

**Finanzas I****2014/2015**

Código: 102329  
 Créditos ECTS: 6

| Titulación                                  | Tipo | Curso | Semestre |
|---|------|-------|----------|
| 2501572 Administració i Direcció d'Empreses | OB   | 3     | 1        |
| 2501573 Economia                            | OT   | 4     | 0        |

**Contacto**

Nombre: Maria Teresa Bosch Badia

Correo electrónico: Teya.Bosch@uab.cat

**Uso de idiomas**

Lengua vehicular mayoritaria: català (cat)

Algún grupo íntegramente en inglés: Sí

Algún grupo íntegramente en catalán: Sí

Algún grupo íntegramente en español: No

**Prerequisitos**

Requisitos para el tercer curso de la titulación. A los alumnos matriculados en esta asignatura se les suponen las competencias asignadas a los cursos anteriores.

**Objectivos y contextualización**

Esta asignatura introduce al alumno en los principios básicos de finanzas. Los alumnos se familiarizarán en el razonamiento financiero y en las similitudes y diferencias entre el análisis económico-financiero y real.

El curso se centra en las características distintivas de los mercados financieros y la creación de valor desde el doble punto de vista de los mercados y las empresas. Los temas se estudian desde la doble perspectiva del tiempo y del riesgo.

**Competencias**

Administració i Direcció d'Empreses

- Aplicar los conocimientos teóricos de las finanzas para mejorar las relaciones con las fuentes de financiación, identificando las distintas formas de financiación y las ventajas e inconvenientes tanto para las empresas como para los proveedores de las mismas.
- Aplicar los fundamentos estadísticos para mejorar la capacidad de trabajo en situaciones de riesgo, entendiendo su origen y desarrollando posibles estrategias para reducir o mitigar sus efectos.
- Capacidad de adaptación a entornos cambiantes.
- Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.
- Capacidad de seguir aprendiendo en el futuro de forma autónoma, profundizando los conocimientos adquiridos o iniciándose en nuevas áreas de conocimiento
- Demostrar iniciativa y trabajar autónomamente cuando la situación lo requiera.
- Gestionar los conflictos de intereses, y en particular sobre propuestas justas de distribución del valor generado.
- Organizar el trabajo, en cuanto a una buena gestión del tiempo, ordenación y planificación del mismo.
- Seleccionar y generar la información necesaria para cada problema, analizarla, y tomar decisiones en base a la misma.

- Tomar decisiones en situaciones de incertidumbre, mostrando un espíritu emprendedor e innovador.
- Trabajar en equipo, siendo capaz de argumentar sus propuestas y validar o rehusar razonadamente los argumentos de otras personas.
- Valorar el compromiso ético en el ejercicio profesional.

## Resultados de aprendizaje

1. Aplicar la metodología de razonamiento de la economía financiera y distinguirla de su equivalente en la economía real.
2. Aplicar los principios básicos de la gestión del riesgo.
3. Capacidad de adaptación a entornos cambiantes.
4. Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.
5. Capacidad de seguir aprendiendo en el futuro de forma autónoma, profundizando en los conocimientos adquiridos o iniciándose en nuevas áreas de conocimiento.
6. Comprender la formación de valor desde las perspectivas de los accionistas.
7. Demostrar iniciativa y trabajar de forma autónoma cuando la situación lo requiera.
8. Demostrar que conocen las variables que determinan la formación de valor.
9. Describir las características y los objetivos de la regulación financiera desde la perspectiva de la eficiencia del mercado.
10. Evaluar la creación de valor en los mercados financieros.
11. Organizar el trabajo, con relación a una buena gestión del tiempo y a su ordenación y planificación.
12. Seleccionar e interpretar la información financiera de los mercados y las empresas.
13. Seleccionar y generar la información necesaria para cada problema, analizarla y tomar decisiones partiendo de esta información.
14. Tomar decisiones en situaciones de incertidumbre y mostrar un espíritu emprendedor e innovador.
15. Trabajar en equipo y ser capaz de argumentar las propias propuestas y validar o rechazar razonadamente los argumentos de otras personas.
16. Valorar el compromiso ético en el ejercicio profesional.

## Contenido

### 1 Tipos de activos y principios de valoración

1. Activos primitivos y activos derivados.
2. Operaciones básicas en finanzas: inversión, especulación, cobertura y arbitraje.
3. Los principios de capitalización y actualización.
4. La doble dimensión de la valoración financiera: Tiempo y riesgo.

### 2 Los mercados financieros y su papel en la valoración de activos

#### 2.1 Concepto y funciones del mercado financiero. Mercado primario y secundario.

#### 2.2 La Bolsa y los mercados de renta fija.

#### 2.3 Los mercados de derivados.

#### 2.4 Introducción a la cobertura con derivados.

### 3 Propiedades de la diversificación y selección de carteras

#### 3.1 La rentabilidad y el riesgo de las acciones.

3.2 La rentabilidad y el riesgo de las carteras.

3.3 La capacidad de la diversificación para reducir el riesgo.

3.4 El modelo de selección de carteras de Markowitz.

4 El Modelo de equilibrio del mercado financiero (CAPM): Implicación para la valoración de activos

4.1 La incorporación de la tasa de interés libre de riesgo en la selección de la carteras: El teorema de separación.

4.2 La cartera de mercado y la Línea de Mercado de Capitales.

4.3 La Línea del Mercado de Títulos.

4.4 El riesgo sistemático frente al riesgo específico.

5 La eficiencia de los mercados financieros

5.1. Concepto y propiedades de un mercado financiero eficiente.

5.2 Anomalías y ruido.

5.3 Las burbujas y crisis.

5.4. Regulación de los mercados financieros.

5.5 La ética en los mercados financieros.

6 Activos financieros valoración: Acciones y Bonos

6.1 Rentabilidad exigida y primas de riesgo.

6.2. Valoración de bonos.

6.3 Valoración de acciones: beneficio y dividendos.

6.4 Valoración de acciones: oportunidades de crecimiento.

7 Introducción a la valoraciones de las opciones y los futuros

7.1 Conceptos de opción de compra y opción de venta.

7.2 La relación de paridad entre opción de compra y opción de venta.

7.3 Valoración binomial: cartera de réplica.

7.4 Introducción a la formación de los precios de futuros.

## Bibliografía

BODIE, Z.; A. KANE i A. J. MARCUS. *Investments*. 7<sup>a</sup> edició. Nova York: McGraw-Hill, 2007.

BREALEY, R., S.C. MYERS, F. ALLEN. *Principles of Corporate Finance*, (10th Edition). McGraw-Hill, 2010

HULL, J. *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. Prentice-Hall, Madrid, 2010.

MALKIEL, B.G. *A Random Walk Down Wall Street*. 10<sup>a</sup> edició. Nova York: WW. Norton, 2012).

ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD , J. JAFFE. *Modern Financial Management* (9<sup>a</sup> edition). Nova York: McGraw-Hill, 2009.