

**Finanzas II**

Código: 102111  
Créditos ECTS: 6

| Titulación                      | Tipo | Curso | Semestre |
|---------------------------------|------|-------|----------|
| 2501231 Contabilidad y Finanzas | OB   | 3     | 1        |

**Contacto**

Nombre: Luis Fernando Romero Pérez  
Correo electrónico: LuisFernando.Romero@uab.cat

**Uso de idiomas**

Lengua vehicular mayoritaria: español (spa)  
Algún grupo íntegramente en inglés: No  
Algún grupo íntegramente en catalán: No  
Algún grupo íntegramente en español: Sí

**Equipo docente**

Luis Fernando Romero Pérez

**Prerequisitos**

Requisitos generales para llegar al tercer curso de carrera y haber cursado Finances I

**Objetivos y contextualización**

Finanzas II proporciona la formación básica en finanzas de empresa en el grado de Contabilidad y Finanzas, a partir de los conocimientos y habilidades adquiridos en Finanzas I, sobre valoración de activos, mercados financieros y la relación entre la empresa y el mercado. Sobre la base del razonamiento financiero adquirido en Finanzas I, los estudiantes deberán dominar la selección de proyectos de inversión, la selección de fuentes de financiación y la relación de ambas con la estrategia empresarial.

El eje del curso es la creación por parte de las empresas en la economía real mediante la selección de inversiones más adecuada para su estrategia y la dinámica financiera que se deriva de la relación entre inversión y financiación atendiendo a los objetivos de rentabilidad y gestión del riesgo. La doble perspectiva de tiempo y riesgo introducida en Finanzas I se aplica ahora a la función financiera de la empresa

**Competencias**

- Aplicar la metodología de razonamiento de la economía financiera, distinguiéndola de su equivalente en la economía real.
- Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.
- Seleccionar e interpretar la información financiera de los mercados y las empresas.

**Resultados de aprendizaje**

1. Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.

2. Definir las características de las diferentes fuentes de financiación.
3. Dominar los principios de valoración de activos, básicos y derivados.
4. Formular políticas de endeudamiento y de dividendos.
5. Valorar proyectos de inversión.

## **Contenido**

1. Análisis de proyectos de inversión.
  - 1.1 La dinámica financiera de la empresa: Beneficios versus flujos de caja.
  - 1.2 El valor final neto a partir de proyectos agregados.
  - 1.3 El valor actual neto.
  - 1.4 Anomalías en el análisis de proyectos: Proyectos mixtos y tasa de Fishcer.
2. El riesgo en las decisiones de inversión y financiación.
  - 2.1 Valor esperado, equivalente cierto y prima por el riesgo en el análisis de proyectos.
  - 2.2 Estimación de la rentabilidad exigida a partir de la Línea del Mercado de Títulos.
  - 2.3 Introducción al análisis de sensibilidad.
  - 2.4 El riesgo en las decisiones internacionales de inversión y financiación.
3. Introducción a la valoración de opciones y futuros.
  - 3.1 Conceptos de opción de compra y opción de venta.
  - 3.2 La relación de paridad entre la opción de compra y la opción de venta.
  - 3.3 Valoración binomial.
  - 3.4 Introducción a los precios de futuros.
4. Gestión del riesgo por medio de derivados.
  - 4.1 Estrategias de cobertura con forwards y futuros.
  - 4.2 Estrategias de cobertura mediante opciones.
  - 4.3. Estrategias de cobertura mediante swaps.
5. Opciones reales
  - 5.1 El análisis de opciones en la economía real: La captación de oportunidades.
  - 5.2 La opción de expandirse.
  - 5.3 La opción de abandonar.
  - 5.4 Introducción a la valoración de opciones reales.

## **Metodología**

La mitad de los créditos serán teóricos y la otra mitad prácticos. La parte teórica se expondrá mediante clases magistrales. El profesor presentará los temas fomentando la participación de los alumnos mediante preguntas y comentarios. La exposición de los temas no se limitará a su contenido directo sino que abarcará el análisis de los métodos de razonamiento aplicados.

La parte práctica constará de la resolución de problemas, análisis de información de los mercados financieros y de las empresas y lectura de artículos relacionados.

## Actividades

| Título  | Horas | ECTS | Resultados de aprendizaje |
|---|-------|------|---------------------------|
| <b>Tipo: Dirigidas</b>                                  |       |      |                           |
| Clases magistrales                                      | 33    | 1,32 | 2, 3, 4, 1, 5             |
| Resolución de ejercicios en el aula y análisis de casos | 13    | 0,52 | 2, 3, 4, 1, 5             |
| practicass informatizadas                               | 4     | 0,16 | 4, 1, 5                   |
| <b>Tipo: Supervisadas</b>                               |       |      |                           |
| Tutorias  | 23    | 0,92 | 2, 3, 4, 1, 5             |
| <b>Tipo: Autónomas</b>                                  |       |      |                           |
| Busca de documentación                                  | 10    | 0,4  | 2, 4, 1                   |
| Estudio   | 20    | 0,8  | 2, 3, 4, 1, 5             |
| Resolución de supuestos (ejercicios y casos)            | 41    | 1,64 | 2, 3, 4, 1, 5             |

## Evaluación

### EVALUACIÓN:

La evaluación continuada de Finances II consta de tres componentes:

- Dos parciales, con un peso de un 25% cada uno
- Entrega de un estudio de viabilidad con un peso sobre la nota final del 25%.
- Examen final (25% de la nota)

### Calendario de actividades de evaluación

Las fechas de las diferentes pruebas de evaluación (exámenes parciales, ejercicios en aula, entrega de trabajos, ...) se anunciarán con suficiente antelación durante el semestre.

La fecha del examen final de la asignatura está programada en el calendario de exámenes de la Facultad.

*"La programación de las pruebas de evaluación no se podrá modificar, salvo que haya un motivo excepcional y debidamente justificado por el cual no se pueda realizar un acto de evaluación. En este caso, las personas responsables de las titulaciones, previa consulta al profesorado y al estudiantado afectado, propondrán una nueva programación dentro del período lectivo correspondiente." Apartado 1 del Artículo 115. Calendario de las actividades de evaluación (Normativa Académica UAB)*

Los y las estudiantes de la Facultad de Economía y Empresa que de acuerdo con el párrafo anterior necesiten cambiar una fecha de evaluación han de presentar la petición rellenando el documento **Solicitud reprogramación prueba** [https://eformularis.uab.cat/group/deganat\\_feie/solicitud-reprogramacion-de-pruebas](https://eformularis.uab.cat/group/deganat_feie/solicitud-reprogramacion-de-pruebas)

### Procedimiento de revisión de las calificaciones

Coincidiendo con el examen final se anunciará el día y el medio en que se publicarán las calificaciones finales. De la misma manera se informará del procedimiento, lugar, fecha y hora de la revisión de exámenes de acuerdo con la normativa de la Universidad.

### Proceso de Recuperación

"Para participar en el proceso de recuperación el alumnado debe haber sido previamente evaluado en un conjunto de actividades que represente un mínimo de dos terceras partes de la calificación total de la asignatura o módulo."

**Apartado 3 del Artículo 112 ter. La recuperación (Normativa Académica UAB).** Los y las estudiantes deben haber obtenido una **calificación media de la asignatura entre 3,5 y 4,9.**

La fecha de esta prueba estará programada en el calendario de exámenes de la Facultad. El estudiante que se presente y la supere aprobará la asignatura con una nota de 5. En caso contrario mantendrá la misma nota.

### Irregularidades en actos de evaluación

Sin perjuicio de otras medidas disciplinarias que se estimen oportunas, y de acuerdo con la normativa académica vigente, *"en caso que el estudiante realice cualquier irregularidad que pueda conducir a una variación significativa de la calificación de un acto de evaluación, se calificará con un 0 este acto de evaluación, con independencia del proceso disciplinario que se pueda instruir. En caso que se produzcan diversas irregularidades en los actos de evaluación de una misma asignatura, la calificación final de esta asignatura será 0"*. **Apartado 10 del Artículo 116.**

**Resultados de la evaluación. (Normativa Académica UAB)**

### Actividades de evaluación

| Título                                  | Peso | Horas | ECTS | Resultados de aprendizaje |
|---|------|-------|------|---------------------------|
| Examen                                  | 25%  | 2     | 0,08 | 2, 3, 4, 1, 5             |
| Primera prueba de evaluación continuada | 25%  | 2     | 0,08 | 1, 5                      |
| Segunda prueba de evaluación continuada | 25%  | 2     | 0,08 | 2, 4, 1                   |
| Trabajo estudio de viabilidad           | 25%  | 0     | 0    | 3, 1, 5                   |

### Bibliografía

- BREALEY, R., S.C. MYERS y F. ALLEN. *Principios de finanzas corporativas*. 8ª edición. Madrid: McGraw-Hill, 2006.
- 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.