

Mètodes de Valoració Financera I**2012/2013**

Codi: 102124

Crèdits: 6

Titulació	Pla	Tipus	Curs	Semestre
2501231 Graduat en Comptabilitat i Finances	947 Graduat en Comptabilitat i Finances	OB	2	1

Professor de contacte

Nom: Jordi Celma Sanz

Correu electrònic: Jordi.Celma@uab.cat

Utilització d'idiomes

Llengua vehicular majoritària: català (cat)

Algun grup íntegre en anglès: No

Algun grup íntegre en català: Sí

Algun grup íntegre en espanyol: No

Prerequisits

No hi ha cap prerequisit formal, cal però que tinguis en compte que aquesta assignatura té una component matemàtica i estadística i hauries d'haver cursat abans aquestes assignatures.

Aquesta assignatura té una part finalista però també és una eina instrumental que et permetrà aprofitar millor els coneixements de les assignatures Finances I, Finances II i Finances III. També part dels coneixements adquirits els hauràs d'utilitzar en Comptabilitat Financera II

Aquesta assignatura és important si vols cursar la Menció d'Assessorament Financer i té continuació en una optativa d'aquesta menció que té el nom de Mètodes de Valoració Financera II

No hauries de cursar cap de les assignatures esmentades sense haver estudiat abans aquesta assignatura.

Objectius**Objectius formatius de l'assignatura**

1. Demostrar que l'alumne coneix el context en el qual els Mètodes de valoració financera es relacionen amb la Comptabilitat pel que fa a la comptabilització, deteriorament i registre dels actius i passius financers.
2. Igualment conèixer la relació dels Mètodes de valoració Financera amb l'àrea de les Finances empresarials i de la gestió de patrimonis familiars.
3. Identificar i utilitzar la informació rellevant en situacions usals en l'àmbit de l'empresa i de la negociació amb intermediaris financers per poder oferir solucions a qüestions, problemes o dubtes que es plantegin.

Competències

- Analitzar, sintetitzar i avaluar la informació.
- Demostrar que es coneix el funcionament del sistema financer i la manera d'actuar dels diferents intermediaris, en especial bancs, caixes d'estalvis i companyies d'assegurances, per poder negociar-hi eficaçment.
- Quantificar i valorar el cost i la rendibilitat de les operacions d'inversió i finançament, incloent la incidència de la fiscalitat en les operacions comptables i financeres.

Resultats d'aprenentatge

1. Analitzar, sintetitzar i avaluar la informació.
2. Determinar el sistema financer utilitzat en cada una de les operacions financeres, així com les despeses fixes i variables que incideixen en cada operació.
3. Identificar operacions financeres concretes i els sistemes financers utilitzats en la fixació de preus.
4. Quantificar els efectes d'un canvi en els tipus d'interès o en altres factors de risc de les operacions financeres.
5. Quantificar els nous imports que s'han de satisfer en una operació financera amb interès variable quan es produeix un canvi no previst en els tipus d'interès.
6. Quantificar la TAE de cada una de les operacions analitzades i el cost efectiu incloent-hi les despeses no considerades pel Banc d'Espanya en el càlcul de la TAE.
7. Raonar avantatges i inconvenients d'obtenir finançament amb un tipus fix o amb un tipus variable en funció de l'expectativa de la corba de tipus a mitjà i llarg terminis.

Continguts

1. Objectius i fonaments dels mètodes de valoració financera

- Operacions i mercats financers
- Classes d'operacions financeres
- Estructura dels mercats financers
- Tipus d'interès: al comptat i futur; implícits i explícits.
- Classificació dels mercats financers.
- Títols i instruments financers.

2. Capitalització i descompte simples. Aplicacions

- Concepte de rendibilitat global i unitària
- Càlcul del tipus d'interès anual: interès simple.
- Procés de capitalització simple
- Valor actual d'un capital
- Descompte racional i descompte comercial simple
- Tipus d'interès i descompte equivalents. Incidència de les despeses
- Descompte comercial bancari
- Aplicacions pràctiques: rendibilitat real i rendibilitat anual; rendibilitat de instruments financers emesos sota la par: lletres del tresor: Valor d'adquisició, venda anticipada i rendibilitat prevista i real. Certificats de dipòsit: valor, venda anticipada i rendibilitat. Descompte de paper comercial, valor a abonar, despeses i comissions i cost pel lliurador

3. Capitalització composta. Aplicacions

- Concepte d'interès compost: la capitalització composta
- Tipus equivalents en capitalització composta.
- Relació entre la capitalització simple i la composta
- Criteris de comparació: el TAE
- Significat i interpretació del valor actual i el valor final
- Generalització de la capitalització composta per a qualsevol moment del temps.
- Convenis lineal i exponencial; comparació d'ambdós convenis.
- Equivalència de Capitals.
- Aplicacions. Canvis en els tipus d'interès. Inversions simultànies

4. Mesures de rendibilitat i criteris emprats en la valoració d'actius i passius financers

- Criteris financers emprats en l'avaluació d'inversions:
- Valor actual net, taxa de rendibilitat interna i taxa de rendibilitat efectiva.
- Criteris emprats en la comptabilització d'actius i passius financers.
- Valoració a cost amortitzat, criteri del tipus d'interès efectiu.
- Valor raonable, formes de la seva determinació

- Analogies i diferències entre TAE, TRI i tipus d'interès efectiu.

5. Rendes financeres. Aplicacions de les rendes constants

- Conceptes i classes de rendes. Valoració de les rendes.
- Valor actual i valor final d'una renda constant.
- Evolució del valor actual i final en canviar el tipus d'interès
- Rendes fraccionades, rendes perpètuas i rendes de període superior a l'any.
- Operacions de constitució d'un capital: a tipus constant i a tipus variable
- Operacions d'amortització d'un capital: a tipus constant i variable.
- Càlcul del nombre de termes i determinació del pagament complementari si s'escau.
- Determinació de la rendibilitat de les operacions financeres amb full de càlcul..

6. Amortització de préstecs: el sistema francès

- Definició de préstec i classificació d'acord amb el sistema d'amortització
- Sistemes d'amortització global i sistemes d'amortització periòdica..
- El sistema francès, quota i descomposició de la mateixa, quadre d'amortització.
- Modificacions: tipus d'interès, cancel·lació anticipada i del nombre de pagaments.
- Incidència de les despeses en el cost del préstec.
- Substitució d'un préstec per un altre.
- Càlcul de les magnituds del préstec francès per a ser comptabilitzat d'acord amb el sistema de cost amortitzat i del valor raonable.

Metodologia

Les activitats que permetran als alumnes la correcta consecució dels objectius del curs seran:

1. Classes teòriques on els professors desenvoluparan els principals conceptes

L'objectiu d'aquesta activitat és presentar els conceptes més importants de la matèria, les demostracions bàsiques necessàries i els aspectes on usualment es cometen més errors en l'aplicació dels conceptes teòrics.

2. Classes pràctiques

El professor presentarà problemes pràctics que seran resolts conjuntament posant èmfasi en els errors habituals que comenten els alumnes.

3, Resolució de problemes per part dels alumnes

Cada tema tindrà associat una llista de problemes que serà resolt de forma individual. Serveix per assimilar els conceptes teòrics exposats a classe i adquirir habilitat en la resolució de casos pràctics de forma individual.

Periòdicament es comentaran en les classes pràctiques la resolució d'aquests problemes

4. Activitats pràctiques a l'aula

Per tal de poder orientar millor als alumnes sobre la seva evolució, periòdicament es faran pràctiques a l'aula que seran corregides posteriorment. Aquestes pràctiques prendran com a referència les llistes de problemes citats a 3

5. Proves tipus test

Sovint fa falta adquirir facilitat de càlcul i precisió en els resultats numèrics, per tant en ocasions es programaran activitats curtes amb solucions múltiples (tipus test) per adquirir aquestes habilitats.

6. Resolució de supòsits per part dels alumnes

Un supòsit de la vida real sovint és més complex que una pràctica o un qüestionari tipus test ja que

interrelaciona diversos conceptes de temes diferents. Cap al final de curs es resoldran conjuntament a classe alguns supòsits en funció dels temps disponible. La darrera prova d'avaluació serà la resolució d'un supòsit de forma individual.

7. Tutories presencials

L'alumne disposa d'unes hores on els professors de l'assignatura resolen els seus dubtes teòrics i pràctics de forma presencial.

Activitats formatives

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Tipus: Dirigides			
estudi continguts teòrics	24	0,96	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7
pràctiques a classe	12	0,48	2, 3, 4, 5, 6, 7
resolució supòsits	9	0,36	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7
Tipus: Supervisades			
llista de problemes 2	8	0,32	2, 6
llista de problemes 3	8	0,32	4, 5
llista de problemes 4	8	0,32	4, 5, 6, 7
llista de problemes 1	6	0,24	2
proves test	5	0,2	2, 3, 4, 5, 6, 7
Tipus: Autònomes			
resolució problemes	32	1,28	2, 3, 4, 5, 6, 7
resolució supòsits	32	1,28	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7

Avaluació

L'avaluació és continuada durant el curs en funció de les activitats que es detallen a continuació. El fet de participar-hi a les avaluacions implica que l'alumne serà qualificat al final del procés amb la nota que obtingui.

L'avaluació de l'alumne es realitzarà atenent a les següents activitats:

1. Una PRIMERA PROVA escrita individual que englobarà els temes 1, 2, 3 i 4 a meitat d'octubre (divendres 26)

En aquesta prova no es permetrà consultar cap material de l'assignatura. El temps màxim de resolució serà de 60 minuts. Aquesta prova NO allibera matèria. **(pes global del 20%)**

2. Una SEGONA PROVA escrita individual que englobarà els temes 5 i 6 la segona setmana de desembre (divendres 14)

En aquesta prova no es permetrà consultar cap material de l'assignatura.. El temps màxim de resolució serà de 60 minuts. Aquesta prova NO allibera matèria. **(pes global del 20%)**

3. Un TERCERA PROVA escrita individual que inclou tota la matèria de curs en la data prevista al calendari

durant el mes de gener

Aquesta prova està dissenyada perquè l'estudiant es vegi forçat a realitzar un últim esforç d'aprenentatge que és necessari per a consolidar els coneixements prèviament adquirits.

El temps de resolució màxim serà de 3 hores. Durant la prova no es permetrà consultar cap material de l'assignatura. **(pes global del 60%)**

La nota final d'avaluació és una mitjana ponderada de les notes de les TRES PROVES essent els coeficients de ponderació els abans indicats. Es supera l'assignatura amb una nota igual o superior a 5.

Per aquells estudiants que en l'avaluació hagin obtingut una nota que sigui igual o superior a 4 i inferior a 5 hi haurà una re-avaluació. En el moment de publicar les qualificacions finals s'anunciarà la modalitat de la mateixa. Aquesta re-avaluació estarà programada en el calendari d'exàmens de la Facultat. **L'estudiant que es presenti i la superi aprovarà l'assignatura amb una nota de 5. En cas contrari mantindrà la mateixa nota.**

Un alumne es considera que està "No Presentat" a l' assignatura sempre i quan no hagi participat a cap de les activitats d'avaluació. Per tant, es considera que un estudiant que realitza alguna component d'avaluació continuada ja no pot optar a un "No Presentat".

Activitats d'avaluació

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Prova 1 (temes 1,2, 3 i 4)	20%	1,5	0,06	2, 6
Prova 2 (temes 5 i 6)	20%	1,5	0,06	4, 5
Prova 3	60%	3	0,12	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7

Bibliografia

Brun, X., Elvira, O i Puig, X. (2008) "Matemática Financiera i estadística básica", Ed. PROFIT

Cruz, Salvador i Maria del Mar Valls. (2008) "Introducción a las Matemáticas Financieras", Pirámide.

Matias, Rogerio i J. Antonio Seijas. (2009) "Matemática Financiera", Escolar Editora.

Miner, Jaime. (2005) "Matemática Financiera", McGraw-Hill

Navarro, E. I Nave, J.M. (2001) "Fundamentos de matemáticas financieras", Antoni Bosch editor.

Sanou, Lina, Cèsar Villazón i Jordi Celma (2001) "Pràctiques de Matemàtica Financera", Vol I (núm. 102), Servei de Publicacions, Universitat Autònoma de Barcelona, Bellaterra.

Sanou, Lina, , Cèsar Villazón i Jordi Celma (2001) "Pràctiques de Matemàtica Financera" vol. II, (núm. 103), Servei de Publicacions, Universitat Autònoma de Barcelona, Bellaterra.

Sanou, Lina, , Cèsar Villazón i Jordi Celma (2001) "Pràctiques de Matemàtica Financera" vol. III, (núm. 104), Servei de Publicacions, Universitat Autònoma de Barcelona, Bellaterra.

Valls, Maria del Mar. (2009) "Introducción a las Matemáticas Financieras: problemas resueltos", Pirámide.

Villazón, Cèsar i Lina Sanou (2001) "Matemàtica Financiera", Ediciones Foro Científico, S.L., Barcelona