

Finances I

Codi: 102329

Crèdits: 6

Titulació	Tipus	Curs	Semestre
2501572 Administració i Direcció d'Empreses	OB	3	1
2501573 Economia	OB	3	1
2501573 Economia	OT	3	1

Professor/a de contacte

Nom: Maria Antònia Tarrazón Rodón

Correu electrònic: MariaAntonia.Tarrazon@uab.cat

Utilització d'idiomes a l'assignatura

Llengua vehicular majoritària: català (cat)

Grup íntegre en anglès: Sí

Grup íntegre en català: Sí

Grup íntegre en espanyol: Sí

Altres indicacions sobre les llengües

les mateixes que en cursos anteriors

Equip docent

Carlota Menéndez Plans

Florina Raluca Silaghi

Paulino Aguilera Malagón

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 anteriors.

Objectius

Aquesta assignatura conté la formació financera bàsica de les titulacions en les quals s'imparteix. Els estudiants hauran d'aprendre el raonament financer i conèixer les seves diferències i semblances amb el raonament propi de l'economia real.

L'eix del curs és la naturalesa del mercat financer, la formació de valor en aquest mercat i la seva relació amb la creació de valor per part de les empreses. Aquests problemes s'analitzaran des de la doble perspectiva de les finances: el temps i el risc.

Competències

Administració i Direcció d'Empreses

- Aplicar els coneixements teòrics de les finances per a millorar les relacions amb les fonts de finançament i identificar les diferents formes de finançament i els avantatges i inconvenients tant per a les empreses com per als seus proveïdors.
- Aplicar els fonaments estadístics per a millorar la capacitat de treball en situacions de risc, entendre'n l'origen i desenvolupar possibles estratègies per reduir-ne o mitigar-ne els efectes.
- Capacitat d'adaptació a entorns canviants.
- Capacitat de comunicació oral i escrita en català, castellà i anglès, que permeti sintetitzar i presentar oralment i per escrit la feina feta.
- Capacitat de continuar aprenent en el futur de manera autònoma, aprofundint els coneixements adquirits o iniciant-se en noves àrees de coneixement.
- Demostrar iniciativa i treballar autònomament quan la situació ho demani.
- Gestionar els conflictes d'interessos, en particular sobre propostes justes de distribució del valor generat.
- Organitzar la feina, pel que fa a una bona gestió del temps i a la seva ordenació i planificació.
- Prendre decisions en situacions d'incertesa i mostrar un esperit emprenedor i innovador.
- Seleccionar i generar la informació necessària per a cada problema, analitzar-la i prendre decisions partint d'aquesta informació.
- Treballar en equip i ser capaç d'argumentar les propostes pròpies i validar o refusar raonadament els arguments d'altres persones.
- Valorar el compromís ètic en l'exercici professional.

Resultats d'aprenentatge

1. Aplicar els principis bàsics de la gestió del risc.
2. Aplicar la metodologia de raonament de l'economia financera i distingir-la del seu equivalent en l'economia real.
3. Avaluar la creació de valor als mercats financers.
4. Capacitat d'adaptació a entorns canviants.
5. Capacitat de comunicació oral i escrita en català, castellà i anglès, que permeti sintetitzar i presentar oralment i per escrit la feina feta.
6. Capacitat de continuar aprenent en el futur de manera autònoma, aprofundint els coneixements adquirits o iniciant-se en noves àrees de coneixement.
7. Comprendre la formació de valor des de les perspectives dels accionistes.
8. Demostrar iniciativa i treballar autònomament quan la situació ho demani.
9. Demostrar que coneixen les variables que determinen la formació de valor.
10. Descriure les característiques i els objectius de la regulació financera des de la perspectiva de l'eficiència del mercat.
11. Organitzar la feina, pel que fa a una bona gestió del temps i a la seva ordenació i planificació.
12. Prendre decisions en situacions d'incertesa i mostrar un esperit emprenedor i innovador.
13. Seleccionar i generar la informació necessària per a cada problema, analitzar-la i prendre decisions partint d'aquesta informació.
14. Seleccionar i interpretar la informació financera dels mercats i les empreses.
15. Treballar en equip i ser capaç d'argumentar les propostes pròpies i validar o refusar raonadament els arguments d'altres persones.
16. Valorar el compromís ètic en l'exercici professional.

Continguts

1 Tipus d'actius i principis de valoració.

1.1 Actius primitius i actius derivats

1.2 Operacions bàsiques en finances: Inversió, especulació, cobertura i arbitratge

1.3 Els principis de capitalització i actualització.

1.4 La doble dimensió de la valoració financera: Temps i risc.

2 Els mercats financers i la seva funció en la valoració d'actius.

2.1 Concepte i funcions del mercat financer. Mercat primari i mercat secundari

2.2 El funcionament de la borsa i dels mercats de renda fixa.

- 2.3 El funcionament dels mercats de derivats.
- 2.4 Introducció a l'aplicació dels derivats al control del risc.
- 3 Propietats de la diversificació i selecció de carteres
 - 3.1 La rendibilitat i el risc de les accions: Mesura.
 - 3.2 La rendibilitat i el risc de les carteres.
 - 3.3 La capacitat de la diversificació per a reduir risc.
 - 3.4 El model de selecció de carteres de Markowitz.
- 4 Model d'equilibri del mercat financer (CAPM): implicacions per a l'a valoració d'actius
 - 4.1 La incorporació de la taxa lliure de risc a la selecció de carteres. El teorema de la separació.
 - 4.2 La cartera del mercat i la línia del mercat de capitals.
 - 4.3 La línia del mercat de títols.
 - 4.4 Risc sistemàtic i risc específic: propietats i conseqüències sobre la rendibilitat exigida.
- 5 L'eficiència dels mercats financers.
 - 5.1 Concepte i propietats d'un mercat financer eficient.
 - 5.2 Anomalies i soroll.
 - 5.3 Bombolles i crisis.
 - 5.4 La regulació dels mercats financers.
 - 5.5 L'ètica en els mercats financers
- 6 Valoració d'actius financers: obligacions i accions.
 - 6.1 Rendibilitat exigida i primes per el risc-
 - 6.2 Valoració d'obligacions.
 - 6.3 Valoració d'accions: benefici i dividends.
 - 6.4 Valoració d'accions: les oportunitats de creixement.
- 7 Introducció a la valoració d'opcions i contractes de futurs.
 - 7.1 Conceptes d'opció de compra i opció de venda
 - 7.2 La relació de paritat entre l'opció de compra i l'opció de venda
 - 7.3 Valoració binomial: La cartera de rèplica
 - 7.4 Introducció a la formació dels preus dels contractes de futurs

Metodologia

El 66.67% dels crèdits (33 hores) serà de teoria i el 33.33% (16.5 hores) 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. Inclourà un mínim de 4 hores de pràctiques de laboratori.

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	33	1,32	1, 2, 3, 5, 7, 9, 10, 11, 12, 14, 16
Resolució d'exercicis a l'aula i anàlisi de casos	11,5	0,46	1, 2, 3, 5, 7, 8, 9, 10, 12, 13, 14, 15
Tipus: Supervisades			
Tutoria	22,5	0,9	1, 2, 3, 4, 5, 7, 8, 9, 10, 11, 13, 14, 15, 16
Tipus: Autònomes			
Cerca de documentació	12	0,48	6, 8, 11, 14, 15
Estudi	20	0,8	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16
Resolució de supostos (exercicis i casos)	46	1,84	1, 2, 3, 5, 7, 8, 9, 10, 11, 13, 14, 15

Avaluació

L'avaluació de Finances I és el resultat d'una avaluació contínua que consta de tres proves de dues tipologies diferents.

L'examen final pondera un 50% i les altres dues activitats - exercicis, assaigs, casos, qüestionaris, presentacions individuals o en grup, etc. - que s'anunciaran a l'inici del semestre durant el qual es faran, ponderen un 25% cadascuna. Tanmateix, si el professor ho considera convenient podrà demanar altres activitats per completar el procés d'aprenentatge.

La nota final de l'assignatura és la mitjana ponderada de les notes de les tres proves que formen l'avaluació continua, segons els percentatges ja indicats.

Si aplicant les ponderacions 50%-50% la qualificació de l'alumne és igual o superior a 5, l'assignatura es considera superada.

La recuperació de l'assignatura consistirà en un nou examen sobre el contingut de tota l'assignatura i es regirà per la normativa de la Facultat d'Economia i Empresa.

NORMATIVA DE LA FACULTAT D'ECONOMIA I EMPRESA SOBRE AVALUACIÓ I RECUPERACIÓ

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

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 tercers 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 estudiants 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)***

Normativa de la Universitat Autònoma de Barcelona sobre la qualificació "No avaluable":

Un estudiant rebrà la qualificació de "No avaluable" quan es consideri que no ha pogut aportar prou evidències d'avaluació al llarg de l'assignatura.

Un estudiant es considera "No avaluable" de l'assignatura Finances I quan decideix no presentar-se a la prova final que representa el 50% de la nota.

Activitats d'avaluació

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Examen al final del semestre	50%	2	0,08	1, 2, 3, 5, 7, 9, 10, 13, 14
Primera prova d'avaluació continuada	25%	1,5	0,06	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16
Segona prova d'avaluació continuada	25%	1,5	0,06	1, 2, 3, 5, 7, 9, 10, 14

Bibliografia

BODIE, Z.; A. KANE i A. J. MARCUS. Investments. 10th edition. New York: McGraw-Hill, 2014.
BREALEY, R., S.C. MYERS, F. ALLEN. Principles of Corporate Finance, 11th edition. New York: McGraw-Hill, 2014.
HULL, J. Fundamentals of Futures and Options Markets. 9th edition. Prentice-Hall. 2016.
MALKIEL, B.G. A Random Walk Down Wall Street. 12th edition. New York: W.W. Norton, 2015.
ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD; J. JAFFE; B.JORDAN. Corporate Finance. 11th edition. Nova York: McGraw-Hill, 2016.