

GUÍA DOCENTE

DIRECCION FINANCIERA II

GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

CURSO 2026-27

Fecha de publicación: 25-06-2026



I.-Identificación de la Asignatura	
Tipo	OBLIGATORIA
Período de impartición	3 curso, 2Q semestre
Nº de créditos	6
Idioma en el que se imparte	Castellano

II.-Presentación
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. 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. Después se pasará a estudiar las distintas teorías sobre selección de carteras. • 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. 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.

III.-Resultados 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 empresarial



- Leyenda para las titulaciones no adaptadas al RD 822/21: **CB** - competencias básicas, **CG** - competencias generales, **CE** - competencias específicas, **CT** - competencias transversales.
- Leyenda para las titulaciones adaptadas al RD 822/21: **CON** - conocimientos, **COM** - competencias, **HAB** - habilidades.

IV.-Contenido

IV.A.-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 de cada uno de los temas contenidos en el programa
Asistencia a clases teóricas	Asistencia y participación en clases teóricas y prácticas
Resolución de ejercicios, problemas, casos	Actividades formativas realizadas individualmente o en grupos
Tutorías académicas	Según petición del estudiante
Presentaciones orales	Exposición, discusión y debate de casos y prácticas
Realización de Pruebas	Realización de pruebas teórico/prácticas



V.-Tiempo de trabajo del alumnado (30h grado y 25h máster)

Clases teóricas	25
Clases de resolución de ejercicios, problemas, casos, etc.	30
Prácticas en laboratorios experimentales, tecnológicos, clínicos, campo, etc.	0
Realización de pruebas	5
Tutorías académicas	30
Actividades relacionadas: jornadas, seminarios, etc.	18
Preparación de clases teóricas	20
Preparación de prácticas/ejercicios/casos	30
Preparación de pruebas	22
Total de horas de trabajo del alumnado	180

VI.-Metodología y plan de trabajo

Tipo	Periodo	Contenido
Clases Teóricas	Semana 1 a Semana 15	Impartición de los contenidos teóricos del programa, de acuerdo a la temporalización establecida por el Centro.
Prácticas	Semana 1 a Semana 15	Resolución de ejemplos y ejercicios, de acuerdo a la temporalización establecida por el Centro.
Aprendizaje Basado en Proyectos (ABP)	- a -	Los estudiantes deberán resolver diversos retos y recabar la información necesaria para tomar decisiones de inversión.
Gamificación	- a -	Los estudiantes utilizarán una plataforma de inversión para, a partir de datos reales de los mercados financieros, gestionar carteras.
Aprendizaje Cooperativo y colaborativo	- a -	Los estudiantes, en pequeños grupos de inversión, gestionarán los activos financieros que forman una cartera.
Pruebas	Semana 1 a Semana 15	Realización de las pruebas establecidas a lo largo del curso en formato presencial o a realizar fuera del aula u online.



Pruebas	Semana 16 a Semana 16	Realización de una prueba final sobre los contenidos tratados en formato presencial.
---------	-----------------------	--

VII.-Método de 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 revaluables 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).

El alumnado que no consiga superar la asignatura en la convocatoria ordinaria, o no se hayan presentado, podrán presentarse a la convocatoria extraordinaria únicamente a las actividades de evaluación revaluables no superadas.

El uso de herramientas basadas en inteligencia artificial está prohibido en cualquier ejercicio y prueba de evaluación de la asignatura salvo que el profesor lo indique de forma explícita en el enunciado o en el material de esta. En caso de que esté permitido, se darán indicaciones precisas de qué usos están permitidos y cuáles no.

La distribución y características de las actividades de evaluación son las que se describen a continuación.

VII.A.- Descripción de las actividades de evaluación y su ponderación

Calificación en base a dos pruebas (Prueba A y Prueba B) con puntuaciones mínimas en cada una para superar la asignatura (mínimo 4/10 en prueba A , mínimo 5/10 en prueba B):

- Prueba A (Pa), Test teórico práctico de toda asignatura (pondera 40%). La prueba A consta de 10 preguntas. Una pregunta contestada correctamente suma 1 punto; una contestada erróneamente resta 0,2 puntos, y una pregunta no contestada ni suma ni resta. Reevaluable (podrá evaluarse en convocatoria extraordinaria).
- Prueba B (Pb), Examen global con problemas transversal presencial (pondera 60%). La prueba B consta de 3 o 4 preguntas con subapartados. Las puntuaciones parciales se indicarán en el texto de la prueba. Reevaluable (podrá evaluarse en convocatoria extraordinaria)

Evaluación Ordinaria.

Se supera la asignatura si las notas individuales en cada prueba son iguales o superiores a las siguientes notas mínimas: 4 sobre 10 en Prueba A , y 5 sobre 10 en Prueba B. Además, la nota media global ponderada debe ser igual o superior a 5 sobre 10. La calificación final (sobre 10) será la nota media ponderada de las dos pruebas ($0,4*Pa+0,6*Pb$) sólo si se han alcanzado las puntuaciones mínimas en cada una de las pruebas. Si no se ha alcanzado la puntuación mínima en alguna prueba, la nota obtenida en la asignatura será la menor entre nota "4" o el resultado de la nota ponderada, esto es, $\min\{4; 0,4*Pa+0,6*Pb\}$.

Para la convocatoria ordinaria, la prueba A será realizada en la fecha y en el aula notificadas por el profesor (aviso en Aula Virtual). Para la convocatoria ordinaria, la prueba B será realizada en la fecha y lugar oficial que determina la URJC.

Evaluación Extraordinaria.

El estudiante debe reevaluar las pruebas en las que haya obtenido una calificación inferior a 5 en la "Evaluación Ordinaria", sólo se mantienen las notas de las pruebas obtenidas en "Evaluación Ordinaria" si son puntuadas con calificación 5 o superior. La calificación final (sobre 10) será la nota media ponderada de las dos pruebas ($0,4*Pa+0,6*Pb$) sólo si se han alcanzado las puntuaciones mínimas en cada una de las pruebas (4 sobre 10 en Pa, 5 sobre 10 en Pb). Si no se ha alcanzado la puntuación mínima en alguna prueba, la nota obtenida en la asignatura será la menor entre nota "4" o el resultado de la nota ponderada, esto es, $\min\{4; 0,4*Pa+0,6*Pb\}$. Por último, en el caso de presentarse en convocatoria extraordinaria (junio) a más de una prueba, si no se ha alcanzado la puntuación mínima requerida en alguna de ellas no será necesario que se le corrija el resto de pruebas. En esta situación la nota será la obtenida en la prueba corregida que no ha alcanzado la puntuación mínima requerida. CONVOCATORIA ADELANTADA.

En convocatoria adelantada se realizarán las dos pruebas mencionadas, serán presenciales en la fecha oficial que determina la URJC. La calificación final (sobre 10) será la nota media ponderada de las dos pruebas ($0,4*Pa+0,6*Pb$) sólo si se han alcanzado las puntuaciones mínimas en cada una de las pruebas. Si no se ha alcanzado la puntuación mínima en alguna prueba, la nota obtenida en la asignatura será la menor entre nota "4" o el resultado de la nota ponderada, esto es, $\min\{4; 0,4*Pa+0,6*Pb\}$.



VII.B.- Evaluación del alumnado con dispensa académica de asistencia a clase

La concesión de Dispensa Académica de Asistencia a Clase (DAAC) no implica que se quede automáticamente eximido de participar en las actividades de evaluación continua ni en las actividades formativas presenciales de asistencia obligatoria establecidas en la guía docente. Una vez concedida la dispensa, el alumnado deberá contactar con el docente, que podría proponerle las adaptaciones que considere convenientes, siempre que garanticen la adquisición y adecuada evaluación de los resultados de aprendizaje previstos. El alumnado deberá mantener a lo largo de curso una comunicación fluida con el docente para que este le proporcione información sobre las fechas en que se realizarán esas actividades formativas y de evaluación, en caso de que su programación no estuviese ya fijada y a disposición del alumnado en el momento de la concesión de la dispensa.

Asignatura con posibilidad de dispensa: Sí

VII.C.- Revisión y reclamación de las actividades de evaluación

Se realizará conforme al Reglamento de evaluación de los resultados de aprendizaje de la Universidad Rey Juan Carlos.

VII.D.- Alumnado con discapacidad o necesidades educativas especiales

Con el fin de garantizar la igualdad de oportunidades, la no discriminación, la accesibilidad universal y la mayor garantía de éxito académico, las adaptaciones curriculares para alumnado con discapacidad o con necesidades educativas especiales serán pautadas por la Unidad de Atención a Personas con Discapacidad, de acuerdo con la normativa que regula el servicio de Atención a Estudiantes con Discapacidad, aprobada por Consejo de Gobierno de la Universidad Rey Juan Carlos.

Para que esas adaptaciones puedan realizarse, será requisito la emisión de un informe de adaptaciones curriculares por parte de dicha Unidad, por lo que el alumnado con discapacidad o necesidades educativas especiales deberán contactar con este servicio para analizar conjuntamente las distintas opciones.

VII.E.- Conducta académica, integridad y honestidad académica

La Universidad Rey Juan Carlos está plenamente comprometida con los más altos estándares de integridad y honestidad académica, por lo que estudiar en la URJC supone asumir y suscribir los valores de integridad y la honestidad académica recogidos en el Código Ético de la Universidad.

Para acompañar este proceso, la Universidad dispone de la Normativa de Convivencia de la Universidad Rey Juan Carlos y de diferentes herramientas (antiplagio, supervisión) que ofrecen una garantía colectiva para el completo desarrollo de estos valores esenciales.

Las herramientas basadas en inteligencia artificial pueden mejorar la experiencia de aprendizaje, pero debe utilizarse de forma ética, legal, honesta y transparente. Por este motivo, deben seguirse las recomendaciones de uso adecuado indicadas por los docentes de la asignatura.



VIII.-Recursos y materiales didácticos

Bibliografía básica

1.- Dirección de Marketing (2016) - KOTLER, P.; LANE, K. - Editorial Pearson Prentice Hall. 2.- Estrategias y Planificación en Marketing (2010) - SANCHEZ, J. - Editorial Pirámide. 3.- Dirección de Marketing (2009) - LAMBIN, J.; GALLUCI, C.; SICURELLO, C. - Editorial McGraw-Hill. 4.- Marketing (2018) KERIN, R.; HARTLEY, S. - Editorial McGraw-Hill

Bibliografía complementaria

1.- Nuevas tendencias en comunicación (2010) - SANCHEZ, J.; PINTADO, T. - Editorial ESIC. 2.- El Plan de Marketing en la práctica (2015) - SAINZ DE VICUÑA, J.M. - Editorial ESIC. 3.- El ROI de Marketing y Ventas (2018) TURLETTI, P. Editorial ESIC. 4.- Customer Experience (2019) - ALCAIDE, J.C.; DIEZ, M. - Editorial ESIC. 5.- Revolution Mobile (2016) - BROGNARA, R. - Editorial ESIC. 6.- Publicidad Digital (2017) - MARTINEZ PASTOR, E.; OJEDA, N. - Editorial ESIC. 7.- Crear la marca Global (2015) - LLOPIS SANCHO, E. - Editorial ESIC. 8.- Por otro lado, cada profesor establecerá a través del Aula Virtual, aquellos enlaces a documentos y bibliografía de actualidad adicionales que considere oportunos.

IX.-Profesorado

Nombre y apellidos	ALBERTO PRADO ROMÁN
Correo electrónico	alberto.prado@urjc.es
Departamento	Economía de la Empresa
Campus de impartición	Fuenlabrada
Categoría	Profesor/a Permanente Laboral
Titulación académica	Doctor
Responsable de asignatura	No
Horario de tutorías	Para consultar las tutorías póngase en contacto con el/la profesor/a a través de correo electrónico
Nº de Quinquenios	3
Nº de Sexenios	0
Nº de Sexenios de transferencia	0
Nº de evaluaciones positivas Docencia	3
Nombre y apellidos	ANA PLAZA CASADO
Correo electrónico	ana.plaza@urjc.es
Departamento	Economía de la Empresa
Campus de impartición	Fuenlabrada
Categoría	Profesor/a Ayudante Doctor/a
Titulación académica	Doctor



Responsable de asignatura	No
Horario de tutorías	Para consultar las tutorías póngase en contacto con el/la profesor/a a través de correo electrónico
Nº de Quinquenios	1
Nº de Sexenios	0
Nº de Sexenios de transferencia	0
Nº de evaluaciones positivas Docencia	1
Nombre y apellidos	CRISTINA DEL CASTILLO FEITO
Correo electrónico	cristina.delcastillo@urjc.es
Departamento	Economía de la Empresa
Campus de impartición	Madrid - Vicálvaro
Categoría	Titular de Universidad
Titulación académica	Doctor
Responsable de asignatura	No
Horario de tutorías	Para consultar las tutorías póngase en contacto con el/la profesor/a a través de correo electrónico
Nº de Quinquenios	1
Nº de Sexenios	1
Nº de Sexenios de transferencia	0
Nº de evaluaciones positivas Docencia	3
Nombre y apellidos	EMILIO PEDRO VELASCO BARTOLOMÉ
Correo electrónico	emilio.velasco@urjc.es
Departamento	Economía de la Empresa
Campus de impartición	Madrid - Vicálvaro
Categoría	Profesor/a Asociado/a
Titulación académica	Doctor
Responsable de asignatura	No
Horario de tutorías	Para consultar las tutorías póngase en contacto con el/la profesor/a a través de correo electrónico

Nº de Quinquenios	0
Nº de Sexenios	0
Nº de Sexenios de transferencia	0
Nº de evaluaciones positivas Docencia	1
Nombre y apellidos	JUAN MARÍA MENÉNDEZ MENCHACA
Correo electrónico	juan.menendez@urjc.es
Departamento	Economía de la Empresa
Campus de impartición	Fuenlabrada, Madrid - Vicálvaro
Categoría	Profesor/a Asociado/a
Responsable de asignatura	No
Horario de tutorías	Para consultar las tutorías póngase en contacto con el/la profesor/a a través de correo electrónico
Nº de Quinquenios	0
Nº de Sexenios	0
Nº de Sexenios de transferencia	0
Nº de evaluaciones positivas Docencia	0
Nombre y apellidos	LUIS MANUEL DE ENRIQUE ARNAU
Correo electrónico	luis.deenrique@urjc.es
Departamento	Economía de la Empresa
Campus de impartición	Móstoles
Categoría	Profesor/a Asociado/a
Responsable de asignatura	No
Horario de tutorías	Para consultar las tutorías póngase en contacto con el/la profesor/a a través de correo electrónico
Nº de Quinquenios	0
Nº de Sexenios	0
Nº de Sexenios de transferencia	0
Nº de evaluaciones positivas Docencia	0



Nombre y apellidos	PABLO SÁNCHEZ DE OCAÑA RUIZ DE LA PRADA
Correo electrónico	pablo.sanchezdeocana@urjc.es
Departamento	Economía de la Empresa
Campus de impartición	Madrid - Vicálvaro
Categoría	Profesor/a Permanente Laboral
Titulación académica	Doctor
Responsable de asignatura	No
Horario de tutorías	Para consultar las tutorías póngase en contacto con el/la profesor/a a través de correo electrónico
Nº de Quinquenios	5
Nº de Sexenios	0
Nº de Sexenios de transferencia	0
Nº de evaluaciones positivas Docencia	4
Nombre y apellidos	RAFAEL DELGADO ALEMANY
Correo electrónico	rafael.delgado@urjc.es
Departamento	Economía de la Empresa
Campus de impartición	Fuenlabrada, Madrid - Vicálvaro
Categoría	Profesor/a Asociado/a
Titulación académica	Doctor
Responsable de asignatura	No
Horario de tutorías	Para consultar las tutorías póngase en contacto con el/la profesor/a a través de correo electrónico
Nº de Quinquenios	0
Nº de Sexenios	0
Nº de Sexenios de transferencia	0
Nº de evaluaciones positivas Docencia	0
Nombre y apellidos	SARA MARÍA ÁBALOS HERRERO
Correo electrónico	sara.abalos.herrero@urjc.es
Departamento	Economía de la Empresa



Campus de impartición	Madrid - Quintana
Categoría	Profesor/a Asociado/a
Responsable de asignatura	No
Horario de tutorías	Para consultar las tutorías póngase en contacto con el/la profesor/a a través de correo electrónico
Nº de Quinquenios	0
Nº de Sexenios	0
Nº de Sexenios de transferencia	0
Nº de evaluaciones positivas Docencia	0

