

**Finances****2013/2014**

Codi: 102180

Crèdits: 6

Titulació	Tipus	Curs	Semestre
2501232 Empresa i Tecnologia	OB	3	1

**Professor de contacte**

Nom: Manuel Alvarez Gomez

Correu electrònic: Manuel.Alvarez@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**

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

**Objectius**

Aquesta assignatura conté la formació financera bàsica de la titulació d'Empresa i Tecnologia. Els estudiants hauran d'aprendre les característiques essencials de la funció financera de l'empresa, saber aplicar el raonament financer i conèixer les seves diferències i semblances amb el raonament propi de l'economia real.

L'eix del curs és la funció financera de l'empresa i la seva relació amb el mercat financer.

**Competències**

- Empresa i Tecnologia
- Analitzar, diagnosticar, donar suport y prendre decisions en matèria d'estructura organitzativa i gestió empresarial.
- Demostrar capacitat d'adaptació a situacions noves i a nous coneixements que comportin una nova anàlisi i una posició diferent.
- Demostrar que es comprenen els principis, l'estructura, l'organització i el funcionament intern de les empreses i organitzacions.
- Desenvolupar estratègies d'aprenentatge autònom
- Identificar, analitzar i resoldre problemes i situacions complexos relatius a organitzacions empresarials.
- Ser capaç d'analitzar i de sintetitzar, d'organitzar, de planificar, de resoldre problemes i de prendre decisions.
- Ser capaç de buscar i analitzar informació provinent de fonts diverses.

**Resultats d'aprenentatge**

1. Demostrar capacitat d'adaptació a situacions noves i a nous coneixements que comportin una nova anàlisi i una posició diferent.
2. Descriure les característiques de les diferents fonts de finançament de l'empresa.
3. Desenvolupar estratègies d'aprenentatge autònom.
4. Entendre els principis de valoració financera d'un projecte de pimes.
5. Identificar les propietats bàsiques que defineixen una cartera de valors.

6. Ser capaç d'analitzar i de sintetitzar, d'organitzar, de planificar, de resoldre problemes i de prendre decisions.
7. Ser capaç de buscar i analitzar informació provinent de fonts diverses.
8. Valorar la formació de valor de les accions de les empreses.
9. Valorar una cartera d'accions.

## **Continguts**

### **1. El valor del diner en el temps**

- 1.1 Principis d'actualització i capitalització
- 1.2 Valor actual d'una sèrie de rendes: Cas general.
- 1.3 Renda constant equivalent a un capital.
- 1.4 Renda perpètua constant i renda perpètua creixent.

### **2. Actius econòmics i actius financers**

- 2.1 Propietats dels actius econòmics i dels actius financers
- 2.2 Actius financers primitius: Lletres del Tresor, bons, obligacions i accions.
- 2.3 Actius financers derivats: Futurs, opcions i permutes financeres.
- 2.4 Operacions bàsiques en finances: Inversió, especulació, cobertura i arbitratge

### **3. L'empresa en el mercat financer**

- 3.1 Concepte i funcions del mercat financer. Mercat primari i mercat secundari
- 3.2 El funcionament de la borsa i dels mercats de renda fixa.
- 3.3 El funcionament dels mercats de derivats.
- 3.4 La regulació dels mercats financers.

### **4. Fonts de finançament**

- 4.1 Les ampliacions de capital.
- 4.2 Finançament intern.
- 4.3 Finançament aliè: Crèdits i emissions d'obligacions.
- 4.4 Leasing, renting i altres contractes de finançament alternatiu.

### **5. Propietats de la diversificació i selecció de carteres**

- 5.1 La rendibilitat i el risc de les accions: Mesura.
- 5.2 La rendibilitat i el risc de les carteres.
- 5.3 La capacitat de la diversificació per a reduir risc.
- 5.4 El model de selecció de carteres de Markowitz.

## 6. Model d'equilibri del mercat financer (CAMP)

- 6.1 La incorporació de la taxa lliure de risc a la selecció de carteres: La cartera del mercat i la línia del mercat de capitals.
- 6.2 La línia del mercat de títols.
- 6.3 Risc sistemàtic i risc específic: propietats i conseqüències sobre la rendibilitat exigida.
- 6.4 L'empresa com a cartera d'actius reals.

## 7 Introducció a la valoració d'inversions reals

- 7.1 Valor actual net
- 7.2 Aplicació de la línia del mercat de títols al càlcul de la rendibilitat exigida.
- 7.3 Valor final net i planificació financera de projectes.
- 7.4 La taxa de rendibilitat interna i altres mesures de rendibilitat relativa.

## 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, 4, 5, 6, 8

Resolució d'exercicis a l'aula i anàlisi de casos	15	0,6	2, 4, 5, 6, 7, 8, 9
Tipus: Supervisades			
Tutories	23	0,92	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9
Tipus: Autònomes			
Cerca de documentació	11	0,44	3, 7
Estudi	45	1,8	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9
Resolució de supostos (exercicis i casos)	20	0,8	1, 3, 5, 6, 7, 8, 9

## Avaluació

L'avaluació de Finances 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 :

- En el cas d'una nota inferior a 4, l'estudiant haurà de tornar a fer l'assignatura en el següent curs.
- Per aquells estudiants que en l'avaluació hagin obtingut una nota que sigui igual o superior a 4 i inferior a 5 haurà una re-avaluació. Els professors de l'assignatura decidiran la modalitat d'aquesta re-avaluació.
- Aquesta re-avaluació està programada en la darrera setmana del semestre i l'estudiant que es presenti podrà obtenir com a màxim 1 punt, de manera que la puntuació que tregui s'afegirà a la nota d'avaluació i si arriba al 5 es considerarà superada l'assignatura. La nota final dels estudiants que es presentin a la re-avaluació en cap cas podrà superar el valor de 5.

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

Un alumne es considera "No Presentat" 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 presentat.

## Activitats d'avaluació

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Examen	60%	2	0,08	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9

Primera prova d'avaluació continuada	15%	2	0,08	2, 5
Segona prova d'avaluació continuada	25%	2	0,08	1, 3, 4, 6, 7, 8, 9

## Bibliografia

- BREALEY, R., S.C. MYERS i A. MARCUS. Fundamentos de finanzas corporativas. 5ª edició. Madrid: McGraw-Hill, 2007.
- ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD i J. JAFFE. Modern Financial Management (9ª edició). Nova York: McGraw-Hill, 2009. Edició en castellà: Finanzas corporativas, 9ª edició. México DF: McGraw-Hill, 2012.