

Métodos de Valoración Financiera I

Código: 102124
Créditos ECTS: 6

Titulación	Tipo	Curso	Semestre
2501231 Contabilidad y Finanzas	OB	2	1

Contacto

Nombre: Jordi Celma Sanz

Correo electrónico: Jordi.Celma@uab.cat

Uso de idiomas

Lengua vehicular mayoritaria: catalán (cat)

Algún grupo íntegramente en inglés: No

Algún grupo íntegramente en catalán: Sí

Algún grupo íntegramente en español: No

Prerequisitos

No hay ningun prerequisite previo

Objetivos y contextualización

Objetivos formativos de la asignatura

1. Demostrar que el alumno conoce el contexto en el cual la asignatura se relaciona con la Contabilidad
2. Igualmente conocer la relación de la asignatura con el area de finanzas empresariales y la gestión de patrimonios familiares
3. Identificar y utilizar la información relevante en situaciones usuales en el ambito de la empresa y de la negociación con intermediarios financieros para poder ofrecer soluciones a cuestiones, problemas o dudas que se planteen.

Competencias

- Analizar, sintetizar y evaluar la información.
- Cuantificar y valorar el coste y/o rentabilidad de las operaciones de inversión y financiación, incluyendo la incidencia de la fiscalidad en las operaciones contables y/o financieras.
- Demostrar que conoce el funcionamiento del sistema financiero y de la forma de actuar de los distintos intermediarios, en especial bancos, cajas de ahorros y compañías de seguros, para poder negociar con ellas eficazmente.
- Trabajar en equipo.

Resultados de aprendizaje

1. "Determinar el sistema financiero utilizado en cada una de las operaciones financieras,; así como los gastos fijos y variables que inciden en la citada operación."
2. Analizar, sintetizar y evaluar la información.
3. Cuantificar la TAE de cada una de las operaciones analizadas y el coste efectivo incluyendo los gastos no considerados por el Banco de España para el cálculo de la TAE.
4. Cuantificar los efectos de un cambio en los tipos de interés o en otros factores de riesgo de las operaciones financieras.

5. Cuantificar los nuevos importes a satisfacer en una operación financiera a interés variable cuando se produce un cambio no previsto en los tipos de interés.
6. Identificar operaciones financieras concretas y los sistemas financieros utilizados en la fijación de precios.
7. Razonar ventajas e inconvenientes de obtener financiación a un tipo fijo o a un tipo variable en función de la expectativa de la curva de tipos a medio y largo plazo.
8. Trabajar en equipo.

Contenido

1. Objetivos y fundamentos de los métodos de valoración financiera

- Operaciones y mercados financieros
- Clases de operaciones financieras
- Estructura de los mercados financieros
- Tipos de interés.
- Clasificación de los mercados financieros
- Títulos e instrumentos financieros.

2. Capitalización i descuento simple, Aplicaciones

- Concepto de rentabilidad global y unitaria
- Cálculo del tipo de interés anual: interés simple
- Proceso de capitalización simple
- Valor actual de un capital
- Descuento racional y descuento comercial simple
- Tipos de interés y descuento equivalentes. Incidencia de los gastos
- Aplicaciones prácticas

3. Capitalización compuesta Aplicaciones

- Concepto de interés compuesto: la capitalización compuesta
- Tipos de equivalencia en capitalización compuesta.
- Relación entre la capitalización simple y la compuesta
- Criterios de comparación: la TAE
- Significado e interpretación del valor actual y valor final
- Generalización de la capitalización compuesta a cualquier momento del tiempo
- Convenio lineal y exponencial.
- Equivalencia de capitales.
- Aplicaciones.

4. Medidas de rentabilidad y criterios utilizados en valorar activos y pasivos financieros

- Criterios financieros utilizados en valorar inversiones
- Valor actual neto, TIR y Tasa de rentabilidad efectiva
- Valoración a coste amortizado, criterio del tipo de interés efectivo
- Valor razonable, su determinación
- Analogías entre TAE, TRI y tipo de interés efectivo

5. Rentas financieras, Aplicaciones de las rentas constantes

- Conceptos y clases de rentas, Valoración.
- Valor actual y valor final de una renta constante.
- Evolución del valor actual y final al cambiar el tipo de interés
- Operaciones de constitución de un capital: a tipos constantes i a tipos variables
- Operaciones de amortización de un capital a tipo de interés constante y variable.
- Cálculo del número de términos y del pago complementario si procede.
- Determinación de la rentabilidad de las operaciones financieras con hoja de cálculo.

6. Amortización de préstamos: el sistema francés

- Definición de préstamo: clasificación de acuerdo al sistema de amortización
- Sistemas de amortización global y sistemas de amortización periódica.
- El sistema francés, cuota, su descomposición, cuadro de amortización.
- Modificaciones: tipo de interés, cancelación anticipada y número de pagos.
- Incidencia de los gastos en el coste del préstamo
- Substitución de un préstamo por otro.

Metodología

1. Clases teóricas

El objetivo es presentar los conceptos más importantes de la materia, las demostraciones necesarias y los aspectos donde usualmente se cometen más errores en la aplicación de los conceptos teóricos

2. Clases prácticas

El profesor presentará problemas prácticos que serán resueltos conjuntamente comentando los errores más habituales.

3. Resolución de problemas

Cada tema tendrá asociada una lista de problemas que será resuelta de forma individual. En las clases prácticas se comentarán parcialmente estas listas de problemas

4. Actividades prácticas en el aula

Periodicamente se harán prácticas en el aula que serán corregidas posteriormente. Estas prácticas tomarán como referencia las listas comentadas en 3

5. Pruebas tipo test

Para adquirir facilidad de cálculo y precisión en los resultados se programarán actividades cortas con respuestas múltiples para adquirir estas habilidades

6. Resolución de supuestos por parte de los alumnos

Los supuestos de la vida real suelen ser más complejos que las prácticas o cuestionarios de las listas de problemas. Hacia final de curso se resolverán conjuntamente en clase algunos supuestos en función del tiempo disponible. La última prueba de evaluación será la resolución de un supuesto de forma individual

7. Tutorías presenciales

El alumno dispone de unas horas de tutorías en las que los profesores de la asignatura resuelven sus dudas teóricas y prácticas de forma presencial

Actividades

Título	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
Tipo: Dirigidas			
clases prácticas	10	0,4	1, 4, 5, 3, 7
clases teóricas	33	1,32	2, 1, 4, 5, 3, 7
resolución supuestos	7	0,28	2, 1, 4, 5, 3, 7

Tipo: Supervisadas

lista 1	4	0,16	1, 4, 5, 3, 7
lista 2	5	0,2	1
lista 3	7	0,28	4, 5, 3, 7
lista 4	7	0,28	1, 3
resolucion supuestos	7	0,28	4, 5

Tipo: Autónomas

resolucion problemas	32	1,28	1, 4, 5, 3, 7
resolucion supuestos	32	1,28	2, 1, 6, 4, 5, 3, 7

Evaluación

La evaluación continuada del curso está en función de las actividades que se detallan a continuación.

1. Una actividad evaluativa de los temas 1, 2, 3 y 4 a mitad de octubre

No se permite consultar ningún material. Tiempo máximo 60 minutos . La prueba NO libera materia. Peso global del 25%

2. Un Trabajo relacionado con el préstamo sistema francés con fecha limite de entrega durante la segunda semana de diciembre

El Trabajo NO libera materia. Peso global del 25%

3. Una prueba escrita individual que incluye toda la materia del curso en la fecha prevista en el calendario de la facultat

El tiempo de resolución máximo es de 3 horas. No se podrá consultar ningún material. Peso global del 50%

Para estudiantes con nota igual o superior a 3,5 y inferior a 5 habrá una prueba de reevaluación. El estudiante que se presente a reevaluación y la supere tendrá una nota final de 5. En caso contrario mantendrá la misma nota

Un alumno se considerará "No evaluable" sólo si no ha participado en ninguna actividad de evaluación.

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

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
Presentación de un trabajo	25%	0	0	6, 4, 5
prueba 1	25%	2,5	0,1	1, 3, 8
prueba 3	50%	3,5	0,14	2, 1, 4, 5, 3, 7

Bibliografía

Brun, X., Elvira, O i Puig, X. (2008) "Matemática Financiera i estadística básica", Ed. PROFIT

Cruz, Salvador i Maria del Mar Valls. (2008) "Introducción a las Matemáticas Financieras", Pirámide.

Matias, Rogerio i J. Antonio Seijas. (2009) "Matemática Financiera", Escolar Editora.

Miner, Jaime. (2005) "Matemática Financiera", McGraw-Hill

Navarro, E. I Nave, J.M. (2001) "Fundamentos de matemáticas financieras", Antoni Bosch editor.

Sanou, Lina, Cèsar Villazón i Jordi Celma (2001) "Pràctiques de Matemàtica Financera", Vol I (núm. 102), Servei de Publicacions, Universitat Autònoma de Barcelona, Bellaterra.

Sanou, Lina, , Cèsar Villazón i Jordi Celma (2001) "Pràctiques de Matemàtica Financera" vol. II, (núm. 103), Servei de Publicacions, Universitat Autònoma de Barcelona, Bellaterra.

Sanou, Lina, , Cèsar Villazón i Jordi Celma (2001) "Pràctiques de Matemàtica Financera" vol. III, (núm. 104), Servei de Publicacions, Universitat Autònoma de Barcelona, Bellaterra.

Valls, Maria del Mar. (2009) "Introducción a las Matemáticas Financieras: problemas resueltos", Pirámide.

Villazón, Cèsar i Lina Sanou (2001) "Matemàtica Financiera", Ediciones Foro Científico, S.L., Barcelona