



Guía docente				
Datos Identificativos				2023/24
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	Fernández Castro, Alejandro Manuel	Correo electrónico	alejandro.fernandezc@udc.es	
	Fernandez Castro, Angel Santiago		angel.fernandez.castro@udc.es	
	Lagoa Varela, Maria Dolores		dolores.lagoa@udc.es	
	Llano Paz, Fernando de		fernando.de.llano.paz@udc.es	
	Piñeiro Sanchez, Carlos		carlos.psanchez@udc.es	
	Suarez Massa, Maria Isabel Ana		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.
A7	CE7 - Entender las instituciones económicas como resultado y aplicación de representaciones teóricas o formales acerca de cómo funciona la economía.
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.
A12	CE12 - Comunicarse con fluidez en su entorno y trabajar en equipo.
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.
C2	CT7 - Dominar la expresión y la comprensión de forma oral y escrita de un idioma extranjero.
C3	CT8 - Utilizar las herramientas básicas de las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) necesarias para el ejercicio de su profesión y para el aprendizaje a lo largo de su vida.
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		
Comprender la fundamentación del análisis de proyectos de inversión	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		
Ahondar en la comprensión de la lógica financiera	A1	B1	C6
	A4	B5	C10
	A5	B7	
	A6	B9	
	A8		
	A9		



Saber evaluar una inversión no financeira	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 las herramientas informáticas adecuadas para lograr más eficiencia en los cálculos necesarios en los apartados anteriores.	A1	B2	C2
	A2	B6	C3
	A3	B7	
	A6		
	A8		
	A9		
	A10		

Contenidos	
Tema	Subtema
Evaluación de proyectos de inversión. El valor.	Introducción a la evaluación de inversiones. Fundamentos y fases del modelo de evaluación. Los flujos de caja (método directo) Los flujos de caja (método indirecto) El valor actual neto La tasa interna de rendimiento Otros criterios: El payback, la anualidad constante y el índice de rentabilidad
El riesgo de los proyectos individuales	Riesgo e incertidumbre Análisis de sensibilidad. Introducción a la simulación. Los árboles de decisión.
Modelos avanzados de evaluación de inversiones	La inversión en equipos Decisiones de inversión con racionamiento de capital. Enfoques de decisión multicriterio. AHP.

Planificación				
Metodologías / pruebas	Competencias	Horas presenciales	Horas no presenciales / trabajo autónomo	Horas totales
Sesión magistral	A1 A2 A3 A4 A5 A6 A7 A8 A9 A10 A11 B2 B6 B7 B9 C3 C4 C5 C6 C7 C8	17	34	51



Estudio de casos	A1 A2 A3 A4 A5 A6 A7 A8 A9 A10 A11 A12 B1 B2 B3 B4 B5 B6 B7 B8 B9 B10 C1 C2 C3 C4 C5 C6 C7 C8	25	50	75
Prácticas a través de TIC	A1 A2 A6 A8 A9 A10 A11 B3 B4 B6 C3	4	8	12
Prueba mixta	A1 A2 A3 A4 A5 A6 A7 A8 A11 B1 B2 B3 B4 B5 B6 B7 B8 B9 B10 C1 C2 C4 C6 C7 C8	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 análisis de proyectos de inversión realistas, complementados con ejercicios sobre técnicas y modelos específicos.
Prácticas a través de TIC	Desarrollo y aplicación de modelos de análisis mediante hoja de cálculo y/o software específico. Se programarán 3 sesiones de tutoría en grupo reducido de 80 minutos por M. Teams en fechas que se acordarán en el aula.
Prueba mixta	Prueba de evaluación escrita, de contenido teórico - práctico

Atención personalizada	
Metodologías	Descripción
Estudio de casos Prueba mixta Sesión magistral Prácticas a través de TIC	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. Se realizarán a través de Microsoft Teams las tutorías individualizadas (en el horario oficial publicado por la Facultad para cada profesor), así como las tutorías en grupos reducidos que se programen. Fuera de esos horarios el alumnado podrá plantear cuestiones a través de los foros establecidos en Moodle.

Evaluación			
Metodologías	Competencias	Descripción	Calificación
Estudio de casos	A1 A2 A3 A4 A5 A6 A7 A8 A9 A10 A11 A12 B1 B2 B3 B4 B5 B6 B7 B8 B9 B10 C1 C2 C3 C4 C5 C6 C7 C8	Se valorará la capacidad de formular, resolver y analizar modelos de evaluación de proyectos de inversión.	30
Prueba mixta	A1 A2 A3 A4 A5 A6 A7 A8 A11 B1 B2 B3 B4 B5 B6 B7 B8 B9 B10 C1 C2 C4 C6 C7 C8	Con una orientación eminentemente práctica, pretende medir la calidad general del aprendizaje, las habilidades y competencias desarrolladas por el alumnado.	70
Prácticas a través de TIC	A1 A2 A6 A8 A9 A10 A11 B3 B4 B6 C3	Las TIC tienen en esta materia un papel instrumental. En consecuencia, aunque no se valorará directamente su dominio, en algunos casos prácticos evaluados podrán utilizarse herramientas informáticas.	0



Observaciones evaluación

a) NORMATIVA DE EVALUACIÓN:

1. Condiciones de evaluación: Está prohibido acceder al aula del examen con cualquier dispositivo que permita la comunicación con el exterior y/o almacenamiento de información.
2. Identificación del estudiante: El estudiante ha de acreditar su personalidad de acuerdo con la normativa vigente.

B) TIPOS DE CALIFICACIÓN:

1. Calificación de no presentado: Corresponde al alumno, cuando sólo participe en actividades de evaluación que tengan una ponderación inferior al 20% sobre la calificación final, con independencia de la calificación alcanzada.
2. Estudiantes con reconocimiento de dedicación a tiempo parcial y dispensa académica de exención de asistencia: Los estudiantes con reconocimiento de dedicación a tiempo parcial serán evaluados siguiendo los mismos criterios que los estudiantes a tiempo completo.

C) OPORTUNIDADES DE EVALUACIÓN:

1. Primera oportunidad: se aplicarán los criterios de evaluación anteriormente indicados en esta sección.
2. Segunda oportunidad: al igual que en

la primera oportunidad, se realizará una prueba mixta con un valor del 70% de la evaluación. Para el 30% restante se podrá mantener la calificación de evaluación continua o puede optarse por contestar una pregunta de ensayo que se desarrollará a continuación del examen. En el caso de presentarse a la recuperación de la evaluación continua, su calificación, cualquier que sea, sustituirá a la obtenida en la primera oportunidad.

3. Convocatoria adelantada: Las condiciones de evaluación de la Oportunidad Adelantada (art. 19 das Normas de Evaluación, Revisión y Reclamaciones das Calificaciones de los Estudios de Grado y Máster Universitario) serán específicas para esta oportunidad. Esta será evaluada por medio de una prueba mixta que supondrá el 100 % de la calificación final. Esta prueba mixta será diseñada de manera singular y específica para valorar en que medida lo/la estudiante adquirió los resultados del aprendizaje a los que se hace referencia en la presente guía.

D) OTRAS OBSERVACIONES DE EVALUACIÓN:

Evaluación continua: Las actividades de evaluación continua serán valoradas cuando se lleven a cabo de acuerdo con la programación prevista del grupo correspondiente, excepto en los casos expresamente previstos en la normativa académica (deportistas de élite). En el cálculo de la evaluación continua serán consideradas las tres mejores puntuaciones de cuatro pruebas realizadas a lo largo del período docente. Cada prueba valdrá un punto.

Adicionalmente, la participación en actividades complementarias programadas (conferencias, seminarios, etc.) podrá añadir hasta medio punto a la suma de las calificaciones del examen y de la evaluación continua. En todo caso, la máxima puntuación que se puede obtener será de diez puntos.

Fuentes de información

Básica

- Fernández Castro, A.S. e Iglesias Antelo, S. (2000). Métodos Cuantitativos de Selección de Inversiones. Casos prácticos. . Santiago: Tórculo Edicións
 - BREALEY, R.A.; MYERS, S.C y ALLEN, F. (2023). Principles of Corporate Finance, 14th Edition. MacGraw-Hill
 - BREALEY, R.A.; MYERS, S.C y ALLEN, F. (2020). PRINCIPIOS DE FINANZAS CORPORATIVAS, 13ª ed.. MacGraw-Hill
- Outras edicións do manual de Brealey & Myers, ou doutros destes autores, proporcionan tamén axuda para a maioría dos conceptos tratados.

Complementaria	- Suárez, A. (2005). Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. . Madrid: Pirámide - Boedo Vilabella, Lucía (2010). Evaluación de un proyecto de inversión en entornos de certeza, riesgo e incertidumbre. . Editorial Reprografía del Noroeste, A Coruña - Berk, J.; DeMarzo, P. (2017). Finanzas Corporativas / Corporate Finance. Pearson - Piñeiro, C.; de Llano, P (2006). Dirección Financiera: modelos avanzados de decisión con Excel. . Madrid: Delta - Doldán, F. (2003). Métodos cuantitativos de selección de inversiones. . Santiago: Tórculo - Pindado García, J. (2012). Finanzas Empresariales.. Madrid: Paraninfo - Fernández Castro, Ángel S. (coord.), Lado Sestayo, Rubén / de Llano Paz, Fernando (2021). Guía para implantar la gestión del riesgo en la empresa paso a paso. Vigo: Fundación INADE, Instituto Atlántico del Seguro
----------------	--

Recomendaciones
Asignaturas que se recomienda 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
Asignaturas que continúan el temario
Teoría de la Financiación/611G02021 Planificación Financiera/611G02034
Otros comentarios
1. La entrega de los trabajos documentales que se realicen en esta asignatura:a. Se solicitará en formato virtual y/o soporte informático.b. Se realizará a través de Moodle, en formato digital sin necesidad de imprimirlos2. Se debe tener en cuenta la importancia de los principios éticos relacionados con los valores de sostenibilidad en los comportamientos personales y profesionales.3. Se trabajará para identificar y modificar prejuicios y actitudes sexistas y se influirá en el entorno para modificarlos y fomentar valores de respeto e igualdad.4. Se facilitará la plena integración del alumnado que por razones físicas, sensoriales, psíquicas o socioculturales, experimenten dificultades a un acceso adecuado, igualitario y provechoso a la vida universitaria.5. Otras:a. En el escenario docente semipresencial, se combinarían sesiones presenciales y en línea, siguiendo las instrucciones de la UDC.b. El uso de dispositivos electrónicos (ordenadores, tabletas y teléfonos) en el aula se podrá autorizar exclusivamente para usos académicos.

(*) 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