

Finances I

Codi: 102112

Crèdits: 6

Titulació	Tipus	Curs	Semestre
2501231 Comptabilitat i Finances	OB	2	2

Professor de contacte

Nom: Manuel Alvarez Gomez

Correu electrònic: Manuel.Alvarez@uab.cat

Utilització d'idiomes a l'assignatura

Llengua vehicular majoritària: català (cat)

Grup íntegre en anglès: No

Grup íntegre en català: Sí

Grup íntegre en espanyol: No

Prerequisits

Requisits generals per arribar al segon curs de carrera. Se suposa que els alumnes matriculats a aquesta assignatura han desenvolupats les habilitats treballades en el curs anterior.

Objectius

Aquesta assignatura conté la formació financera bàsica de les titulacions en les quals s'imparteix. Els estudiants hauran d'aprendre el raonament financer i conèixer les seves diferències i semblances amb el raonament propi de l'economia real.

L'eix del curs és la naturalesa del mercat financer, la formació de valor en aquest mercat i la seva relació amb la creació de valor per part de les empreses. Aquests problemes s'analitzaran des de la doble perspectiva de les finances, el temps i el risc.

Competències

- Aplicar la metodologia de raonament de l'economia financera, distingint-la del seu equivalent en l'economia real.
- Buscar informació de manera eficaç, sabent discriminar la informació que és rellevant.
- Demostrar que es coneixen les característiques i els objectius de la regulació financera des de la perspectiva de l'eficiència del mercat.
- Seleccionar i interpretar la informació financera dels mercats i les empreses.
- Tenir capacitat de comunicació oral i escrita en català, castellà i anglès, per poder sintetitzar i presentar oralment i per escrit el treball dut a terme.

Resultats d'aprenentatge

1. Buscar informació de manera eficaç, sabent discriminar la informació que és rellevant.
2. Citar els organismes reguladors del sistema financer i les funcions que tenen.
3. Citar la formació de preus i primes pel risc en els mercats financers.
4. Dominar els principis de valoració d'actius, bàsics i derivats.

5. Tenir capacitat de comunicació oral i escrita en català, castellà i anglès, per poder sintetitzar i presentar oralment i per escrit el treball dut a terme.
6. Utilitzar la informació financera existent en anuaris, en memòries i en la xarxa.
7. Valorar la formació de valor de les accions de les empreses.

Continguts

TEMA 1: Introducció a les Finances Corporatives

- 1.1 L'organització financera de les empreses: "empresa individual versus societat anònima".
- 1.2 El paper del Director Financer.
- 1.3 Temes d'interès recurrent en les Finances Corporatives.
- 1.4 Preguntes bàsiques de les Finances Corporatives.

TEMA 2: El valor del diner en el temps: actualització i capitalització

- 2.1 Definició de tipus d'interès. Tipus d'interès simple i compost.
- 2.2 Els valors futurs i l'interès compost
- 2.3 Els valors actuals
- 2.4 El valor final dels fluxos de caixa múltiples. Fluxos de caixa idèntics.
- 2.5. El valor actual dels fluxos de caixa múltiples. Fluxos de caixa idèntics. Perpetuïtat.
- 2.6. Tipus d'interès nominal i tipus d'interès efectiu anual.
- 2.7. Inflació i tipus d'interès.

TEMA 3: De la comptabilitat a les finances

- 3.1 Cicle comptable, cicle de caixa i cicle de finances.
- 3.2 Cicle comptable, cicle de caixa i estats financers
- 3.3 Rendibilitat Econòmica (ROA) i Rendibilitat Financera (RE)

TEMA 4: Risc, diversificació i selecció de carteres

- 4.1 Una revisió a les taxes de rendibilitat.
- 4.2 El risc i la seva medició.
- 4.3 El risc i la diversificació.
- 4.4 El model de selecció de carteres de Markowitz.

TEMA 5: Model d'equilibri del mercat financer

- 5.1 La incorporació de la taxa lliure de risc a la selecció de carteres. El teorema de la separació.
- 5.2 La cartera del mercat i la línia del mercat de capitals.
- 5.3 El model CAPM i la línia de mercat de títols (Capital Assets Pricing Model).

TEMA 6: Risc, cost de capital i pressupost de capital

6.1 L'anàlisi de l'estructura de capital.

6.2 El cost de capital propi.

6.3 El cost de capital mig ponderat

TEMA 7: Valoració d'obligacions

7.1 Definició i característiques dels actius financers primitius: Lletres del tresor, bons i obligacions.

7.2 Els preus, el tipus d'interès de les obligacions i el risc de tipus d'interès

7.3 La rendibilitat actual, la rendibilitat al venciment i la taxa de rendibilitat

7.4 Valoració d'accions: les oportunitats de creixement.

TEMA 8: Valoració d'accions

8.1 Definició i característiques dels actius financers primitius: accions

8.2 Empreses cotitzades: valor comptable i valor de mercat

8.3 La valoració de les accions:

- El model de descompte de dividends
- El model del descompte de dividends amb creixement constant

8.4 Les accions de creixement i les accions de renda

Metodologia

La meitat dels crèdits serà de teoria i l'altra meitat pràctics. La part teòrica s'exposarà mitjançant classes magistrals. El professorat presentarà els temes fomentant la participació dels alumnes valent-se de preguntes i comentaris. L'exposició dels temes no es limitarà al seu contingut directe sinó que abastarà també l'anàlisi dels mètodes de raonament aplicats. Alguns temes, per la seva rellevància, es desenvoluparan en dues parts: la primera versarà sobre el contingut i la segona sobre la metodologia.

La part pràctica constarà de resolució de problemes, anàlisi d'informació dels mercats financers i les empreses, i lectura i anàlisi d'articles. Els alumnes participaran activament resolent exercicis i analitzant notícies i articles. Es fomentarà que els alumnes es familiaritzin amb la informació sobre els mercats financers disponible a la xarxa, en particular les pàgines institucionals de borsa, mercats de derivats, mercats de renda fixa i empreses. En la resolució d'exercici a classe s'utilitzarà software i es fomentarà que els alumnes l'utilitzin.

Activitats formatives

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Tipus: Dirigides			
Classes magistrals	30	1,2	2, 3, 4, 7
Resolució d'exercicis a l'aula i anàlisi de casos	15	0,6	2, 3, 4, 6, 7
Tipus: Supervisades			

Tutories	22,5	0,9	2, 3, 4, 6, 7
Tipus: Autònomes			
Cerca de documentació	10,5	0,42	2
Estudi	45	1,8	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7
Realització de supostos (exercicis i casos)	19,5	0,78	2, 3, 4, 5, 6, 7

Avaluació

Avaluació

L'avaluació de Finances I consta de dos components:

a) Avaluació continuada (40% de la nota).

b) Examen final (60% de la nota).

L'avaluació continuada es concreta en dues proves escrites en les setmanes fixades per la Facultat per la titulació corresponent. Aquestes proves, a criteri del professorat de cada grup, poden anar acompanyades del lliurament d'exercicis.

La nota final serà almenys la mitjana ponderada dels exercicis d'avaluació continuada (40%) i l'examen final (60%). El professor podrà, no obstant, augmentar-la atenent a criteris objectius i equitatius.

Si aplicant les ponderacions 40%-60% la qualificació de l'alumne és igual o superior a 5, l'assignatura es considera superada.

La re-avaluació de l'assignatura consistirà en un nou examen i es regirà per la normativa de la Facultat d'Economia i Empresa.

Normativa de la Facultat d'Economia i Empresa sobre re-avaluació :

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.**

Normativa de la Facultat d'Economia i Empresa sobre la qualificació "No evaluable":

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

Activitats d'avaluació

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Examen	60%	3,5	0,14	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7
Primera prova d'avaluació continuada	15 %	2	0,08	2, 4, 5
Segona prova d'avaluació continuada	25%	2	0,08	1, 3, 5, 6, 7

Bibliografia

- BODIE, Z.; A. KANE i A. J. MARCUS. Investments. 7^a edició. Nova York: McGraw-Hill, 2007.
- BREALEY, R., S.C. MYERS i F. ALLEN. Principios de finanzas corporativas. 8^a edició. Madrid: McGraw-Hill, 2006.
- MALKIEL, B.G. Un paseo aleatorio por Wall Street. 9^a edició. Madrid: Alianza Editorial, 2008. (Darrera edició en llengua anglesa: A Random Walk Down Wall Street. 9^a edició. Nova York: WW. Norton, 2007).
- ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD i J. JAFFE. Modern Financial Management. Nova York: McGraw-Hill, 2008. Edició en castellà: Finanzas corporativas, 7^a edició. México DF: McGraw-Hill, 2005.