FICHA IDENTIFICATIVA

Datos de la Asignatura

Código	35805
Nombre	Teoría de la Inversión
Ciclo	Grado
Créditos ECTS	6.0
Curso académico	2017 - 2018

Titulación(es)

Titulación	Centro	Curso	Periodo
1313 - Grado de Administración y Dirección de Empresas	Facultad de Economía	2	Segundo cuatrimestre
1330 - Grado en Administración y Dirección de Empresas (Ontinyent)	Facultad de Economía	2	Segundo cuatrimestre
1921 - Programa Doble Titulación ADE-Derecho	Dobles Títulos Facultad de Derecho - Facultad de Economía	3	Segundo cuatrimestre
1926 - Doble Grado en Turismo y ADE	Facultad de Economía	3	Segundo cuatrimestre

Materias

Titulación	Materia	Caracter
1313 - Grado de Administración y Dirección de Empresas	8 - Principios de Dirección Financiera	Obligatoria
1330 - Grado en Administración y Dirección de Empresas (Ontinyent)	8 - Principios de Dirección Financiera	Obligatoria
1921 - Programa Doble Titulación ADE-Derecho	4 - Asignaturas obligatorias de tercer curso	Obligatoria
1926 - Doble Grado en Turismo y ADE	4 - Asignaturas de tercer curso	Obligatoria

Coordinación

Nombre	Departamento
GRAU GRAU, ALFREDO JUAN	172 - Finanzas Empresariales

RESUMEN

La asignatura Teoría de la Inversión se imparte en el segundo curso, segundo semestre, del Grado en Administración y Dirección de Empresas. Forma parte de la materia “Principios de la Dirección Financiera” y, por tanto, de los conocimientos necesarios que debe poseer todo director financiero de una empresa o de una organización. Para un director financiero, una empresa es una organización donde entra dinero (financiación interna -generada por la actividad de la empresa- y financiación externa -proveniente de los accionistas y los distintos aportantes de capitales ajenos-) y sale dinero (inversiones en activo fijo y en activo circulante y remuneración de las fuentes de financiación externa, así como el servicio de la deuda). Así, siguiendo al profesor Suárez (2005, p. 28), “La empresa podemos definirla desde el punto de vista de la fenomenología económica como una sucesión en el tiempo de proyectos de inversión y financiación”. En ambos tipos de decisiones financieras, el objetivo que se pretende alcanzar es el de crear valor o maximizar la riqueza de los propietarios. En principio, se debe de buscar la financiación más barata e invertirla en los activos más rentables. Aunque, dado que en un mercado de capitales eficiente la rentabilidad más alta conlleva un mayor grado de riesgo, es necesario encontrar el binomio rentabilidad-riesgo que más se adecue a las preferencias de los accionistas y de los proveedores de capitales ajenos. La asignatura Teoría de la Inversión se ocupa del análisis y valoración de los proyectos de inversión. Para ello, además de los criterios básicos de valoración de inversiones, se estudia la relación rentabilidad riesgo de los activos financieros, la gestión de carteras y el modelo CAPM de valoración de éstos para conocer la mínima rentabilidad que se le ha de exigir a una inversión productiva dado su nivel de riesgo.

CONOCIMIENTOS PREVIOS

Relación con otras asignaturas de la misma titulación

No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

Otros tipos de requisitos

Para poder seguir las explicaciones de clase y comprender los conceptos de la asignatura es necesario que el estudiante cuente con unos conocimientos mínimos de Estadística, Contabilidad Financiera y Matemática Financiera.

COMPETENCIAS

1313 - Grado de Administración y Dirección de Empresas

- Capacidad de análisis y síntesis.
- Capacidad de organización y planificación.
- Comunicación oral y escrita en la lengua nativa.
- Capacidad para utilizar las TICs en el ámbito de estudio.

- Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas.
- Capacidad para la resolución de problemas.
- Capacidad de tomar decisiones.
- Capacidad para transmitir y comunicar ideas y planteamientos complejos tanto a un público especializado como no especializado.
- Capacidad crítica y autocrítica.
- Capacidad de aprendizaje autónomo.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

- Distinguir con claridad entre los diferentes tipos de inversión que puede realizar una empresa y conocer las relaciones entre las decisiones de inversión y financiación.
- Capacidad para realizar análisis de proyectos de inversión empresariales.
- Posibilidad de analizar los diferentes métodos de valoración de inversiones mediante la utilización de hoja de cálculo que permita determinar un rango de variación en la rentabilidad esperada del proyecto.
- Posibilidad de establecer y desarrollar políticas viables de inversión y financiación adecuadas a las estrategias empresariales.
- Capacidad para gestionar carteras en base al dominio de las herramientas claves de la valoración de activos y la formación de precios en los mercados.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS

1. LA DIRECCIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA

1. La función financiera en la empresa.
2. Estructura económica y financiera de la empresa. Equilibrio financiero.
3. Objetivo de la dirección financiera de la empresa.

2. LA DECISIÓN DE INVERTIR

1. Concepto de inversión.
2. Características financieras y clasificación de las inversiones.
3. Estimación de flujos netos de caja.

3. EL VALOR ACTUAL NETO (VAN)

1. Los mercados financieros y el ajuste de las pautas de consumo-inversión.
2. Inversión productiva e incremento de riqueza. Teorema de Fisher.
3. El criterio del valor actual neto (VAN).

4. OTROS CRITERIOS DE VALORACIÓN

1. La tasa interna de rentabilidad (TIR).
2. Otros criterios de valoración.
3. La ordenación de proyectos de inversión simples.

5. SELECCIÓN DE INVERSIONES PRODUCTIVAS CON RIESGO

1. Tasa de descuento ajustada al riesgo.
2. Análisis de sensibilidad. Punto de equilibrio.
3. Análisis de decisiones secuenciales.

6. RENTABILIDAD Y RIESGO DE LAS CARTERAS DE INVERSIÓN

1. Rentabilidad y riesgo de un título.
2. Rentabilidad y riesgo de una cartera de inversión.
3. Ventajas de la diversificación. Riesgo sistémico y riesgo específico.

7. SELECCIÓN DE CARTERAS Y VALORACIÓN DE ACTIVOS

1. Selección de carteras: el modelo de Markowitz y el modelo de Tobin.
2. Equilibrio en el mercado de capitales. El modelo CAPM.
3. Valoración de activos financieros y de inversiones productivas.

VOLUMEN DE TRABAJO

ACTIVIDAD	Horas	% Presencial
Clases de teoría	30,00	100
Prácticas en aula	30,00	100
Estudio y trabajo autónomo	90,00	0
TOTAL	**150,00**	

METODOLOGÍA DOCENTE

- Las clases teóricas consistirán en la exposición, por parte del profesor, de los temas del programa de la asignatura. Se valorará la participación del estudiante en cuanto a su capacidad crítica y de debate.

- Las clases prácticas consistirán en la resolución de ejercicios y en el análisis de la realidad empresarial. Se utilizará una colección de casos, de los cuales una parte se destinará a trabajo personal del alumno.

EVALUACIÓN

- Evaluación continua: debe entenderse como un proceso natrual de adquisición de competencias y conocimientos que conlfuye y condensa en un examen final.
- Examen final: constará de un conjunto de cuestiones tipo test y/o de varias preguntas abiertas, en las que se combinará teoría y práctica.
- Para aprobar la asignatura deberá superarse el examen final.

REFERENCIAS

Básicas

- BLANCO, F.; FERRANDO, M.; MARTÍNEZ (2015): Teoría de la Inversión. Pirámide.
- FERRANDO, M.; GÓMEZ, A.R.; LASSALA, C.; PIÑOL, J.A.; REIG, A. (2005): Teoría de la Financiación I. Modelos CAPM, APT y aplicaciones. Pirámide
- BERK, J; DeMARZO, P. (2008): Finanzas corporativas. Pearson
- BREALEY, R.; MYERS, S.; ALLEN, F (2010): Principios de finanzas corporativas. McGraw Hill.