



GUÍA DOCENTE CURSO: 2012-13

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:	2012-13	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	Dirección y Gestión de Empresas		
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	Casado Belmonte, María del Pilar		
Departamento	Dirección y Gestión de Empresas		
Edificio	Edificio Departamental de Ciencias Económicas y Empresariales (Edif. B) 1		
Despacho	06		
Teléfono	+34 950 015696	E-mail (institucional)	mbelmont@ual.es
Recursos Web personales	Web de Casado Belmonte, María del Pilar		
Nombre	Castillo Delgado, Carlos Javier		
Departamento	Dirección y Gestión de Empresas		
Edificio	Edificio Departamental de Ciencias Económicas y Empresariales (Edif. B) 2		
Despacho	03		
Teléfono	+34 950 015175	E-mail (institucional)	ccastill@ual.es
Recursos Web personales	Web de Castillo Delgado, Carlos Javier		
Nombre	Trinidad Segovia, Juan Evangelista		
Departamento	Dirección y Gestión de Empresas		
Edificio	Edificio Departamental de Ciencias Económicas y Empresariales (Edif. B) 1		
Despacho	12		
Teléfono	+34 950 015817	E-mail (institucional)	jetrinida@hotmail.com@ual.es
Recursos Web personales	Web de Trinidad Segovia, Juan Evangelista		

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/os1LQZsOxG197A0yJwHr4w==>

Firmado Por

Universidad De Almeria

Fecha

23/07/2015

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

os1LQZsOxG197A0yJwHr4w==

PÁGINA

1/8



os1LQZsOxG197A0yJwHr4w==

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/oslLQZsOxG197A0yJwHr4w==>

Firmado Por

Universidad De Almeria

Fecha

23/07/2015

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

oslLQZsOxG197A0yJwHr4w==

PÁGINA

2/8



oslLQZsOxG197A0yJwHr4w==

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

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

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/oslLQZsOxG197A0yJwHr4w==>

Firmado Por

Universidad De Almería

Fecha

23/07/2015

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

oslLQZsOxG197A0yJwHr4w==

PÁGINA

3/8



oslLQZsOxG197A0yJwHr4w==

BLOQUES TEMÁTICOS Y MODALIDADES ORGANIZATIVAS**Bloque 1. ANALISIS Y GESTION DE PROYECTOS DE INVERSIÓN****Contenido/Tema**

	<ol style="list-style-type: none"> 1. La decisión de inversión y tipos de inversiones. 2. La importancia de las decisiones de presupuesto de capital 3. Los criterios decisionales 4. La información necesaria para el análisis de los proyectos de inversión 5. Métodos para el análisis y evaluación 6. El horizonte temporal de estudio 7. La circulación financiera generada por el proyecto 6. La circulación financiera generada por el proyecto
--	--

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		0,4

Descripción del trabajo autónomo del alumno**Bloque 2. CONFECCIÓN DE ESTADOS CONTABLES PREVISIONALES****Contenido/Tema**

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Reglas y fases para la confección de los estados contables previsionales 2. El presupuesto de ingresos y gastos 3. El presupuesto de inversiones 4. La estructura de la financiación 5. Los estados contables previsionales
--	--

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		0,1
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Resolución de problemas		4,0

Descripción del trabajo autónomo del alumno**Bloque 3. CASOS DE ANALISIS DE PROYECTOS DE INVERSIÓN****Contenido/Tema**

	<ol style="list-style-type: none"> 1. La puesta en marcha y desarrollo de una nueva empresa 2. La adquisición de un nuevo equipo 3. Lanzamiento de un nuevo producto o línea de negocio 4. La renovación o reemplazo de un bien de equipo 5. Los proyectos de ampliación de instalaciones 6. Análisis de un proyecto basado en costes
--	---

Modalidades Organizativas y Metodología de Trabajo

Modalidad Organizativa	Procedimientos y Actividades Formativas	Observaciones	Horas Pres./On line
Grupo Docente	Clases magistrales/participativas		5,0
	Sesión de evaluación		0,4
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Resolución de problemas		4,0

Descripción del trabajo autónomo del alumno**Bloque 4. LA VALORACIÓN DE EMPRESAS****Contenido/Tema**

	<ol style="list-style-type: none"> 1. El proceso de valoración
--	---

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/os1LQZsOxG197A0yJwHr4w==>

Firmado Por	Universidad De Almería	Fecha	23/07/2015
ID. FIRMA	blade39adm.ual.es	PÁGINA	4/8
			
os1LQZsOxG197A0yJwHr4w==			

	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. El procesos de valoración en la práctica

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	Resolución de problemas		3,0

Descripción del trabajo autónomo del alumno

Bloque	5. FUSIONES Y ADQUISICIONES EMPRESARIALES. REORGANIZACION EMPRESARIAL
---------------	--

Contenido/Tema

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Evolución histórica de los procesos de fusión 2. Razones para efectuar un proceso de fusión y adquisición en la empresa 3. Tipología de operaciones de fusión y adquisición 4. Etapas en el proceso de fusión y adquisición 5. El riesgo en este tipo de operaciones 6. La financiación de un proceso de fusión
--	---

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	6. ANÁLISIS Y GESTIÓN DEL CIRCULANTE
---------------	---

Contenido/Tema

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Calculo y gestión de las NOF 2. La gestión de inventarios 3. La gestión de cuentas a cobrar 4. Las previsiones financieras a corto plazo
--	--

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

Descripción del trabajo autónomo del alumno

Bloque	7. FUNDAMENTOS TEÓRICOS DE LA INVERSIÓN EN ACTIVOS FINANCIEROS
---------------	---

Contenido/Tema

	<ol style="list-style-type: none"> 1. Rasgos característicos de la inversión en activos financieros 2. Tipos de inversiones (inversiones en activos financieros de renta fija, de renta variable y activos financieros del mercado monetarios) 3. Rentabilidad y riesgo de un activo y una cartera de activos financieros 4. El modelo de Markowitz y la cartera mixta de Tobin 5. El modelo de mercado de Sharpe y Treynor 6. El modelo CAPM 7. La eficiencia de los mercados
--	---

Puede verificar la autenticidad, validez e integridad de este documento en la dirección:
<https://verificarfirma.ual.es/verificarfirma/code/oslLQZsOxG197A0yJwHr4w==>

Firmado Por	Universidad De Almeria	Fecha	23/07/2015
ID. FIRMA	blade39adm.ual.es	PÁGINA	5/8
			
oslLQZsOxG197A0yJwHr4w==			

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		0,1
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Resolución de problemas		1,0
Descripción del trabajo autónomo del alumno			
Bloque	8. INTRODUCCIÓN A LA GESTIÓN DE CARTERAS DE RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE		
Contenido/Tema	1. Introducción al análisis fundamental 2. Introducción al análisis técnico 3. El análisis de oscilaciones 4. Parámetros para el análisis de los activos de renta fija a largo plazo 5. Estrategias de gestión con carteras de renta fija a largo plazo		
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		3,0
	Sesión de evaluación		0,1
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Resolución de problemas		1,0
Descripción del trabajo autónomo del alumno			
Bloque	9. LAS INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES (CORTO PLAZO)		
Contenido/Tema	1. Criterios para la decisión Las cuentas remuneradas 2. Las imposiciones a plazo fijo 3. Las letras del tesoro 4. Los pagarés bancarios y de empresa 5. Las operaciones de repo 6. Los fondos de inversión		
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		3,0
	Sesión de evaluación		0,1
Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	Resolución de problemas		1,0
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/os1LQZsOxG197A0yJwHr4w==>

Firmado Por	Universidad De Almeria		Fecha	23/07/2015
ID. FIRMA	blade39adm.ual.es	os1LQZsOxG197A0yJwHr4w==	PÁGINA	6/8
				
os1LQZsOxG197A0yJwHr4w==				

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.

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)	21 %
	• Grupo de Trabajo/Grupo Reducido	(14)	9 %
II. ACTIVIDADES NO PRESENCIALES DEL ESTUDIANTE (Trabajo autónomo)	• (Trabajo en grupo, Trabajo individual)	(105)	70 %

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/os1LQZsOxG197A0yJwHr4w==>

Firmado Por

Universidad De Almeria

Fecha

23/07/2015

ID. FIRMA

blade39adm.ual.es

os1LQZsOxG197A0yJwHr4w==

PÁGINA

7/8



os1LQZsOxG197A0yJwHr4w==

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía recomendada

Bolsa, mercados y técnicas de inversión (*López Lubián Fco. Garcia Estébez, Pablo*) - Bibliografía básica
Casos prácticos sobre análisis de inversiones y financiación de pymes. (*Ortiguerra Bobillo, Manuel*) - Bibliografía complementaria
Casos prácticos de dirección financiera (*Martín Fernández, Miguel; Martínez Solano, Pedro*) - Bibliografía complementaria
Casos Prácticos de Finanzas Corporativas. (*Lopéz Lubián, Francisco*) - Bibliografía complementaria
Dirección Financiera (*Durbán Oliva, Salvador*) - Bibliografía básica
Finanzas Corporativas en la práctica (*Varios autores*) - Bibliografía complementaria
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
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/oslLQZsOxG197A0yJwHr4w==>

Firmado Por	Universidad De Almeria	Fecha	23/07/2015
ID. FIRMA	blade39adm.ual.es	PÁGINA	8/8
			
oslLQZsOxG197A0yJwHr4w==			