

**Finances II**

Codi: 102111  
Crèdits: 6

Titulació	Tipus	Curs	Semestre
2501231 Comptabilitat i Finances	OB	3	1

**Professor/a de contacte**

Nom: Luis Fernando Romero Pérez  
Correu electrònic: LuisFernando.Romero@uab.cat

**Utilització d'idiomes a l'assignatura**

Llengua vehicular majoritària: espanyol (spa)  
Grup íntegre en anglès: No  
Grup íntegre en català: No  
Grup íntegre en espanyol: Sí

**Equip docent**

Luis Fernando Romero Pérez

**Prerequisits**

Requisits generals per arribar al tercer curs de carrera i haver cursat Finances I.

**Objectius**

**Objectius i contextualització**

Aquesta assignatura conté la formació bàsica en finances d'empresa del grau en Comptabilitat i Finances, a partir dels coneixements i habilitats adquirits a Finances I sobre valoració d'actius, mercats financers i la relació entre empresa i mercat financer. Els estudiants, sobre la base del raonament financer adquirit a Finances I, hauran de dominar l'anàlisi dels projectes d'inversió, les fonts de finançament i la seva relació amb l'estratègia de l'empresa.

L'eix del curs és la creació de valor per part de les empreses en l'economia real mitjançant la selecció d'inversions que més s'adiu a la seva estratègia i la dinàmica financera que resulta de la interacció entre inversió i finançament atenent als objectius de rendibilitat i control del risc. La doble perspectiva de temps i risc introduïda a Finances I s'aplica ara a la funció financera de l'empresa.

**Competències**

- Aplicar la metodologia de raonament de l'economia financera, distingint-la del seu equivalent en l'economia real.
- 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. Definir les característiques de les diferents fonts de finançament.
2. Dominar els principis de valoració d'actius, bàsics i derivats.
3. Formular polítiques d'endeutament i de dividends.
4. 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.
5. Valorar projectes d'inversió.

## **Continguts**

### **1 Anàlisi de viabilitat de projectes d'inversió**

- 1.1 La dinàmica financera de l'empresa: excedent econòmic vs. excedent financer.
- 1.2 El valor final net a partir de projectes agregats
- 1.3 El valor actual net
- 1.4 Mesures de rendibilitat relativa: Taxa de rendibilitat interna i dividend màxim.
- 1.5 Anomalies en l'anàlisi de projectes: Projectes mixtos i taxa de Fisher.

### **2. El risc en les decisions d'inversió i finançament**

- 2.1 Valor esperat, equivalent de certesa i prima pel risc: Aplicació al projectes d'inversió.
- 2.2 Aplicació de la línia del mercat de títols al càlcul de la rendibilitat exigida.
- 2.3 Introducció a l'anàlisi de sensibilitat.
- 2.4 El risc de les decisions internacionals d'inversió i finançament.

### **3 Introducció a la valoració d'opcions i contractes de futurs.**

- 3.1 Conceptes d'opció de compra i opció de venda
- 3.2 Larelació de paritat entre l'opció de compra i l'opció de venda
- 3.3 Valoració binomial: La cartera de rèplica
- 3.4 Introducció a la formació dels preus dels contractes de futurs

### **4. El control del risc per mitjà d'actius financers derivats**

- 4.1 Estratègies de cobertura amb *forwards* i futurs.
- 4.2 Estratègies de cobertura amb opcions.
- 4.3 Estratègies de cobertura amb contractes de permuta financera.

### **5. Opcions reals.**

- 5.1 Aplicació del concepte d'opció a l'economia real: Captació i anàlisi d'oportunitats.
- 5.2 L'opció d'expansió.
- 5.3 L'opció d'abandonament.
- 5.4 Introducció als problemes de valoració de les opcions reals.

## 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
<b>Tipus: Dirigides</b>			
Classes magistrals	33	1,32	1, 2, 3, 4, 5
Resolució d'exercicis a l'aula i anàlisi de casos	13	0,52	1, 2, 3, 4, 5
pràctiques informatitzades	4	0,16	3, 4, 5
<b>Tipus: Supervisades</b>			
Tutories	23	0,92	1, 2, 3, 4, 5
<b>Tipus: Autònomes</b>			
Cerca de documentació	10	0,4	1, 3, 4
Estudi	41	1,64	1, 2, 3, 4, 5
Resolució de supostos (exercicis i casos)	20	0,8	1, 2, 3, 4, 5

## Avaluació

### Avaluació

L'avaluació continuada de Finances II consta de tres components:

- Dos parcials, amb un pes de 25% cadascun d'ells
- Lliurament d'un estudi de viabilitat amb un pes d'un 25%.
- Examen final (25% de la nota).

Si 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.

## Calendari d'activitats d'avaluació

Les dates de les diferents proves d'avaluació (exàmens parcials, exercicis en aula, entrega de treballs, ...) s'anunciaran amb suficient antelació durant el semestre.

La data de l'examen final de l'assignatura està programada en el calendari d'exàmens de la Facultat.

*"La programació de les proves d'avaluació no es podrà modificar, tret que hi hagi un motiu excepcional i degudament justificat pel qual no es pugui realitzar un acte d'avaluació. En aquest cas, les persones responsables de les titulacions, prèvia consulta al professorat i a l'estudiantat afectat, proposaran una nova programació dins del període lectiu corresponent." Apartat 1 de l'Article 115. Calendari de les activitats d'avaluació (Normativa Acadèmica UAB)*

Els estudiants i les estudiantes de la Facultat d'Economia i Empresa que d'acord amb el paràgraf anterior necessitin canviar una data d'avaluació han de presentar la petició omplint el document **Sol·licitud reprogramació prova** [https://eformularis.uab.cat/group/deganat\\_feie/reprogramacio-proves](https://eformularis.uab.cat/group/deganat_feie/reprogramacio-proves)

## Procediment de revisió de les qualificacions

Coincidint amb l'examen final s'anunciarà el dia i el mitjà en que es publicaran les qualificacions finals. De la mateixa manera s'informarà del procediment, lloc, data i hora de la revisió d'exàmens d'acord amb la normativa de la Universitat.

## Procés de Recuperació

"Per participar al procés de recuperació l'alumnat ha d'haver estat prèviament avaluat en un conjunt d'activitats que representi un mínim de dues terceres parts de la qualificació total de l'assignatura o mòdul." **Apartat 3 de l'Article 112 ter. La recuperació (Normativa Acadèmica UAB).** Els estudiants i les estudiantes han haver obtingut una **qualificació mitjana de l'assignatura entre 3,5 i 4,9.**

La data d'aquesta prova 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.

## Irregularitats en actes d'avaluació

Sense perjudici d'altres mesures disciplinàries que s'estimin oportunes, i d'acord amb la normativa acadèmica vigent, *"en cas que l'estudiant realitzi qualsevol irregularitat que pugui conduir a una variació significativa de la qualificació d'un acte d'avaluació, es qualificarà amb 0 aquest acte d'avaluació, amb independència del procés disciplinari que s'hi pugui instruir. En cas que es produeixin diverses irregularitats en els actes d'avaluació d'una mateixa assignatura, la qualificació final d'aquesta assignatura serà 0". Apartat 10 de l'Article 116. Resultats de l'avaluació. (Normativa Acadèmica UAB)*

## Activitats d'avaluació

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Examen	25%	2	0,08	1, 2, 3, 4, 5
Primera prova d'avaluació continuada	25%	2	0,08	4, 5
Segona prova d'avaluació continuada	25%	2	0,08	1, 3, 4
Treball estudi de viabilitat	25%	0	0	2, 4, 5

## Bibliografia

- BREALEY, R., S.C. MYERS i F. ALLEN. *Principios de finanzas corporativas*. 8ª edició. Madrid: McGraw-Hill, 2006. (En anglès hi ha disponible la 10ª edició: *Principles of Corporate Finance*, McGraw-Hill, 2010).
- GARCÍA, M.; MATÍNEZ, F. *Manual del asesor financiero*. Ediciones Parainfo, 2014
  
- HULL, J. *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. Prentice-Hall, Madrid, 2010.
  
- 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.