



**INVERSIÓN  
GUÍA DOCENTE CURSO 2012-13**

<b>Titulación:</b>	Grado en Administración y Dirección de Empresas			<b>201G</b>	
<b>Asignatura:</b>	Inversión			<b>203</b>	
<b>Materia:</b>	Finanzas				
<b>Módulo:</b>	Fundamentos de empresa				
<b>Carácter:</b>	OBLIGATORIA	<b>Curso:</b>	3	<b>Semestre:</b>	Primer Semestre
<b>Créditos ECTS:</b>	6,00	<b>Horas presenciales:</b>	60,00	<b>Horas estimadas de trabajo autónomo:</b>	90,00
<b>Idiomas en que se imparte la asignatura:</b>	Español				
<b>Idiomas del material de lectura o audiovisual:</b>	Inglés, Español				

**DEPARTAMENTOS RESPONSABLES DE LA DOCENCIA**

ECONOMÍA Y EMPRESA			<b>R104</b>
<b>Dirección:</b>	C/ La Cigüeña, 60	<b>Código postal:</b>	26004
<b>Localidad:</b>	Logroño	<b>Provincia:</b>	La Rioja
<b>Teléfono:</b>	941299382	<b>Fax:</b>	941299393
<b>Correo electrónico:</b>			

**PROFESORES**

<b>Profesor responsable de la asignatura:</b>	Ayala Calvo, Juan Carlos		
<b>Teléfono:</b>	941299374	<b>Correo electrónico:</b>	<a href="mailto:juan-carlos.ayala@unirioja.es">juan-carlos.ayala@unirioja.es</a>
<b>Despacho:</b>	117	<b>Edificio:</b>	Edificio Quintiliano
<b>Horario de tutorías:</b>	No especificado		

**DESCRIPCIÓN DE LOS CONTENIDOS**

- Decisiones de inversión y creación de valor
- Elementos de las decisiones de inversión
- Criterios de valoración de las inversiones (plazo de recuperación, tanto medio de rentabilidad, Van y Tir)
- Casos especiales en la valoración de proyectos de inversión
- Valoración del riesgo en el mercado de capitales e Incorporación en las decisiones de inversión
- Valoración de los activos financieros
- Análisis de las decisiones de inversión

**REQUISITOS PREVIOS DE CONOCIMIENTOS Y COMPETENCIAS PARA PODER CURSAR CON ÉXITO LA ASIGNATURA**

Se aconseja conocer y manejar la metodología de valoración financiera desarrollada en la asignatura de Operaciones Financieras

**Relación de asignaturas que proporcionan los conocimientos y competencias requeridos**

Operaciones financieras

**CONTEXTO**

La gestión financiera de una empresa hace suyo el objetivo de maximizar su valor de mercado y, para ello, se enfrenta a dos problemas básicos: primero, ¿en qué y cuánto invertir? (decisiones de inversión) y, segundo, ¿cómo conseguir los fondos necesarios para invertir? (decisiones de financiación)

Saber determinar si una inversión puede ser oportuna o no desde el punto de vista de la rentabilidad es uno de los problemas fundamentales con los que ha de enfrentarse el director financiero de la empresa. En muchas ocasiones, sobre todo en las pequeñas y medianas empresas, su crecimiento y supervivencia depende de los fondos líquidos generados dentro de la propia empresa; fondos que provienen fundamentalmente de las inversiones rentables.

Esta asignatura proporciona al alumno los conocimientos y las herramientas necesarias para enfrentarse con éxito a la valoración de inversiones productivas y financieras, tanto en contextos de certeza como en contextos de riesgo. Junto con la asignatura de Financiación consigue que el alumno del Grado en Dirección y Administración de Empresas obtenga los conocimientos, las habilidades y destrezas básicas que le permitirán gestionar adecuadamente las finanzas de la empresa.

**COMPETENCIAS**

**Competencias generales**

Conocimientos:

- Comprender la importancia de la gestión financiera
- Analizar las decisiones de inversión y su vinculación con la creación de valor
- Relacionar las decisiones de inversión con la valoración de los activos financieros
- Definir los elementos que delimitan las decisiones de inversión y describir y analizar los distintos criterios de valoración de inversiones (plazo de recuperación, tanto medio de rentabilidad, Van y Tir) destacando la relevancia del Van
- Estudiar la valoración del riesgo y la relación rentabilidad-riesgo en el mercado de capitales, a través de la teoría de cartera y el modelo de equilibrio de activos financieros, para posteriormente incorporar el riesgo en las decisiones de inversión
- Delimitar e incorporar el riesgo en las decisiones de inversión
- Analizar las decisiones de inversión

Destrezas:

- Capacidad de análisis y de síntesis
- Capacidad de organización y planificación
- Diseño y gestión de proyectos
- Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica

Actitudes:

- Capacidad crítica y autocrítica
- Capacidad de aprendizaje autónomo
- Capacidad para trabajar en equipo
- Creatividad
- Iniciativa y espíritu emprendedor

**Competencias específicas**

**RESULTADOS DEL APRENDIZAJE**

Que el alumno sea capaz de:

- Delimitar la importancia de la gestión financiera
- Describir, analizar y valorar las decisiones de inversión y su vinculación con la creación de valor
- Relacionar las decisiones de inversión con la valoración de los activos financieros
- Delimitar los elementos que definen las decisiones de inversión
- Definir y analizar los distintos criterios de valoración de inversiones (plazo de recuperación, tanto medio de rentabilidad, Van y Tir) destacando la relevancia del Van
- Comprender la valoración del riesgo y la relación rentabilidad-riesgo en el mercado de capitales a través de la teoría de cartera y el modelo de equilibrio de activos financieros
- Incorporar del riesgo en las decisiones de inversión
- Hacer un seguimiento de las decisiones de inversión

**TEMARIO**

**TEMA 1. GESTIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA**

- 1.1. La función financiera de la empresa
- 1.2. El objetivo financiero de la empresa
- 1.3. El concepto de inversión y sus acepciones
- 1.4. La dimensión financiera de la inversión productiva

**TEMA 2. MÉTODOS DE SELECCIÓN DE INVERSIONES EN CONDICIONES DE CERTEZA**

- 2.1. Métodos aproximados
  - 2.1.1. El Flujo neto medio de caja por unidad monetaria desembolsada
  - 2.1.2. El plazo de recuperación
  - 2.1.3. La tasa de rendimiento contable
- 2.2. Métodos basados en flujos netos de caja descontados
  - 2.2.1. El Valor Actual Neto
  - 2.2.2. El Tipo Interno de Rendimiento
  - 2.2.3. Comparación entre el VAN y el TIR

**TEMA 3. CÁLCULO DE LAS VARIABLES DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN**

- 3.1- Flujos de caja incrementales
- 3.2. Cálculo del desembolso inicial
- 3.3. Cálculo de los flujos netos de caja
  - 3.3.1. Flujo de caja del proyecto
  - 3.3.2. Flujo de caja de la deuda
  - 3.3.3. Flujo de caja del accionista

**TEMA 4. CASOS ESPECIALES EN EL ANÁLISIS DE LOS PROYECTOS DE INVERSIÓN**

- 4.1. Alternativas mutuamente excluyentes: definición y causas
- 4.2. Proyectos que tienen diferente desembolso inicial

4.3. Proyectos que tienen diferentes duraciones

4.4. Proyectos de renovación o reemplazo

#### **TEMA 5. INCORPORACIÓN DEL RIESGO EN LAS DECISIONES DE INVERSIÓN**

5.1. Introducción: Certeza, riesgo e incertidumbre

5.2. El riesgo económico y el riesgo financiero

5.3. El riesgo económico absoluto y relativo de un proyecto de inversión.

5.4. Incorporación del riesgo en las decisiones de inversión

5.4.1. El ajuste a riesgo de la tasa de actualización. Estimación de la prima de riesgo

5.4.2. La reducción a certeza de los flujos de caja.

#### **TEMA 6. VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

6.1. Características y valoración de los bonos

6.1.1. Características de los bonos

6.1.2. Valoración de bonos

6.1.3. Rendimiento de los bonos: rentabilidad al vencimiento

6.1.4. Precios de los bonos y tipos de interés

6.2. Características y valoración de las acciones

6.2.1. Características de las acciones

6.2.2. Valoración de acciones

6.2.3. Cálculo del coste de las acciones

6.2.4. Valoración de oportunidades de crecimiento

#### **TEMA 7. ANÁLISIS DE LAS DECISIONES DE INVERSIÓN**

7.1. Análisis de sensibilidad de los proyectos de inversión

7.2. Simulación de inversiones

7.3 Opciones operativas

#### **BIBLIOGRAFÍA**

Tipo:	Título
Básica	Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa <b>Absys Biba</b>
Básica	Finanzas empresariales <b>Absys Biba</b>
Básica	Fundamentos de finanzas corporativas <b>Absys</b>
Complementaria	Fundamentos de finanzas corporativas * <b>Absys Biba</b>
Complementaria	Introducción a las finanzas <b>Absys Biba</b>
Complementaria	Principles of Corporate Finance <b>Absys Biba</b>

#### **Recursos en Internet**

#### **METODOLOGÍA**

##### **Modalidades organizativas**

Clases teóricas

Clases prácticas

Estudio y trabajo en grupo

Estudio y trabajo autónomo individual

##### **Métodos de enseñanza**

Método expositivo - Lección magistral

Resolución de ejercicios y problemas

#### **ORGANIZACIÓN**

Actividades presenciales	Tamaño de grupo	Horas
Clases prácticas de aula/laboratorio o aula informática	Reducido	20,00
Clases teóricas	Grande	35,00
Pruebas presenciales de evaluación	Grande	5,00
<b>Total de horas presenciales</b>		<b>60,00</b>
Trabajo autónomo del estudiante		Horas
Estudio autónomo individual o en grupo		0,00
Preparación de las prácticas y elaboración de cuaderno de prácticas		0,00
Preparación en grupo de trabajos, presentaciones (orales, debates, ...), actividades en biblioteca o similar		0,00
Resolución individual de ejercicios, cuestiones u otros trabajos, actividades en biblioteca o similar		0,00



<b>Total de horas de trabajo autónomo</b>	90,00
<b>Total de horas</b>	150,00

### **EVALUACIÓN**

<b>Sistemas de evaluación</b>	<b>%</b>	<b>¿Recuperable?</b>
Trabajos y proyectos	10	Sí
Pruebas de ejecución de tareas reales y/o simulada	20	No
Pruebas escritas	70	Sí
<b>Total</b>	100%	

### **Comentarios**

#### **Criterios críticos para superar la asignatura**

Se realizará una prueba escrita (teórico práctica) al final del cuatrimestre que tendrá un valor máximo de 7 puntos. Para aprobar la asignatura el alumno ha de obtener una puntuación mínima de 3,5 puntos en esta prueba.

Las pruebas de ejecución de tareas reales y/o simuladas tendrán un valor máximo de 2 puntos sobre la nota total. Todas las pruebas se realizarán en horario de clase.

El trabajo o proyecto supone un máximo de 1 punto sobre la nota final y será desarrollado por el alumno, con la supervisión del profesor, durante el horario de clases