



| Guía docente          |   |                    |  |          |
|-----------------------|---|--------------------|--|----------|
| Datos Identificativos |   |                    |  | 2017/18  |
| Asignatura (*)        | Teoría de la Inversión  | Código             | 611G02020  |          |
| Titulación            | Grao en Administración e Dirección de Empresas  |                    |  |          |
| Descriptorios         |   |                    |  |          |
| Ciclo                 | Periodo   | Curso              | Tipo   | Créditos |
| Grado                 | 2º cuatrimestre   | Segundo            | Obligatoria  | 6        |
| Idioma                | CastellanoGallegoInglés   |                    |  |          |
| Modalidad docente     | Presencial  |                    |  |          |
| Prerrequisitos        |   |                    |  |          |
| Departamento          | Empresa   |                    |  |          |
| Coordinador/a         | Fernandez Castro, Angel Santiago  | Correo electrónico | angel.fernandez.castro@udc.es  |          |
| Profesorado           | Alvarez Garcia, Begoña<br>Fernandez Castro, Angel Santiago<br>Lagoa Varela, Maria Dolores<br>Llano Paz, Fernando de<br>Suarez Massa, Maria Isabel Ana | Correo electrónico | begona.alvarez@udc.es<br>angel.fernandez.castro@udc.es<br>dolores.lagoa@udc.es<br>fernando.de.llano.paz@udc.es<br>isabel.suarez.massa@udc.es |          |
| Web                   |   |                    |  |          |
| Descripción general   | La materia pretende que los alumnos desarrollen las habilidades precisas para realizar la evaluación financiera de proyectos de inversión.            |                    |  |          |

| Competencias del título |   |
|-------------------------|---|
| Código                  | Competencias del título   |
| A1                      | CE1 - Gestionar y administrar una empresa u organización de pequeño tamaño, entendiendo su ubicación competitiva e institucional e identificando sus fortalezas y debilidades.  |
| A2                      | CE2 - Integrarse en cualquier área funcional de una empresa u organización mediana o grande y desempeñar con soltura cualquier labor de gestión en ella encomendada.  |
| A3                      | CE3 - Valorar a partir de los registros relevantes de información la situación y previsible evolución de una empresa.   |
| A4                      | CE4 - Emitir informes de asesoramiento sobre situaciones concretas de empresas y mercados.  |
| A5                      | CE5 - Redactar proyectos de gestión global o de áreas funcionales de la empresa.  |
| A6                      | CE6 - Identificar las fuentes de información económica relevante y su contenido.  |
| A8                      | CE8 - Derivar de los datos información relevante imposible de reconocer por no profesionales.   |
| A9                      | CE9 - Usar habitualmente la tecnología de la información y las comunicaciones en todo su desempeño profesional.   |
| A10                     | CE10 - Leer o comunicarse en el ámbito profesional en un nivel básico en más de un idioma, en especial en inglés  |
| A11                     | CE11 - Aplicar al análisis de los problemas criterios profesionales basados en el manejo de instrumentos técnicos.  |
| B1                      | 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 |
| B2                      | 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 trabajo   |
| B3                      | 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  |
| B4                      | CB4 - Que los estudiantes puedan transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado   |
| B5                      | CB5 - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía  |
| B6                      | CG1- Desempeñar labores de gestión, asesoramiento y evaluación en las organizaciones empresariales  |
| B7                      | CG2 - Manejar los conceptos y técnicas empleados en las diferentes áreas funcionales de la empresa, así como entender las relaciones que existen entre ellas y con los objetivos generales de la organización   |
| B8                      | CG3 - Ser capaz de tomar decisiones, y, en general, asumir tareas directivas  |



|     |   |
|-----|---|
| B9  | CG4 - Saber identificar y anticipar oportunidades, asignar recursos, organizar la información, seleccionar y motivar a las personas, tomar decisiones en condiciones de incertidumbre, alcanzar los objetivos propuestos y evaluar resultados                         |
| B10 | CG5 - Respetar los derechos fundamentales y de igualdad entre hombres y mujeres, respetar la promoción de los Derechos Humanos y los principios de igualdad de oportunidades, no discriminación y accesibilidad universal de las personas con discapacidad            |
| C1  | CT1 - Expresarse correctamente, tanto de forma oral como escrita, en las lenguas oficiales de la comunidad autónoma.  |
| C4  | CT2 - Desarrollarse para el ejercicio de una ciudadanía abierta, culta, crítica, comprometida, democrática y solidaria, capaz de analizar la realidad, diagnosticar problemas, formular e implantar soluciones basadas en el conocimiento y orientadas al bien común. |
| C5  | CT3 - Entender la importancia de la cultura emprendedora y conocer los medios al alcance de las personas emprendedoras.   |
| C6  | CT4 - Valorar críticamente el conocimiento, la tecnología y la información disponible para resolver los problemas con los que deben enfrentarse.  |
| C7  | CT5 - Asumir como profesional y ciudadano la importancia del aprendizaje a lo largo de la vida.   |
| C8  | CT6 - Valorar la importancia que tiene la investigación, la innovación y el desarrollo tecnológico en el avance socioeconómico y cultural de la sociedad.   |

| Resultados de aprendizaje   |   |   |                |
|---|---|---|----------------|
| Resultados de aprendizaje   | Competencias del título                           |   |                |
|   | Ahondar en la comprensión de la lógica financiera | A1                                      | B1<br>B2       |
| Comprender la fundamentación del análisis de proyectos de inversión | A1<br>A3  | B3<br>B7<br>B10                         | C4             |
| Saber evaluar una inversión no financiera                           | A2<br>A4<br>A5<br>A6<br>A8<br>A11                 | B5<br>B8                                |                |
| Saber desarrollar modelos y aplicar herramientas informáticas       | A5<br>A9  | B3<br>B5<br>B7                          | C5<br>C7       |
| Saber formular y defender un proyecto financiero                    | A10<br>A11  | B3<br>B4<br>B6<br>B7<br>B8<br>B9<br>B10 | C1<br>C5<br>C8 |

| Contenidos                                      |   |
|---|---|
| Tema  | Subtema   |
| Evaluación de proyectos de inversión. El valor. | Introducción a la evaluación de inversiones.<br>Fundamentos y fases del modelo de evaluación.<br>Los flujos de caja (método directo)<br>El valor actual neto<br>La tasa interna de rendimiento<br>Otros criterios: El payback, la anualidad constante y el índice de rentabilidad |



|  |   |
|--|---|
| El riesgo de los proyectos individuales        | Riesgo e incertidumbre<br>Análisis de sensibilidad.<br>Introducción a la simulación.<br>Los árboles de decisión.  |
| Modelos avanzados de evaluación de inversiones | Los flujos de caja (método indirecto)<br>La inversión en equipos<br>Decisiones de inversión con racionamiento de capital.<br>Enfoques de decisión multicriterio. AHP. |

| Planificación             |  |   |                        |               |
|---------------------------|--|---|------------------------|---------------|
| Metodologías / pruebas    | Competencias / Resultados  | Horas lectivas (presenciales y virtuales) | Horas trabajo autónomo | Horas totales |
| Sesión magistral          | A1 A3 A4 A8 A10 A11<br>B1 B6 B7 B10 C1 C4<br>C6 C7 C8                        | 17  | 34                     | 51            |
| Estudio de casos          | A1 A2 A3 A4 A5 A6<br>A8 A10 A11 B2 B3 B4<br>B5 B6 B7 B8 B9 C1<br>C6 C7       | 25  | 50                     | 75            |
| Prácticas a través de TIC | A1 A2 A3 A4 A5 A6<br>A8 A9 A10 A11 B2 B3<br>B4 B5 B6 B7 B8 B9<br>C1 C5 C6 C7 | 4   | 8                      | 12            |
| Prueba mixta              | A3 A4 A8 A10 A11 B2<br>B3 B5 B6 B7 B8 C1<br>C6                               | 2   | 9                      | 11            |
| Atención personalizada    |  | 1   | 0                      | 1             |

(\*Los datos que aparecen en la tabla de planificación són de carácter orientativo, considerando la heterogeneidad de los alumnos

| Metodologías              |  |
|---------------------------|--|
| Metodologías              | Descripción  |
| Sesión magistral          | Presentación de los aspectos generales del tema.   |
| Estudio de casos          | El curso se centrará en el estudio de proyectos de inversión reales o realistas desarrollados por el alumnado, complementados con otros casos y ejercicios planteados por el equipo docente. |
| Prácticas a través de TIC | Desarrollo y aplicación de modelos de análisis mediante hoja de cálculo y/o software específico  |
| Prueba mixta              | Prueba de evaluación escrita, de contenido teórico - práctico  |

| Atención personalizada  |  |
|---|--|
| Metodologías  | Descripción  |
| Prueba mixta<br>Sesión magistral<br>Prácticas a través de TIC<br>Estudio de casos | Las actividades prácticas se desarrollarán en las clases y como extensión de ellas, lo cual requiere, por su propia naturaleza, una supervisión por parte de los docentes.<br>Se programarán 4 horas de seminarios (tutorías en grupos reducidos) en las que se podrán atender dudas individuales. Además, el alumnado tiene a su disposición el horario de tutorías publicado por el profesorado para la atención personalizada, para ayudar a superar problemas en la preparación de los temas y en la resolución de ejercicios con herramientas informáticas, tanto en el caso de los alumnos matriculados en régimen de dedicación a tiempo completo como en el caso de alumnos con reconocimiento de dedicación a tiempo parcial. |



## Evaluación

| Metodoloxías              | Competencias / Resultados  | Descrición   | Calificación |
|---------------------------|--|--|--------------|
| Prueba mixta              | A3 A4 A8 A10 A11 B2<br>B3 B5 B6 B7 B8 C1<br>C6                               | Con una orientación eminentemente práctica, pretende medir la calidad general del aprendizaje, las habilidades y competencias desarrolladas por el alumnado.   | 60           |
| Prácticas a través de TIC | A1 A2 A3 A4 A5 A6<br>A8 A9 A10 A11 B2 B3<br>B4 B5 B6 B7 B8 B9<br>C1 C5 C6 C7 | Las TIC tienen en esta materia un papel instrumental. En consecuencia, aunque non se valorará directamente su dominio, en algunos casos prácticos evaluados podrían utilizarse ferramentas informáticas. | 0            |
| Estudio de casos          | A1 A2 A3 A4 A5 A6<br>A8 A10 A11 B2 B3 B4<br>B5 B6 B7 B8 B9 C1<br>C6 C7       | Se valorará la capacidad de formular y resolver modelos de evaluación de proyectos de inversión.   | 40           |

## Observacións avaliación

Los criterios de evaluación se aplican con total uniformidad en las oportunidades de junio y julio, y también a los estudiantes a tiempo parcial. El conjunto de actividades prácticas, desarrolladas en la clase de grupo o en pequeño grupo, pesa un 40% en la evaluación. Por su propia naturaleza, las tareas insertas en las actividades de clase sólo pueden ser valoradas cuando se llevan a cabo de acuerdo a su horario, en el plazo previsto en el grupo correspondiente. En el cálculo de la evaluación continua se podrá obviar, siempre con carácter general, el resultado obtenido en la prueba con peor calificación (o no realizada).

De acuerdo con la normativa aplicable, los exámenes deben realizarse en las fechas oficiales establecidas, salvo en casos excepcionales previstos de modo expreso en las normas académicas; y se otorgará la calificación de "no presentado" sólo cuando se participe en actividades que tienen un peso en la evaluación menos del 20%, independientemente de la calificación alcanzada.

En la convocatoria anticipada la evaluación se lleva a cabo mediante una prueba específica comprensiva de la totalidad de los contenidos y competencias de la materia.

## Fuentes de información

|                       |   |
|-----------------------|---|
| <b>Básica</b>         | <ul style="list-style-type: none"> <li>- BREALEY, R.A.; MYERS, S.C y ALLEN, F. (2010). PRINCIPIOS DE FINANZAS CORPORATIVAS, 9ª ed.. MacGraw-Hill</li> <li>- (). Principles of Corporate Finance.</li> <li>- Fernández Castro, A.S. e Iglesias Antelo, S. (2000). Métodos Cuantitativos de Selección de Inversiones. Casos prácticos. . Santiago: Tórculo Edicións</li> </ul> <p>Outras edicións do manual de Brealey &amp; Myers, ou doutros destes autores, proporcionan tamén axuda para a maioría dos conceptos tratados.</p>  |
| <b>Complementaria</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Doldán, F. (2003). Métodos cuantitativos de selección de inversiones. . Santiago: Tórculo</li> <li>- Pindado García, J. (2012). Finanzas Empresariales.. Madrid: Paraninfo</li> <li>- Suárez, A. (2005 ). Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. . Madrid: Pirámide</li> <li>- Piñeiro, C.; de Llano, P (2006). Dirección Financiera: modelos avanzados de decisión con Excel. . Madrid: Delta</li> <li>- Boedo Vilabella, Lucía (2010). Evaluación de un proyecto de inversión en entornos de certeza, riesgo e incertidumbre. . Editorial Reprografía del Noroeste, A Coruña</li> <li>- Berk, J.; DeMarzo, P. (2017). Finanzas Corporativas / Corporate Finance. Pearson</li> </ul> |

## Recomendacións

### Asignaturas que se recomenda haber cursado previamente

Análisis de las Operaciones Financieras/611G02004

Estadística I/611G02006

Matemáticas II/611G02010

Contabilidad Financiera I/611G02013

### Asignaturas que se recomienda cursar simultáneamente



|   |
|---|
|   |
| <b>Asignaturas que continúan el temario</b>   |
| Teoría de la Financiación/611G02021<br>Planificación Financiera/611G02034   |
| <b>Otros comentarios</b>  |
| El único dispositivo electrónico permitido en las aulas (a excepción, lógicamente, de las desarrolladas mediante TICs) es la calculadora científica no programable. |

(\*) La Guía Docente es el documento donde se visualiza la propuesta académica de la UDC. Este documento es público y no se puede modificar, salvo cosas excepcionales bajo la revisión del órgano competente de acuerdo a la normativa vigente que establece el proceso de elaboración de guías