



***Guía docente de la asignatura:***  
**ANÁLISIS DE INVERSIONES Y FINANCIACIÓN  
MEDIANTE HOJA DE CÁLCULO**

**Titulación: Máster en Organización Industrial**

CSV:	ddhgEt5IL4JQ1QDEb0C2P9s1P	Fecha:	15/02/2019 12:16:22		
Normativa:	Este documento es copia auténtica imprimible de un documento administrativo firmado electrónicamente y archivado por la Universidad Politécnica de Cartagena.				
Firmado Por:	Universidad Politécnica de Cartagena - Q8050013E				
Url Validación:	<a href="https://validador.upct.es/csv/ddhgEt5IL4JQ1QDEb0C2P9s1P">https://validador.upct.es/csv/ddhgEt5IL4JQ1QDEb0C2P9s1P</a>		Página:		1/11

## 1. Datos de la asignatura

<b>Nombre</b>	Análisis de Inversiones y Financiación mediante hoja de cálculo				
<b>Materia*</b>	Dirección Financiera				
<b>Módulo*</b>	Finanzas				
<b>Código</b>	234102009_es				
<b>Titulación</b>	Máster en Organización Industrial				
<b>Plan de estudios</b>	2015				
<b>Centro</b>	E.T.S. Ingeniería Industrial				
<b>Tipo</b>	Máster				
<b>Periodo lectivo</b>	Cuatrimstral	<b>Cuatrimestre</b>	1	<b>Curso</b>	
<b>Idioma</b>	Español				
<b>ECTS</b>	3	<b>Horas / ECTS</b>	30	<b>Carga total de trabajo (horas)</b>	90

\* Todos los términos marcados con un asterisco que aparecen en este documento están definidos en *Referencias para la actividad docente en la UPCT y Glosario de términos*:

<http://repositorio.bib.upct.es/dspace/bitstream/10317/3330/1/isbn8469531360.pdf>

## 2. Datos del profesorado

<b>Profesor responsable</b>	José María Clemente Valenciano		
<b>Departamento</b>	Economía Financiera y Contabilidad		
<b>Área de conocimiento</b>	Economía Financiera y Contabilidad		
<b>Ubicación del despacho</b>	Primera planta – Despacho 112		
<b>Teléfono</b>	968 07 12 16	<b>Fax</b>	
<b>Correo electrónico</b>	<a href="mailto:Josemaria.clemente@upct.es">Josemaria.clemente@upct.es</a> , <a href="mailto:jmclementev@gmail.com">jmclementev@gmail.com</a>		
<b>URL / WEB</b>	Aula virtual UPCT		
<b>Horario de atención / Tutorías</b>	Horario tarde		
<b>Ubicación durante las tutorías</b>	Primera planta		

<b>Titulación</b>	Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales
<b>Vinculación con la UPCT</b>	Profesor Asociado
<b>Año de ingreso en la UPCT</b>	2004
<b>Nº de quinquenios (si procede)</b>	
<b>Líneas de investigación (si procede)</b>	
<b>Nº de sexenios (si procede)</b>	
<b>Experiencia profesional (si procede)</b>	
<b>Otros temas de interés</b>	

### 3. Descripción de la asignatura

#### 3.1. Descripción general de la asignatura

El objetivo de la asignatura de Análisis de Inversiones y Financiación mediante hoja de cálculo es suministrar al estudiante los conceptos teóricos y las habilidades prácticas para analizar la situación financiera y económica de una empresa, y tomar las principales decisiones financieras de la empresa: inversión y financiación.

#### 3.2. Aportación de la asignatura al ejercicio profesional

En esta asignatura los contenidos están concebidos en base a la idea de transmitir al alumno los conocimientos fundamentales sobre las decisiones financieras de una empresa. Estas decisiones requieren conocimientos sobre el análisis y selección de inversiones a largo y a corto plazo, características de las fuentes de financiación a largo y a corto plazo que puede utilizar la empresa y criterios para elegir la estructura de capital.

#### 3.3. Relación con otras asignaturas del plan de estudios

La asignatura Análisis de Inversiones y Financiación mediante hoja de cálculo se sitúa en el primer cuatrimestre del Máster en Organización Industrial.

Se encuentra estrechamente relacionada con el resto de asignaturas del módulo de Finanzas del Grado en Administración y Dirección de Empresas: Fundamentos de Economía Financiera (2º curso, 9 ECTS), Dirección Financiera (3º curso, 4,5 ECTS), Complementos de Inversión y Financiación (3º curso, 4,5 ECTS), Gestión del Circulante (3º curso, 4,5 ECTS), Dirección Financiera Internacional (4º curso, 4,5 ECTS, C2), y Análisis Bursátil (4º curso, 4,5 ECTS).

#### 3.4. Incompatibilidades de la asignatura definidas en el plan de estudios

#### 3.5. Recomendaciones para cursar la asignatura

Para un adecuado seguimiento de la asignatura se recomienda (aunque no se exige) tener conocimientos sobre Contabilidad Financiera, Matemáticas Financieras e Informática de Gestión.

#### 3.6. Medidas especiales previstas

El alumno que, por sus circunstancias, pueda necesitar de medidas especiales debe comunicárselo al profesor al principio del cuatrimestre.

## 4. Competencias y resultados del aprendizaje

### 4.1. Competencias básicas\* del plan de estudios asociadas a la asignatura

Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación.

### 4.2. Competencias generales del plan de estudios asociadas a la asignatura

Capacidad para estudiar e implantar métodos y técnicas que permitan evaluar el cumplimiento de los objetivos de calidad, coste y servicio.

### 4.3. Competencias específicas\* del plan de estudios asociadas a la asignatura

Interpretar los principios básicos de las finanzas de empresa y utilizar las herramientas necesarias, entre ellas HC, para la toma de decisiones de inversión y financiación.

### 4.4. Competencias transversales del plan de estudios asociadas a la asignatura

### 4.5. Resultados\*\* del aprendizaje de la asignatura

1. Capacidad para implantar técnicas que permitan evaluar el cumplimiento de los objetivos de coste y servicio.
2. Analizar la idoneidad de las inversiones materiales e inmateriales considerando la capacidad de generar tesorería y los recursos financieros disponibles para la empresa.
3. Identificar los tipos de inversiones en la empresa así como las distintas fuentes de financiación.
4. Evaluar el riesgo de la inversión a través de diferentes métodos.
5. Estructuras medidas de cobertura de riesgos financieros.
6. Aplicación y desarrollo de herramientas basadas en la HC para la resolución de los problemas de inversión.

**\*\* Véase también la *Guía de apoyo para la redacción, puesta en práctica y evaluación de los resultados del aprendizaje*, de ANECA:**

[http://www.aneca.es/content/download/12765/158329/file/learningoutcomes\\_v02.pdf](http://www.aneca.es/content/download/12765/158329/file/learningoutcomes_v02.pdf)

## 5. Contenidos

### 5.1. Contenidos del plan de estudios asociados a la asignatura

Decisiones de Inversión. Decisiones de Financiación. Gestión de riesgos. Estimación de flujos de caja. Métodos estáticos. Métodos dinámicos. Coste de capital. Estructura de capital. Riesgo financiero. Apalancamiento financiero. Modelos de HC.

### 5.2. Programa de teoría (unidades didácticas y temas)

#### **UNIDAD DIDÁCTICA I. EL VALOR**

TEMA 1.- LAS FINANZAS Y EL DIRECTOR FINANCIERO

TEMA 2.- VALOR ACTUAL: CONCEPTO Y CÁLCULO - COSTE DE OPORTUNIDAD

TEMA 3.- ANALISIS DE LAS INVERSIONES – RIESGOS EN LA SELECCIÓN DE INVERSIONES

TEMA 4.- VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

#### **UNIDAD DIDÁCTICA II. ESTRUCTURA DE CAPITAL**

TEMA 5. ESTRUCTURA FINANCIERA

#### **UNIDAD DIDÁCTICA III. DECISIONES DE FINANCIACIÓN**

TEMA 6.- FINANCIACIÓN EN LOS MERCADOS DE CAPITALES

TEMA 7.- DIFERENTES FUENTES DE FINANCIACIÓN EN LA EMPRESA

### 5.3. Programa de prácticas (nombre y descripción de cada práctica)

Durante el curso se desarrollará una serie de casos prácticos que cubren el contenido del programa de teoría de asignaturas.

#### **Prevención de riesgos**

La Universidad Politécnica de Cartagena considera como uno de sus principios básicos y objetivos fundamentales la promoción de la mejora continua de las condiciones de trabajo y estudio de toda la Comunidad Universitaria.

Este compromiso con la prevención y las responsabilidades que se derivan atañe a todos los niveles que integran la Universidad: órganos de gobierno, equipo de dirección, personal docente e investigador, personal de administración y servicios y estudiantes.

El Servicio de Prevención de Riesgos Laborales de la UPCT ha elaborado un “Manual de acogida al estudiante en materia de prevención de riesgos” que puedes encontrar en el Aula Virtual, y en el que encontraras instrucciones y recomendaciones acerca de cómo

actuar de forma correcta, desde el punto de vista de la prevención (seguridad, ergonomía, etc.), cuando desarrolles cualquier tipo de actividad en la Universidad. También encontrarás recomendaciones sobre cómo proceder en caso de emergencia o que se produzca algún incidente.

En especial, cuando realices prácticas docentes en laboratorios, talleres o trabajo de campo, debes seguir todas las instrucciones del profesorado, que es la persona responsable de tu seguridad y salud durante su realización. Consúltale todas las dudas que te surjan y no pongas en riesgo tu seguridad ni la de tus compañeros.

#### 5.4. Programa de teoría en inglés (unidades didácticas y temas)

#### 5.5. Objetivos del aprendizaje detallados por unidades didácticas

##### **UNIDAD DIDÁCTICA I. EL VALOR**

La introducción de esta unidad didáctica presenta al alumno las principales tareas y decisiones del director financiero de una empresa, así como los objetivos que deben guiar su labor y los problemas que deberá afrontar como consecuencia de la separación entre propiedad y control. De las decisiones financieras bajo la responsabilidad del director financiero, el análisis de las decisiones de inversión ocupará toda la atención de esta unidad didáctica. Los objetivos de esta unidad didáctica son:

- Conocer las características de una corporación, las principales decisiones financieras que deben afrontarse y el papel del director financiero en dichas decisiones.
- Comprender los conceptos de valor actual, tasa de rendimiento y coste de oportunidad del capital, y la justificación teórica que avala su uso en las decisiones de inversión de las empresas.
- Conocer y comprender la superioridad de la maximización del valor como objetivo empresarial, y los mecanismos para alinear a los gerentes con dicho objetivo.
- Conocer los distintos elementos que definen un proyecto de inversión, y aprender a calcular valores actuales netos de activos reales y de activos financieros tales como obligaciones y acciones.
- Aplicar el criterio del valor actual neto en situaciones con múltiples proyectos de inversión, inflación elevada, con restricciones financieras o interacciones entre proyectos de inversión.

##### **UNIDAD DIDÁCTICA II. ESTRUCTURA DE CAPITAL**

En esta unidad didáctica se trata de hacer entender al alumno las ventajas, y no sólo las desventajas del uso de la deuda. El estudiante debe tener en consideración el binomio rentabilidad/riesgo. Los objetivos de esta unidad didáctica serán:

- Comprender la relación entre el coste de capital en la empresa y el valor de la misma.
- Entender como el endeudamiento afecta a la rentabilidad y al riesgo de las compañías.
- Conocer las distintas teorías sobre la repercusión del endeudamiento en la

empresa y como las imperfecciones del mercado afectan a la decisión de endeudamiento


- Comprender los distintos modos de retribuir al accionista y los factores que afectan a la política de dividendos

-

### **UNIDAD DIDÁCTICA III. DECISIONES DE FINANCIACIÓN**

En esta unidad didáctica el alumno entrará en contacto con el abanico de posibilidades de financiación de la empresa con vistas a financiar la actividad de la empresa y su crecimiento. Los objetivos son:

- Conocer las distintas modalidades de financiación que tiene a su disposición la empresa, tanto de recursos propios como de recursos ajenos
- Comprender los mercados financieros, cómo se emiten activos financieros, y las motivaciones de los agentes colocadores.

CSV:	ddhgEt5iL4JQ1QDEb0C2P9s1P	Fecha:	15/02/2019 12:16:22	
Normativa:	Este documento es copia auténtica imprimible de un documento administrativo firmado electrónicamente y archivado por la Universidad Politécnica de Cartagena.			
Firmado Por:	Universidad Politécnica de Cartagena - Q8050013E			
Url Validación:	https://validador.upct.es/csv/ddhgEt5iL4JQ1QDEb0C2P9s1P	Página:	8/11	



## 6. Metodología docente

### 6.1. Metodología docente\*

Actividad*	Técnicas docentes	Trabajo del estudiante	Horas
<b>Clases de teoría</b>	Clase expositiva empleando el método de la lección. Resolución de dudas planteadas por los estudiantes.	<u>Presencial</u> : Toma de apuntes. Planteamiento de dudas.	5
		<u>No presencial</u> : Estudio de la materia.	40
<b>Clase práctica</b>	Mediante aprendizaje tanto individual como grupal, se plantea la resolución de casos de estudio, problemas y ejercicios, y se potenciará en clase la participación de los estudiantes.	<u>Presencial</u> : Participación activa. Resolución de casos prácticos. Planteamiento de dudas	29
		<u>No presencial</u> : Estudio de la materia. Resolución de casos propuestos por el profesor.	10
<b>Tutorías</b>	Resolución de dudas sobre teoría, la resolución de casos prácticos y los trabajos de aprendizaje cooperativo.	<u>Presencial</u> : Planteamiento de dudas en horario de tutorías.	3
		<u>No Presencial</u> : Planteamiento de dudas por correo electrónico.	0
<b>Exámenes</b>	Evaluación escrita (examen oficial) / presentación de trabajos.	<u>Presencial</u> : Asistencia al examen oficial o exposición de trabajos.	3
			<b>90</b>

### 6.2. Resultados (4.5) / actividades formativas (6.1)

Resultados del aprendizaje (4.5)										
Actividades formativas (6.1)	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
<b>Clases de teoría</b>	X	X	X		X	X				
<b>Clase práctica</b>	X	X	X	X	X	X				
<b>Tutorías</b>	X	X	X	X	X	X				
<b>Exámenes</b>	X	X	X		X	X				

## 7. Metodología de evaluación

### 7.1. Metodología de evaluación\*

Actividad	Tipo		Sistema y criterios de evaluación*	Peso (%)	Resultados (4.5) evaluados
	Sumativa*	Formativa*			
Examen final escrito y tipo test	X		Aula Contenido relativo a todo el temario visto en la asignatura durante el curso.	50	1,2,4,5 6
Prácticas en el aula o en casa	X	X	Aula La evaluación se efectuará mediante la discusión grupal de casos prácticos y la redacción de conclusiones y propuestas de solución al caso planteado, que serán recopilados por el profesor para su posterior evaluación. En algunos casos el profesor puede requerir que algún grupo exponga sus conclusiones.	50	3

#### **Convocatorias extraordinarias:**

En las evaluaciones extraordinarias el alumno deberá realizar un examen escrito de carácter teórico-práctico, cuya calificación será de 10 puntos, debiendo alcanzar una nota de 5 puntos para superar la asignatura.

#### **Convocatoria excepcional:**

Tal como prevé el artículo 5.4 del *Reglamento de las pruebas de evaluación de los títulos oficiales de grado y de máster con atribuciones profesionales* de la UPCT, el estudiante en el que se den las circunstancias especiales recogidas en el Reglamento, y previa solicitud justificada al Departamento y admitida por este, tendrá derecho a una prueba global de evaluación. Esto no le exime de realizar los trabajos obligatorios que estén recogidos en la guía docente de la asignatura.

La prueba global de evaluación consistirá en un examen con las mismas características que el descrito para las pruebas extraordinarias.

### 7.2. Mecanismos de control y seguimiento (opcional)

## 8 Bibliografía y recursos

### 8.1. Bibliografía básica\*

Brealey, R. y Myers, S. (2003): Principios de Finanzas Corporativas, McGraw-Hill, Interamericana, Madrid (7ª edición)

### 8.2. Bibliografía complementaria\*

Brealey, R., Myers, S. y Allen, F. (2010): Principios de Finanzas Corporativas, McGraw-Hill, Interamericana, Madrid (9ª edición)

Higgins, R. C. (2004): Análisis para la dirección financiera, McGraw-Hill, Madrid.

Martín Fernández, M. y Martínez Solano, P. (2000): Casos prácticos de dirección financiera, Pirámide, Madrid.

Ross, Stephen A.; Westerfield, Randolph W. y Jaffe, F. Jaffe (2009): Finanzas Corporativas, McGraw Hill, México.

Suárez Suárez, A.S. (2005): Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa, Pirámide, Madrid.

### 8.3. Recursos en red y otros recursos

Aula virtual

[www.investopedia.com](http://www.investopedia.com)

[www.wiki.org](http://www.wiki.org)

[www.invertia.com](http://www.invertia.com)

[www.expansion.com](http://www.expansion.com)

[www.cinco dias.com](http://www.cinco dias.com)

Webs indicadas por el profesor, servicio de documentación de la UPCT y otros recursos informáticos de libre disposición elegidos por los alumnos/as.