



GUÍA DOCENTE CURSO: 2013-14

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:	2013-14	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	Muñoz Torrecillas, María José		
Departamento	Dpto. de Economía y Empresa		
Edificio	Edificio Departamental de Ciencias Económicas y Empresariales (Edif. B) 1		
Despacho	12		
Teléfono	+34 950 015817	E-mail (institucional)	mjmtorre@ual.es
Recursos Web personales	Web de Muñoz Torrecillas, María José		

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==>

Firmado Por	Universidad De Almeria		Fecha	23/07/2015
ID. FIRMA	blade39adm.ual.es	kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==	PÁGINA	1/9
				
kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==				

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/kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==>

Firmado Por

Universidad De Almeria

Fecha

23/07/2015

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==

PÁGINA

2/9



kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==

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 las 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

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

1. Comprender las operaciones financieras que tienen lugar en el ámbito empresarial
2. Resolver problemas de valoración financiera, especialmente de operaciones de inversión
3. Adquirir habilidades y dominar herramientas informáticas disponibles para la gestión financiero-contable

OBJETIVOS/RESULTADOS DEL APRENDIZAJE

* Conocer el funcionamiento económico-financiero de la empresa e identificar la circulación financiera con origen en las decisiones de inversión y financiación * 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, retribución del capital, gestión del circulante y valoración de empresas) * Confeccionar y redactar informes de naturaleza financiera (Plan Económico Financiero, Presupuesto de Tesorería, Necesidades y Medios de Financiación. Informes de Valoración de Empresas) * Conocimiento, comprensión y aplicación de distintas herramientas y aplicaciones informáticas disponibles para la gestión financiera-contable.

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==>

Firmado Por

Universidad De Almería

Fecha

23/07/2015

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==

PÁGINA

3/9



kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==

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		2,0
	Sesión de evaluación		0,3
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Problemas		1,0

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
 - 4.4. Convexidad
 - 4.5. Otros

Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo

Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Grupo Docente	Clases magistrales/participativas		4,0
	Sesión de evaluación		0,3
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Problemas		1,0

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

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==>

Firmado Por

Universidad De Almeria

Fecha

23/07/2015

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==

PÁGINA

4/9



kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==

	4.1. Teoría de Carteras de Markowitz
	4.2. El modelo de carteras mixta de Tobin
	4.3. El modo 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		4,0
	Sesión de evaluación		0,4
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Problemas		1,0

Descripción del trabajo autónomo del alumno

Bloque	4. INVERSIONES FINANCIERAS III. GESTION DE CARTERAS Y EVALUACIÓN DE RESULTADOS
---------------	---

Contenido/Tema

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Recordando las características de los activos financieros: rentabilidad y riesgo 2. Tipología de estrategias de gestión <ol style="list-style-type: none"> 2.1. La gestión pasiva de carteras 2.2. La gestión activa de carteras 3. Criterios para la formación de carteras y asignación de activos 4. Evaluación de resultados <ol style="list-style-type: none"> 4.1. Atribución de resultados 4.2. Ratios y coeficientes de rentabilidad ajustados al riesgo
--	---

Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo

Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Grupo Docente	Clases magistrales/participativas		2,0
	Sesión de evaluación		0,1

Descripción del trabajo autónomo del alumno

Bloque	5. LAS PREVISIONES FINANCIERAS EN LA EMPRESA
---------------	---

Contenido/Tema

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Aspectos clave de la planificación financiera 2. Previsiones a corto plazo: información y metodología <ol style="list-style-type: none"> 2.1. Variables y metodología 2.2. Casos prácticos 3. Previsiones a largo plazo: información y metodología <ol style="list-style-type: none"> 3.1. Variables y metodología 3.2. Caso práctico
--	--

Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo

Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Grupo Docente	Sesión de evaluación		0,3
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Problemas		4,0

Descripción del trabajo autónomo del alumno

Bloque	6. ANALISIS Y GESTIÓN DEL CIRCULANTE
---------------	---

Contenido/Tema

	<ol style="list-style-type: none"> 1. El Circulante Empresarial 2. Cálculo de las NAC y las NOF 3. La gestión de Inventarios
--	---

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==>

Firmado Por	Universidad De Almeria	Fecha	23/07/2015
ID. FIRMA	blade39adm.ual.es	PÁGINA	5/9
			
kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==			

	4. La gestión de cuentas a cobrar
	5. La gestión de Cuentas a pagar
	6. La gestión de tesorería
	7. El presupuesto de Tesorería

Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo

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

Descripción del trabajo autónomo del alumno

Bloque 7. ANÁLISIS Y GESTIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN I. CRITERIOS Y HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS

Contenido/Tema

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Importancia de las decisiones de inversión económicas 2. Criterios para el analisis de inversiones 3. Reglas para el analisis economico-financiero de inversiones 4. Herramientas para el analisis: Métodos estáticos 5. Herramientas para el análisis. Métodos dinámicos: los modelos financieros 6. Comparaciónn de proyectos de inversión 7. Analisis de inversiones en mambiente de incertidumbre y riesgo
--	---

Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo

Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Grupo Docente	Clases magistrales/participativas		4,0
	Sesión de evaluación		0,4
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Problemas		2,0

Descripción del trabajo autónomo del alumno

Bloque 8. ANÁLISIS Y GESTIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN II. INFORMACIÓN NECESARIA Y METODOLOGÍA DE ANÁLISIS

Contenido/Tema

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Variables determinantes 2. Los ingresos 3. Los gastos de explotación 4. El capital invertido 5. La política de amortizaciones 6. El valor Residual 7. La circulación financiera 8. El umbral de rentabilidad exigible 9. La financiación de proyecto 10. El reparto del valor creado 11. Metodología general de análisis
--	---

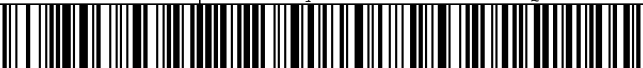
Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo

Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Grupo Docente	Clases magistrales/participativas		4,0
	Sesión de evaluación		0,4
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Problemas		2,0

Descripción del trabajo autónomo del alumno

Bloque 9. LA VALORACIÓN DE EMPRESAS

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==>

Firmado Por	Universidad De Almeria	Fecha	23/07/2015
ID. FIRMA	blade39adm.ual.es	PÁGINA	6/9
			
kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==			

Contenido/Tema			
	1. El proceso de valoración 2. Aproximaciones al valor razonable de una empresa 3. Métodos de valoración 4. Métodos basados en los estados contables 5. Métodos basados en el fondo de comercio 6. Métodos basados en el descuento de flujos de tesorería 7. Ratios bursátiles 8. Métricas de valor 9. Estrudio de casos		
Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo			
Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Grupo Docente	Clases magistrales/participativas		4,0
	Sesión de evaluación		0,4
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Problemas		2,0
Descripción del trabajo autónomo del alumno			

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==>

Firmado Por	Universidad De Almeria	Fecha	23/07/2015
ID. FIRMA	blade39adm.ual.es	PÁGINA	7/9
			
kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==			

PROCEDIMIENTO DE EVALUACIÓN DE LAS COMPETENCIAS

Criterios de Evaluación

La evaluación de la materia se realizará tomando en consideración: la asistencia y participación activa en las sesiones tanto de contenido teórico, como práctico o de grupo de trabajo. La valoración también tendrá en cuenta las actividades autónomas del alumno, entre las que se incluirán la valoración del informe final y la evaluación obtenida en las prueba final de carácter teórico-práctico.

En función de la asistencia del alumnos se seguirán los siguientes criterios de evaluación:

a) Si la asistencia del estudiantes es igual o mayor del 80% de las sesiones de las asignatura se ajustará a lo señalado a continuación.

Asistencia y participación en clase (hasta un máximo del 5%): se valorar la asistencia y participación en clase.

Pruebas clases de prácticas (hasta un máximo del 25%): los profesores evaluarán las clases prácticas mediante pruebas.

Prueba teórico-práctica (un mínimo del 70%): el contenido de la prueba teórico-práctica se circunscribirá al contenido de la materia y a los conocimientos adquiridos en las sesiones de contenido teórico, práctico y grupos de trabajo.

b) Si la asistencia se encuentra por debajo del 80% de las sesiones de la asignatura, la evaluación se realizará únicamente a través de un examen teórico-práctico, cuya puntuación será corregida multiplicándola por 0.6, de manera que el alumno superará la asignatura si tras dicha multiplicación supera los 5 puntos.

En cualquier caso, en la presentación de la asignatura el profesosr establecerá e informará a los alumnos/as de los criterios específicos que se tendrán en cuenta a lo largo del curso académico en cuestión.

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)	30 %
II. ACTIVIDADES NO PRESENCIALES DEL ESTUDIANTE (Trabajo autónomo)	• (Trabajo en grupo, Trabajo individual)	(105)	0 %

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/kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==>

Firmado Por

Universidad De Almeria

Fecha

23/07/2015

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==

PÁGINA

8/9



kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía recomendada

Básica

Bolsa, mercados y técnicas de inversión (*López Lubián Fco. Garcia Estébez, Pablo*) - Bibliografía básica
Dirección Financiera (*Durbán Oliva, Salvador*) - Bibliografía básica
Dirección Financiera (*Salvador Durban Oliva*) - Bibliografía básica
Finanzas en el mundo corporativo. Un enfoque práctico (*López Lubián Fco. Garcia Estébez, Pablo*) - Bibliografía básica
Finanzas para Directivos (*Martínez 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 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/x?SEARCH=62103220>

DIRECCIONES WEB

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==>

Firmado Por

Universidad De Almeria

Fecha

23/07/2015

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==

PÁGINA

9/9



kyukrkSU5Unt9Ew+OrdZ1Q==