



| Guía Docente          |   |                    |  |          |
|-----------------------|---|--------------------|--|----------|
| Datos Identificativos |   |                    |  | 2021/22  |
| Asignatura (*)        | Teoría do Investimento  | Código             | 611G02020  |          |
| Titulación            |   |                    |  |          |
| Descritores           |   |                    |  |          |
| Ciclo                 | Período   | Curso              | Tipo   | Créditos |
| Grao                  | 2º cuatrimestre   | Segundo            | Obrigatoria  | 6        |
| Idioma                | CastelánGalegoInglés  |                    |  |          |
| Modalidade docente    | Presencial  |                    |  |          |
| Prerrequisitos        |   |                    |  |          |
| Departamento          | Empresa   |                    |  |          |
| Coordinación          | Fernandez Castro, Angel Santiago  | Correo electrónico | angel.fernandez.castro@udc.es  |          |
| Profesorado           | Fernández Castro, Alejandro Manuel<br>Fernandez Castro, Angel Santiago<br>Lagoa Varela, Maria Dolores<br>Llano Paz, Fernando de<br>Piñeiro Sanchez, Carlos<br>Suarez Massa, Maria Isabel Ana  | Correo electrónico | alejandro.fernandezc@udc.es<br>angel.fernandez.castro@udc.es<br>dolores.lagoa@udc.es<br>fernando.de.llano.paz@udc.es<br>carlos.psanchez@udc.es<br>isabel.suarez.massa@udc.es |          |
| Web                   |   |                    |  |          |
| Descrición xeral      | A materia pretende que os alumnos desenvolvan as habilidades precisas para realizar a avaliación financeira de proxectos de investimento.   |                    |  |          |
| Plan de continxencia  | 1. Modificacións nos contidos: non habería ningunha modificación nos contidos.<br><br>2. Metodoloxías<br>- Metodoloxías de ensino que se manteñen: todas as previstas no plan inicial, pero no escenario de ensino virtual desenvolveríanse en liña.<br>- Metodoloxías de ensino modificadas: todas as previstas no plan inicial desenvolveríanse en liña no escenario virtual de ensino.<br><br>3. Mecanismos de atención personalizada aos estudantes: levaríanse a cabo en liña en todos os escenarios contemplados (incluído o presencial).<br><br>4. Modificacións na avaliación: a avaliación continua tería lugar en liña.<br>- Comentarios de avaliación: se é posible, o exame final sería presencial, se non, faríase online.<br><br>5. Modificacións da bibliografía ou webografía: non habería modificacións. |                    |  |          |

| Competencias / Resultados do título |                                     |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Código                              | Competencias / Resultados do título |

| Resultados da aprendizaxe |                                     |
|---------------------------|-------------------------------------|
| Resultados de aprendizaxe | Competencias / Resultados do título |



|  |   |     |     |
|--|---|-----|-----|
| Comprende-la fundamentación da análise de proxectos de investimento  | A1  | B1  | C1  |
|  | A2  | B2  | C2  |
|  | A3  | B3  | C3  |
|  | A4  | B4  | C4  |
|  | A5  | B5  | C5  |
|  | A6  | B6  | C6  |
|  | A7  | B7  | C7  |
|  | A8  | B8  | C8  |
|  | A9  | B9  |     |
|  | A11   |     |     |
|  | A12   |     |     |
|  | Afondar na comprensión da lóxica financeira | A1  | B1  |
| A4   |   | B5  | C10 |
| A5   |   | B7  |     |
| A6   |   | B9  |     |
| A8   |   |     |     |
| A9   |   |     |     |
| Saber avaliar un investimento non financeiro   | A1  | B1  | C1  |
|  | A2  | B2  | C2  |
|  | A3  | B3  | C3  |
|  | A4  | B4  | C4  |
|  | A5  | B5  | C5  |
|  | A6  | B6  | C6  |
|  | A7  | B7  | C7  |
|  | A8  | B8  | C8  |
|  | A9  | B9  |     |
|  | A10   | B10 |     |
|  | A11   |     |     |
|  | A12   |     |     |
| Utilizar as ferramentas informáticas axeitadas para lograr máis eficiencia nos cálculos necesarios nos apartados anteriores. | A1  | B2  | C2  |
|  | A2  | B6  | C3  |
|  | A3  | B7  |     |
|  | A6  |     |     |
|  | A8  |     |     |
|  | A9  |     |     |
|  | A10   |     |     |

| Contidos  |   |
|---|---|
| Temas   | Subtemas  |
| Avaliación de proxectos de investimento. O valor. | Introducción á avaliación de investimentos.<br>Fundamentos e fases do modelo de avaliación.<br>Os fluxos de caixa (método directo)<br>Os fluxos de caixa (método indirecto)<br>O valor actual neto<br>A taxa interna de rendemento<br>Outros criterios: O payback e o índice de rendibilidade |
| O risco dos proxectos individuais                 | Risco e incertidume<br>Análise de sensibilidade.<br>Introducción á simulación.<br>As árbores de decisión.   |



|  |  |
|--|--|
| Modelos avanzados de avaliación de investimentos | O investimento en equipos.<br>Decisións de investimento con racionamento de capital.<br>Enfoques de decisión multicriterio. AHP. |
|--|--|

| Planificación             |  |   |                         |              |
|---------------------------|--|---|-------------------------|--------------|
| Metodoloxías / probas     | Competencias / Resultados  | Horas lectivas (presenciais e virtuais) | Horas traballo autónomo | Horas totais |
| Sesión maxistral          | A1 A2 A3 A4 A5 A6<br>A7 A8 A9 A10 A11 B2<br>B6 B7 B9 C3 C4 C5<br>C6 C7 C8                                    | 17                                      | 34                      | 51           |
| Estudo de casos           | A12 A11 A10 A9 A8<br>A7 A6 A5 A4 A3 A2<br>A1 B1 B2 B3 B4 B5<br>B6 B7 B8 B9 B10 C1<br>C2 C3 C4 C5 C6 C7<br>C8 | 25                                      | 50                      | 75           |
| Prácticas a través de TIC | A1 A2 A6 A8 A9 A10<br>A11 B3 B4 B6 C3  | 4                                       | 8                       | 12           |
| Proba mixta               | A1 A2 A3 A4 A5 A6<br>A7 A8 A11 B1 B2 B3<br>B4 B5 B6 B7 B8 B9<br>B10 C1 C2 C4 C6 C7<br>C8                     | 2                                       | 9                       | 11           |
| Atención personalizada    |  | 1                                       | 0                       | 1            |

\*Os datos que aparecen na táboa de planificación son de carácter orientativo, considerando a heteroxeneidade do alumnado

| Metodoloxías              |  |
|---------------------------|--|
| Metodoloxías              | Descrición   |
| Sesión maxistral          | Presentación dos aspectos xerais do tema.  |
| Estudo de casos           | O curso centrarase no estudo de proxectos de investimento realistas, complementados con exercicios sobre técnicas e modelos específicos. |
| Prácticas a través de TIC | Desenvolvemento e aplicación de modelos de análise mediante folla de cálculo e/ou software específico                                    |
| Proba mixta               | Proba de avaliación escrita, de contido teórico - práctico   |

| Atención personalizada                        |   |
|---|---|
| Metodoloxías                                  | Descrición  |
| Estudo de casos<br>Proba mixta                | As actividades prácticas desenvolveranse nas aulas e como extensión delas, o cal require, pola súa propia natureza, unha supervisión por parte dos docentes.  |
| Sesión maxistral<br>Prácticas a través de TIC | As titorías individualizadas (no horario oficial publicado pola facultade para cada profesor), así como as titorías de pequeno grupo que se programen, realizaranse a través de Microsoft Teams. Fora deste horario, os estudantes poderán facer preguntas a través dos foros establecidos en Moodle. |

| Avaliación |
|------------|
|------------|



| Metodoloxías              | Competencias / Resultados  | Descrición   | Cualificación |
|---------------------------|--|--|---------------|
| Estudo de casos           | A12 A11 A10 A9 A8<br>A7 A6 A5 A4 A3 A2<br>A1 B1 B2 B3 B4 B5<br>B6 B7 B8 B9 B10 C1<br>C2 C3 C4 C5 C6 C7<br>C8 | Valorarase a capacidade de formular, resolver e analizar modelos de avaliación de proxectos de investimento.   | 30            |
| Proba mixta               | A1 A2 A3 A4 A5 A6<br>A7 A8 A11 B1 B2 B3<br>B4 B5 B6 B7 B8 B9<br>B10 C1 C2 C4 C6 C7<br>C8                     | Cunha orientación eminentemente práctica, pretende medir a calidade xeral da aprendizaxe, as habilidades e competencias desenvolvidas polo alumnado.   | 70            |
| Prácticas a través de TIC | A1 A2 A6 A8 A9 A10<br>A11 B3 B4 B6 C3  | As TIC teñen nesta materia un papel instrumental. En consecuencia, aínda que non se valorará directamente a seu dominio, nalgúns casos prácticos avaliados poderían utilizarse ferramentas informáticas. | 0             |

Observacións avaliación



## A) NORMATIVA DE AVALIACIÓN:

1. Condicións de avaliación: Está prohibido acceder á aula do exame con calquera dispositivo que permita a comunicación co exterior e/ou almacenamento de información.
2. Identificación do estudante: O estudante ha de acreditar a súa personalidade de acordo coa normativa vixente.

## B) TIPOS DE CUALIFICACIÓN:

1. Cualificación de non presentado: Corresponde ao alumno, cando só participe en actividades de avaliación que teñan unha ponderación inferior ao 20% sobre a cualificación final, con independencia da cualificación alcanzada.
2. Estudantes con recoñecemento de dedicación a tempo parcial e dispensa académica de exención de asistencia: Os estudantes con recoñecemento de dedicación a tempo parcial serán avaliados seguindo os mesmos criterios que os estudantes a tempo completo.

## C) OPORTUNIDADES DE AVALIACIÓN:

1. Primeira oportunidade: aplicaranse os criterios de avaliación anteriormente indicados nesta sección.
2. Segunda oportunidade: aplicaranse os criterios de avaliación anteriormente indicados nesta sección.
3. Convocatoria adiantada: As condicións de avaliación da Oportunidade Adiantada (art. 19 das Normas de Avaliación, Revisión e Reclamacións das Cualificacións dús Estudos de Grao e Mestrado Universitario) serán específicas para esta oportunidade. Esta será avaliada por medio dunha proba mixta que suporá o 100 % da cualificación final. Esta proba mixta será deseñada de maneira singular e específica para valorar en que medida o/a estudante adquiriu os resultados da aprendizaxe aos que se fai referencia na presente guía.

## D) OUTRAS OBSERVACIÓNS DE AVALIACIÓN:

Avaliación continua: Con carácter xeral, as actividades de avaliación continua serán valoradas cando se leven a cabo de acordo coa programación prevista do grupo correspondente. No cálculo da avaliación continua serán consideradas as tres mellores puntuacións das catro probas

realizadas ao longo do período docente. Cada proba valerá un punto.

Adicionalmente, a participación en actividades complementarias programadas (conferencias, seminarios, etc.) poderá engadir ata medio punto á suma das cualificacións do exame e da avaliación continua. En todo caso, a máxima puntuación que se pode obter será de dez puntos.



## Fontes de información

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b>Bibliografía básica</b>         | <ul style="list-style-type: none"><li>- Fernández Castro, A.S. e Iglesias Antelo, S. (2000). Métodos Cuantitativos de Selección de Inversiones. Casos prácticos. . Santiago: Tórculo Edicións</li><li>- (). Principles of Corporate Finance.</li><li>- BREALEY, R.A.; MYERS, S.C y ALLEN, F. (2010). PRINCIPIOS DE FINANZAS CORPORATIVAS, 9ª ed.. MacGraw-Hill</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>Bibliografía complementaria</b> | <ul style="list-style-type: none"><li>- Suárez, A. (2005 ). Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. . Madrid: Pirámide</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><li>- Piñeiro, C.; de Llano, P (2006). Dirección Financiera: modelos avanzados de decisión con Excel. . Madrid: Delta</li><li>- Doldán, F. (2003). Métodos cuantitativos de selección de inversiones. . Santiago: Tórculo</li><li>- Pindado García, J. (2012). Finanzas Empresariales.. Madrid: Paraninfo</li></ul> |

## Recomendacións

### Materias que se recomenda ter cursado previamente

Análise das Operacións Financeiras/611G02004  
Estatística I/611G02006  
Matemáticas II/611G02010  
Contabilidade Financeira I/611G02013

### Materias que se recomenda cursar simultaneamente

### Materias que continúan o temario

Teoría do Financiamento/611G02021  
Planificación Financeira/611G02034

## Observacións

1. A entrega dos traballos documentais que se realicen nesta materia:a. Solicitarase en formato virtual e/ou soporte informáticob. Realizarase a través de Moodle, en formato dixital sen necesidade de imprimilos2. Débese ter en conta a importancia dos principios éticos relacionados cos valores de sustentabilidade e nos comportamentos persoais e profesionais.3. Traballarase para identificar e modificar prexuizos e actitudes sexistas, e influirase na contorna para modificalos e fomentar valores de respecto e igualdade.4. Facilitarase a plena integración do alumnado que por razón físicas, sensoriais, psíquicas ou socio culturais, experimenten dificultades a un acceso axeitado, igualitario e proveitoso á vida universitaria.5. Outras:No escenario docente semipresencial, combinaríanse sesións presenciais e en liña, seguindo as instrucións da institución.O uso de dispositivos electrónicos (ordenadores, tabletas e teléfonos) na aula poderá autorizarse exclusivamente para usos académicos.

(\* )A Guía docente é o documento onde se visualiza a proposta académica da UDC. Este documento é público e non se pode modificar, salvo casos excepcionais baixo a revisión do órgano competente dacordo coa normativa vixente que establece o proceso de elaboración de guías