos disponibles para el acceso a la información y emplearlos con eficacia.

CT3.- - Adquirir destrezas comunicativas orales y escritas en lenguas modernas, tanto en entornos profesionales como en otro tipo de contextos

CT4.- - Comprender las ideas y argumentos que se expresan en una lengua extranjera por escrito y de manera oral tanto en situaciones cotidianas como en contextos profesionales y especializados

CT5.- - Manejar de manera avanzada las herramientas ofimáticas utilizadas con mayor frecuencia en un entorno profesional (procesador de textos, bases de datos y hojas de cálculo) y utilización avanzada de programas de comunicación electrónica, navegación y búsqueda de datos (correo electrónico e Internet)

CT6.- - Diseñar presentaciones utilizando programas informáticos y capacidad de estructurar la información de manera adecuada y transmitirla con claridad y eficacia, con un conocimiento básico del funcionamiento de las redes de transmisión de datos.

CT7.- - Conocer las principales técnicas de dirección, resolución de conflictos, selección laboral y motivación de equipos humanos en un entorno laboral con una utilización de estrategias eficaces en la gestión del tiempo.

CT8.- - Planificar y desarrollar una investigación en un determinado campo de estudio, de acuerdo con los requisitos académicos y científicos que le sean propios.

CT9.- - Conocer la historia de la Universidad de Alcalá, el funcionamiento de las instituciones europeas y la realidad histórica, social, económica y cultural de los países europeos e iberoamericanos.

### Competencias específicas:

CE8.Reforzar y/o adquirir capacidades Matemáticas Básicas para el Análisis y la Gestión Empresarial.

CE12.Describir y comprender los conceptos básicos de la información económico-financiera de la empresa y de las variables en las que se basa la valoración financiera, definiendo las operaciones y tipologías financieras atendiendo a sus distintas componentes.

CE13.Identificar y diferenciar el conjunto de elementos que definen y diferencian las operaciones. Detallar las herramientas útiles para el estudio de las operaciones financieras

CE14.Comprender la función que los distintos productos bancarios prestan a los agentes económicos. Relacionar los valores que se negocian en los mercados financieros e identificar la categoría a que pertenecen.

### Resultados de aprendizaje:

La materia Dirección Financiera tiene por objeto dotar a los alumnos de conocimientos y competencias necesarios para la toma de decisiones financieras en los mercados de capitales y en la toma de decisiones financieras de inversión y financiación en el ámbito empresarial.

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.

### 3. CONTENIDOS

Bloques de contenido	Total de clases, créditos u horas
<p>Tema 1. El mercado bursátil</p> <p>1.1 Introducción</p> <p>1.2 Clasificación de los mercados bursátiles</p> <p>    1.2-.1 Tamaño</p> <p>    1.2.2 Concentración</p> <p>    1.2.3 Liquidez</p> <p>1.3 Mercados dirigidos por precios y por órdenes</p> <p>1.4 Principales mercados bursátiles mundiales y sus índices: Londres, Frankfurt, Euronext, Nueva York, NASDAQ, Tokyo, la bolsa española.</p>	4 semanas
<p>Tema 2. Teoría de valoración de opciones</p> <p>2.1 Introducción</p> <p>2.2 Clasificación de las opciones</p> <p>2.3 Principales propiedades de las opciones sobre acciones</p> <p>2.4 Valoración de opciones. El método binomial</p> <p>2.5 Valoración de opciones. El método de Black-Scholes</p>	4 semanas
<p>Tema 3. Análisis de los activos financieros híbridos</p> <p>3.1 Introducción</p> <p>3.2 Obligaciones convertibles</p> <p>3.3 Obligaciones canjeables</p> <p>3.4 Participaciones preferentes</p> <p>3.5 Obligaciones subordinadas</p> <p>3.6 Obligaciones con cláusulas de amortización anticipada</p> <p>3.7 Obligaciones contingentes</p> <p>3.8 Obligaciones indizadas con la inflación</p> <p>3.9 Titulización de activos</p>	4 semanas

Tema 4. Introducción a la Financiación Internacional 4.1 Introducción 4.2 El mercado de divisas 4.3 Tipos de interés, tasas de inflación y tipos de cambio 4.4 La cobertura del riesgo de cambio	2 semanas
--	-----------

### Cronograma

Semana / Sesión	Contenido
01 <sup>a</sup> -04 <sup>a</sup>	Tema 1. El mercado bursátil
05 <sup>a</sup> -08 <sup>a</sup>	Tema 2. Teoría de valoración de opciones
09 <sup>a</sup> -12 <sup>a</sup>	Tema 3. Análisis de los activos financieros híbridos
13 <sup>a</sup> -14 <sup>a</sup>	Tema 4. Introducción a la financiación internacional

## 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 expositivas para presentar tema, introducir a los alumnos en una temática compleja, realizar conclusiones.

Clases prácticas para resolución de ejercicios y aplicación práctica de los contenidos teóricos.

Realización de trabajos, exposiciones y ejercicios.

Lectura, análisis e interpretación de artículos, libros y diferentes documentos.

Debates sobre un tema propuesto por el profesor.

Búsqueda de información y empleo de Recursos electrónicos (páginas web, diccionarios online, etc.).

Atención a los estudiantes individual o colectivamente para la celebración de tutorías, con el fin de realizar un adecuado seguimiento de los mismos.

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” 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<sup>1</sup>

### 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.

---

<sup>1</sup> Siguiendo la **Normativa reguladora de los procesos de evaluación de los aprendizajes, aprobada en Consejo de Gobierno de 24 de Marzo de 2011**, es importante señalar los procedimientos de evaluación: por ejemplo evaluación continua, final, autoevaluación, co-evaluación. Instrumentos y evidencias: trabajos, actividades. Criterios o indicadores que se van a valorar en relación a las competencias: dominio de conocimientos conceptuales, aplicación, transferencia conocimientos. Para el sistema de calificación hay que recordar la **Normativa del Consejo de Gobierno del 16 de Julio de 2009**.

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 verse 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.

Será necesario obtener una nota mínima de 4 sobre 10 en el examen final para realizar la media ponderada de los tres apartados anteriores. En caso de obtener una nota menor de 4 en el examen final, no se hará la media ponderada y la calificación final en la convocatoria ordinaria será la obtenida en el examen final.

Para la aprobación de la asignatura el estudiante deber superar satisfactoriamente el conjunto de pruebas, entendiéndose 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.

Lopez Lubián, F. y García Estévez, P. (2006): *Finanzas en Mercados Internacionales*. Ed. McGraw-Hill, Madrid.

Hull, J.C. (2011): *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. Pearson Education, México.

### 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.

## 7. NOTA INFORMATIVA

La Universidad de Alcalá garantiza a sus estudiantes que, si por exigencias sanitarias las autoridades competentes impidieran la presencialidad total o parcial de la actividad docente, los planes docentes alcanzarían sus objetivos a través de una metodología de enseñanza-aprendizaje y evaluación en formato online, que retornaría a la modalidad presencial en cuanto cesaran dichos impedimentos.