



| DATOS BÁSICOS DE LA ASIGNATURA | | | | |
|---|------------------------------------|---------------------|---|-----|
| Asignatura: | Dirección Financiera II: Inversión | | | |
| Código de asignatura: | 62103220 | Plan: | Grado en Administración y Dirección de Empresas (Plan 2010) | |
| Año académico: | 2016-17 | Ciclo formativo: | Grado | |
| Curso de la Titulación: | 3 | Tipo: | Obligatoria | |
| Duración: | Segundo Cuatrimestre | | | |
| DISTRIBUCIÓN HORARIA DE LA ASIGNATURA SEGÚN NORMATIVA | | | | |
| | Créditos: | 6 | Horas Presenciales del estudiante: | 45 |
| | | | Horas No Presenciales del estudiante: | 105 |
| | | | Total Horas: | 150 |
| UTILIZACIÓN DE LA PLATAFORMA VIRTUAL: | | Apoyo a la docencia | | |

| DATOS DEL PROFESORADO | | | |
|-------------------------|---|------------------------|-----------------|
| Nombre | Cazorla Papis, Leonardo | | |
| Departamento | Dpto. de Economía y Empresa | | |
| Edificio | Edificio Departamental de Ciencias Económicas y Empresariales (Edif. B) 1 | | |
| Despacho | 07 | | |
| Teléfono | +34 950 015695 | E-mail (institucional) | lcazorla@ual.es |
| Recursos Web personales | Web de Cazorla Papis, Leonardo | | |
| Nombre | Martínez Romero, María José | | |
| Departamento | Dpto. de Economía y Empresa | | |
| Edificio | Edificio Científico Técnico III Matemáticas e Informática (CITE III) BAJA | | |
| Despacho | 20 | | |
| Teléfono | +34 950 214400 | E-mail (institucional) | mrm865@ual.es |
| Recursos Web personales | Web de Martínez Romero, María José | | |
| Nombre | Profesor/a pendiente de contratación o asignación | | |
| Departamento | | | |
| Edificio | | | |
| Despacho | | | |
| Teléfono | | E-mail (institucional) | |
| Recursos Web personales | Web de Profesor/a pendiente de contratación o asignación | | |
| Nombre | Profesor/a pendiente de contratación o asignación | | |
| Departamento | | | |
| Edificio | | | |
| Despacho | | | |
| Teléfono | | E-mail (institucional) | |
| Recursos Web personales | Web de Profesor/a pendiente de contratación o asignación | | |

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==>

| | | | |
|-------------|------------------------|--------|------------|
| Firmado Por | Universidad De Almeria | Fecha | 20/09/2016 |
| ID. FIRMA | blade39adm.ual.es | PÁGINA | 1/8 |



[pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==](https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==)

ORGANIZACIÓN DE LAS ACTIVIDADES

Actividades previstas para el aprendizaje y distribución horaria del trabajo del estudiante por actividad (estimación en horas)

| | | | |
|--|---|------|-------|
| I. ACTIVIDADES DEL ESTUDIANTE (Presenciales / Online) | • Gran Grupo | 0,0 | |
| | • Grupo Docente | 31,0 | |
| | • Grupo de Trabajo/Grupo Reducido | 14,0 | |
| | <i>Total Horas Presenciales/On line ...</i> | | 45,0 |
| II. ACTIVIDADES NO PRESENCIALES DEL ESTUDIANTE (Trabajo Autónomo) | • (Trabajo en grupo, Trabajo individual) | 105 | |
| | <i>Total Horas No Presenciales ...</i> | | 105 |
| TOTAL HORAS DE TRABAJO DEL ESTUDIANTE | | | 150,0 |

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==>

| | | | |
|--------------------|-------------------------------|---------------|-------------------|
| Firmado Por | Universidad De Almeria | Fecha | 20/09/2016 |
| ID. FIRMA | blade39adm.ual.es | PÁGINA | 2/8 |



[pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==](https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==)

ELEMENTOS DE INTERÉS PARA EL APRENDIZAJE DE LA ASIGNATURA

Justificación de los contenidos

Actualmente las empresas desarrollan su gestión de acuerdo a un modelo basado en la creación de valor. En este contexto la Dirección Financiera de la empresa y el papel de director financiero juegan un papel clave. El análisis y gestión tanto de los decisiones de presupuesto de capital (proyectos de inversión), como la inversión y gestión de carteras de activos financieros, constituyen una de las principales decisiones que deben ser abordadas por la dirección financiera de la empresa. La asignatura de Dirección Financiera II (Inversión) centra la atención en el análisis de este tipo de decisiones tomando en consideración los principios, herramientas y modelos financieros.

Materia con la que se relaciona en el Plan de Estudios

* Introducción a la contabilidad * Introducción a las finanzas * Dirección Financiera 1. Financiación * Sistema Financiero * Contabilidad Avanzada * Control de gestión * Contabilidad Intermedia I * Contabilidad Intermedia II

Conocimientos necesarios para abordar la Asignatura

* Principios y herramientas financieros * Funcionamiento económico financiero de la empresa * Contabilidad

COMPETENCIAS

Competencias Generales

Competencias Genéricas de la Universidad de Almería

- Conocimientos básicos de la profesión
- Capacidad para resolver problemas
- Habilidad en el uso de las TIC
- Compromiso ético
- Capacidad para aprender a trabajar de forma autónoma

Otras Competencias Genéricas

- Comprender y poseer conocimientos
- Aplicación de conocimientos
- Habilidad para el aprendizaje

Competencias Específicas desarrolladas

CYF02: Comprender las operaciones financieras que tienen lugar en el ámbito empresarial
CYF03: Resolver problemas de valoración financiera, especialmente de las decisiones de financiación
CYF04: Adquirir habilidades y dominar herramientas informáticas aplicadas para la gestión financiera-contable

OBJETIVOS/RESULTADOS DEL APRENDIZAJE

1) Conocer el funcionamiento económico-financiero de la empresa e identificar la circulación financiera con origen en las decisiones de inversión y financiación (CYF02) 2) Conocer las herramientas y metodología para el análisis y valoración de las distintas decisiones financieras de la empresa (proyectos de inversión, alternativas de financiación, política de endeudamiento, gestión del circulante y valoración de empresas) (CY03) 3) Conocimiento, comprensión y aplicación de las distintas herramientas y aplicaciones informáticas disponibles para gestión financiero contable (CYF04) 4) Que los estudiantes sean capaces de tomar decisiones financieras de acuerdo a un compromiso ético (UAL8) 5) Que los estudiantes sean capaces de aprender a trabajar de forma autónoma (UAL9)

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==>

Firmado Por

Universidad De Almería

Fecha

20/09/2016

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

pV/OxD4rZAXHJ36O063jVA==

PÁGINA

3/8



pV/OxD4rZAXHJ36O063jVA==

BLOQUES TEMÁTICOS Y MODALIDADES ORGANIZATIVAS**Bloque 1. LAS DECISIONES DE INVERSIÓN****Contenido/Tema**

1. Las decisiones de inversión: concepto y variables a tener en cuenta
2. Tipos de inversiones
3. Herramientas básicas para el análisis de inversiones
 - 3.1. El Valor Actual Neto
 - 3.2. La Tasa Interna de Rentabilidad
 - 3.3. El Plazo de Recuperación
 - 3.4. El Índice de Rentabilidad
 - 3.6. La Anualidad Equivalente

Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo

| Modalidad Organizativa | Procedimientos y Actividades Formativas | Observaciones | Horas Pres./On line |
|---------------------------------|---|---------------|---------------------|
| Grupo Docente | Clases magistrales/participativas | | 3,0 |
| | Sesión de evaluación | | 0,2 |
| Grupo de Trabajo/Grupo Reducido | Problemas | | 2,0 |

Descripción del trabajo autónomo del alumno**Bloque 2. LAS INVERSIONES FINANCIERAS I. FUNDAMENTOS DE INVERSIÓN EN ACTIVOS DE RENTA FIJA****Contenido/Tema**

1. Características de los activos de renta fija
2. Activos e instrumentos de renta fija
3. Los riesgos de invertir en renta fija
 - 3.1. Riesgo de tipos de interés
 - 3.2. Riesgo de inversión
 - 3.3. Riesgo de volatilidad de los tipos de interes (riesgo de amortización anticipada)
 - 3.4. Otros riesgos
4. Características financieras de los activos de renta fija
 - 4.1. Precio total y precio excupón
 - 4.2. Rendimientode un bono
 - 4.3. Duración y duración modificada

Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo

| Modalidad Organizativa | Procedimientos y Actividades Formativas | Observaciones | Horas Pres./On line |
|---------------------------------|---|---------------|---------------------|
| Grupo Docente | Clases magistrales/participativas | | 3,5 |
| | Sesión de evaluación | | 0,2 |
| Grupo de Trabajo/Grupo Reducido | Problemas | | 2,0 |

Descripción del trabajo autónomo del alumno**Bloque 3. LAS INVERSIONES FINANCIERAS II. FUNDAMENTOS DE INVERSIÓN EN RENTA VARIABLE****Contenido/Tema**

1. Características de los activos de renta variable
2. Rendimiento y riesgo de un activo de renta variable
3. Rendimiento y riesgo de una cartera de activos financieros
4. Fundamentos teóricos
 - 4.1. Teoría de Carteras de Markowitz
 - 4.2. El modelo de carteras mixta de Tobin

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==>

Firmado Por

Universidad De Almeria

Fecha

20/09/2016

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==

PÁGINA

4/8



pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==

| | |
|--|--|
| | 4.3. El modeo de mercado de Sharpe y Treynor |
| | 4.4. El CAPM |
| | 4.5. Teoría de valoración por arbitraje |

Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo

| Modalidad Organizativa | Procedimientos y Actividades Formativas | Observaciones | Horas Pres./On line |
|---------------------------------|---|---------------|---------------------|
| Grupo Docente | Clases magistrales/participativas | | 3,5 |
| | Sesión de evaluación | | 0,3 |
| Grupo de Trabajo/Grupo Reducido | Problemas | | 2,0 |

Descripción del trabajo autónomo del alumno

Bloque 4. LAS PREVISIONES FINANCIERAS A CORTO Y LARGO PLAZO

Contenido/Tema

1. Aspectos clave de la planificación financiera
2. Previsiones a corto plazo: información y metodología
3. Caso práctico
4. Previsiones a largo plazo: información y metodología
5. Caso práctico

Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo

| Modalidad Organizativa | Procedimientos y Actividades Formativas | Observaciones | Horas Pres./On line |
|---------------------------------|---|---------------|---------------------|
| Grupo Docente | Clases magistrales/participativas | | 1,0 |
| | Sesión de evaluación | | 0,4 |
| Grupo de Trabajo/Grupo Reducido | Problemas | | 6,0 |

Descripción del trabajo autónomo del alumno

Bloque 5. ANALISIS Y GESTIÓN DEL CIRCULANTE

Contenido/Tema

1. El circulante empresarial: elementos y conceptos fundamentales
2. El calculo de las Necesidades de Activo Circulante y las Necesidades Operativas de Fondos
3. La gestión de inventarios
4. La gestión de cuentas a cobrar
5. La gestión de cuentas a pagar
6. La gestión de tesorería

Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo

| Modalidad Organizativa | Procedimientos y Actividades Formativas | Observaciones | Horas Pres./On line |
|------------------------|---|---------------|---------------------|
| Grupo Docente | Clases magistrales/participativas | | 6,0 |
| | Sesión de evaluación | | 0,2 |

Descripción del trabajo autónomo del alumno

Bloque 6. INTRODUCCIÓN AL ANALISIS Y GESTION DE PROYECTOS DE INVERSIÓN

Contenido/Tema


1. Importancia de las decisiones de presupuesto de capital
2. Criterios para el análisis
3. Criterios financieros para el análisis
4. Reglas para el análisis
5. Metodología general para el análisis
6. Herramientas contables para el análisis
7. Herramientas financieras para el análisis
8. Análisis desde el punto de vista promotor

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==>

| | | | |
|--|------------------------|--------|------------|
| Firmado Por | Universidad De Almeria | Fecha | 20/09/2016 |
| ID. FIRMA | blade39adm.ual.es | PÁGINA | 5/8 |
|  | | | |
| pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA== | | | |

| | | | |
|---|---|----------------------|----------------------------|
| | 9. Variables determinantes | | |
| | 10. Análisis de casos | | |
| Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo | | | |
| <i>Modalidad Organizativa</i> | <i>Procedimientos y Actividades Formativas</i> | <i>Observaciones</i> | <i>Horas Pres./On line</i> |
| Grupo Docente | Clases magistrales/participativas | | 4,0 |
| | Sesión de evaluación | | 0,2 |
| Descripción del trabajo autónomo del alumno | | | |
| <hr/> | | | |
| Bloque | 7. INTRODUCCIÓN AL RIESGO EN VALORACIÓN DE INVERSIONES | | |
| Contenido/Tema | | | |
| | 1. Introducción al riesgo en las decisiones de presupuesto de capital 2. Ambientes decisionales y metodología a seguir 3. Tipos de riesgos a tener en cuenta 4. Metodos aproximados para el tratamiento del riesgo 5. Métodos estadísticos para el taratamiento del riesgo | | |
| Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo | | | |
| <i>Modalidad Organizativa</i> | <i>Procedimientos y Actividades Formativas</i> | <i>Observaciones</i> | <i>Horas Pres./On line</i> |
| Grupo Docente | Clases magistrales/participativas | | 4,0 |
| | Sesión de evaluación | | 0,2 |
| Descripción del trabajo autónomo del alumno | | | |
| <hr/> | | | |
| Bloque | 8. VALORACIÓN DE EMPRESAS | | |
| Contenido/Tema | | | |
| | 1. LA IMPORTANCIA DE LA VALORACIÓN DE EMPRESAS 2. APROXIMACIONES AL VALOR RAZONABLOE DE LA EMOPRESA Y METODIOS DE VALORACIÓN 3. MÉTODOS PATRIMONIALES O CONTABLES 4. METODOS BASADOS EN EL FONDOS DE COMERCIO 5. METODOS DINAMICOS O FINANCIEROS: EL METODO DEL DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA 6. LOS RATIOS BURSÁTILES | | |
| Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo | | | |
| <i>Modalidad Organizativa</i> | <i>Procedimientos y Actividades Formativas</i> | <i>Observaciones</i> | <i>Horas Pres./On line</i> |
| Grupo Docente | Clases magistrales/participativas | | 4,0 |
| | Sesión de evaluación | | 0,3 |
| Grupo de Trabajo/Grupo Reducido | Problemas | | 2,0 |
| Descripción del trabajo autónomo del alumno | | | |
| <hr/> | | | |

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==>

| | | | |
|--|-------------------------------|---------------|-------------------|
| Firmado Por | Universidad De Almeria | Fecha | 20/09/2016 |
| ID. FIRMA | blade39adm.ual.es | PÁGINA | 6/8 |
|  | | | |
| <p>pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==</p> | | | |

PROCEDIMIENTO DE EVALUACIÓN DE LAS COMPETENCIAS

Criterios de Evaluación

La evaluación de las competencias quedan recogidas con los sistemas de evaluación propuestas anteriormente

Porcentajes de Evaluación de las Actividades a realizar por los alumnos

| | Actividad | (Nº horas) | Porcentaje |
|---|--|------------|------------|
| I. ACTIVIDADES DEL ESTUDIANTE (Presenciales / Online) | • Gran Grupo | (0) | 0 % |
| | • Grupo Docente | (31) | 70 % |
| | • Grupo de Trabajo/Grupo Reducido | (14) | 25 % |
| II. ACTIVIDADES NO PRESENCIALES DEL ESTUDIANTE (Trabajo autónomo) | • (Trabajo en grupo, Trabajo individual) | (105) | 5 % |

Instrumentos de Evaluación

- Pruebas, ejercicios, problemas.
- Pruebas finales (escritas u orales).
- Pruebas finales de opción múltiple.

Mecanismos de seguimiento

- Asistencia a tutorías
- Alta y acceso al aula virtual
- Entrega de actividades en aula virtual

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==>

Firmado Por

Universidad De Almeria

Fecha

20/09/2016

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==

PÁGINA

7/8



pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía recomendada

Básica

- Bolsa, mercados y técnicas de inversión (*López Lubián Fco. García Estébez, Pablo*) - Bibliografía básica
- Control Presupuestario (*Luis Muñiz*) - Bibliografía básica
- Dirección Financiera (*Salvador Durban Oliva*) - Bibliografía básica
- Dirección Financiera (*Durbán Oliva, Salvador*) - Bibliografía básica
- Finanzas en el mundo corporativo. Un enfoque práctico (*López Lubián Fco. García Estébez, Pablo*) - Bibliografía básica
- Finanzas para Directivos (*Martinez Abascal, Eduardo*) - Bibliografía básica
- Gestión Financiera de la empresa (*Varios autores*) - Bibliografía básica
- Introducción a las Finanzas (*Varios autores*) - Bibliografía básica
- Principios de Finanzas Corporativas (*Brealey R.A. y Myers, S. C.*) - Bibliografía básica

Complementaria

- Casos prácticos sobre análisis de inversiones y financiación de pymes. (*Ortiguera Bobillo, Manuel*) - Bibliografía complementaria
- Casos prácticos de dirección financiera (*Martín Fernandez, Miguel; Martínez Solano, Pedro*) - Bibliografía complementaria
- Casos Prácticos de Finanzas Corporativas. (*López Lubián, Francisco*) - Bibliografía complementaria
- Finanzas Corporativas en la práctica (*Varios autores*) - Bibliografía complementaria
- Manual del asesor financiero (*Myriam García Olalla et al*) - Bibliografía complementaria
- Problemas de Dirección Financiera (*Varios autores*) - Bibliografía complementaria
- Supuestos prácticos de dirección financiera (*Varios autores*) - Bibliografía complementaria

Bibliografía existente en el Sistema de Información de la Biblioteca de la UAL

Puede ver la bibliografía existente en la actualidad en el Sistema de Gestión de Biblioteca consultando en la siguiente dirección:

<http://almirez.ual.es/search/e?SEARCH=DIRECCION FINANCIERA II: INVERSION>

DIRECCIONES WEB

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==>

Firmado Por

Universidad De Almería

Fecha

20/09/2016

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==

PÁGINA

8/8



pv/OxD4rZAXHJ36O063jVA==