

Finances I**2014/2015**

Código: 102112

Créditos ECTS: 6

Titulación	Tipo	Curso	Semestre
2501231 Comptabilitat i Finances	OB	2	2

Contacto

Nombre: Manuel Alvarez Gomez

Correo electrónico: Manuel.Alvarez@uab.cat

Uso de idiomas

Lengua vehicular mayoritaria: català (cat)

Algún grupo íntegramente en inglés: No

Algún grupo íntegramente en catalán: Sí

Algún grupo íntegramente en español: No

Objetivos y contextualización

Esta asignatura contiene la formación financiera básica de las titulaciones en las que se imparte. Los estudiantes deberán aprender el razonamiento financiero y conocer sus diferencias y semejanzas con el razonamiento propio de la economía real.

El eje del curso es la naturaleza del mercado financiero, la formación del valor en este mercado y su relación con la creación de valor por parte de las empresas. Estos problemas se analizarán desde la doble perspectiva de las finanzas, el tiempo y el riesgo.

Contenido

TEMA 1: Activos económicos y financieros. Operaciones financieras básicas. Revisión de los principios de actualización y capitalización.

1.1 Concepto de activo. Activos económicos vs. activos financieros. Activos primitivos o básicos vs. activos derivados.

1.2 Características básicas de los principales activos derivados: futuros, opciones y permutas financieras.

1.3 Operaciones financieras básicas: inversión, especulación, cobertura y arbitraje.

1.4 El valor del dinero en el tiempo: actualización y capitalización.

TEMA 2: El mercado financiero: aspectos institucionales.

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

2.2 El funcionamiento de la bolsa.

2.3 El funcionamiento de los mercados de renta fija.

2.4 El funcionamiento de los mercados de derivados.

TEMA 3: La empresa en el mercado financiero: las fuentes de financiación.

3.1 Tipos de financiación: ajeno, propio, externo e interno.

3.2 Las emisiones de obligaciones.

3.3 Las emisiones de acciones.

3.4 La financiación interna: proceso de generación.

TEMA 4: Propiedades de la diversificación y selección de carteras.

4.1 La rentabilidad y el riesgo de las acciones: Medida.

4.2 La rentabilidad y el riesgo de las carteras.

4.3 La capacidad de la diversificación para reducir el riesgo.

4.4 El modelo de selección de carteras de Markowitz.

TEMA 5: Modelo de equilibrio del mercado financiero (CAPM): implicaciones para la empresa.

5.1 La incorporación de la tasa libre de riesgo a la selección de carteras. El teorema de la separación.

5.2 La cartera del mercado y la línea del mercado de capitales.

5.3 La línea del mercado de títulos.

5.4 Riesgo sistemático y riesgo específico: propiedades y consecuencias sobre la rentabilidad exigida.

TEMA 6: La eficiencia del mercado financiero.

6.1 Concepto de mercado financiero eficiente.

6.2 Propiedades de los mercados eficientes.

6.3 Anomalías y ruido

6.4 Burbujas y crisis.

TEMA 7: Valoración de activos financieros: obligaciones y acciones.

7.1 Rentabilidad exigida y prima de riesgo.

7.2 Valoración de obligaciones.

7.3 Valoración de acciones: beneficio y dividendos.

7.4 Valoración de acciones: las oportunidades de crecimiento.

TEMA 8: Introducción a la valoración de inversiones reales.

8.1 Concepto de inversión real. Concepto y significado de la creación de valor. La estrategia como eje básico de la creación de valor.

8.2 De la estrategia a los flujos financieros de los proyectos de inversión.

8.3 El VAN como medida de la creación de valor.

8.4 La tasa de rentabilidad interna.