

Finances I

Codi: 102112
Crèdits: 6

2024/2025

Titulació	Típus	Curs
2501231 Comptabilitat i Finances	OB	2

Professor/a de contacte

Nom: Juan Carlos Dominguez Franco

Correu electrònic: juancarlos.dominguez@uab.cat

Idiomes dels grups

Podeu consultar aquesta informació al [final](#) del document.

Prerequisits

Requisits generals per arribar al segon curs de carrera. Se suposa que els alumnes matriculats a aquesta assignatura han desenvolupats les habilitats treballades en el curs anterior.

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.

Resultats d'aprenentatge

1. CM16 (Competència) Analitzar críticament els principis, valors i procediments que regeixen l'exercici de la professió.
2. CM17 (Competència) Determinar el sistema financer utilitzat en cadascuna de les operacions financeres, així com les despeses fixes i variables que incideixen en l'operació esmentada.
3. KM16 (Coneixement) Reconèixer quins tipus d'organitzacions permeten una maximització del valor adequada.
4. SM09 (Habilitat) Valorar la formació de valor de les accions de les empreses.
5. SM11 (Habilitat) Identificar, sobre el sistema financer, el funcionament i els diferents intermediaris financers, els organismes reguladors i funcions, els mètodes utilitzats en la fixació de preus, les operacions financeres específiques i les funcions micro- i macroeconòmiques dels participants.

Continguts

TEMA 1: Introducció a les Finances Corporatives

1.1 El paper del Director Financer

1.2 El Sistema Financer Espanyol

TEMA 2: El valor del diner en el temps: actualització i capitalització

2.1 Definició de tipus d'interès. Tipus d'interès simple i compost.

2.2 Els valors futurs i l'interès compost

2.3 Els valors actuals

2.4 El valor final dels fluxos de caixa múltiples. Fluxos de caixa idèntics.

2.5 El valor actual dels fluxos de caixa múltiples. Fluxos de caixa idèntics. Perpetuïtat.

2.6 Tipus d'interès nominal i tipus d'interès efectiu anual.

2.7 Inflació i tipus d'interès.

TEMA 3: De la comptabilitat a les finances

3.1 Cicle comptable, cicle de caixa i cicle de finances.

3.2 Cicle comptable, cicle de caixa i estats financers

3.3 Rendibilitat Econòmica (ROA) i Rendibilitat Financera (RE) i Efecte palanquejament

TEMA 4: Risc, diversificació i selecció de carteres

4.1 Una revisió a les taxes de rendibilitat.

4.2 El risc i la seva medicació.

4.3 El risc i la diversificació.

4.4 El model de selecció de carteres de Markowitz.

TEMA 5: Model d'equilibri del mercat financer

5.1 La incorporació de la taxa lliure de risc a la selecció de carteres. El teorema de la separació.

5.2 La cartera del mercat i la línia del mercat de capitals.

5.3 El model CAPM i la línia de mercat de títols (*Capital Assets Pricing Model*).

TEMA 6: Risc, cost de capital i pressupost de capital

6.1 L'anàlisi de l'estructura de capital.

6.2 El cost de capital propi.

6.3 El cost de capital mig ponderat

TEMA 7: Valoració d'obligacions

7.1 Definició i característiques dels actius financers primitius: Lletres del tresor, bons i obligacions.

7.2 Els preus, el tipus d'interès de les obligacions i el risc de tipus d'interès

7.3 La rendibilitat actual, la rendibilitat al venciment i la taxa de rendibilitat

TEMA 8: Valoració d'accions

8.1 Definició i característiques dels actius financers primitius: accions

8.2 Empreses cotitzades: valor comptable i valor de mercat

8.3 La valoració de les accions:

- El model de descompte de dividendes
- El model del descompte de dividendes amb creixement constant

8.4 Les accions de creixement i les accions de renda

Activitats formatives i Metodologia

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Tipus: Dirigides			
Classes magistrals	32,5	1,3	CM17, SM09, SM11
Pràctiques laboratoris (pràctiques informatitzades)	10	0,4	SM09, SM11
Resolució d'exercicis a l'aula i anàlisi de casos	7	0,28	SM09, SM11
Tipus: Supervisades			
Tutories	22,5	0,9	CM16
Tipus: Autònomes			
Cerca de documentació	12,5	0,5	CM16, KM16, SM09
Estudi	40	1,6	CM16, CM17, KM16, SM09, SM11
Realització de supostos (exercicis i casos)	22	0,88	CM16, CM17, KM16, SM09, SM11

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, pràctiques de laboratori, 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.

Cal tenir en compte que:

- a. La docència planificada per a l'assignatura és docència presencial.

b. La metodologia docent proposada pot experimentar alguna modificació en funció de les restriccions a la presencialitat que imposin les autoritats sanitàries.

Nota: es reservaran 15 minuts d'una classe, dins del calendari establert pel centre/titulació, per a la complementació per part de l'alumnat de les enquestes d'avaluació de l'actuació del professorat i d'avaluació de l'assignatura/mòdul.

Avaluació

Activitats d'avaluació continuada

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Activitat avaluativa	30%	1,5	0,06	CM17, KM16, SM09, SM11
Examen al final	40%	2	0,08	CM17, KM16, SM09, SM11
Seguiment del curs	30%	0	0	CM16, CM17, KM16, SM09, SM11

Aquesta assignatura/mòdul no preveu el sistema d'avaluació única.

La **nota final del curs** estarà formada per la mitjana ponderada de tres notes:

1. Seguiment del curs. El correcte seguiment del curs exigeix l'assistència a classe i la realització i entrega dels casos pràctics, tant els realitzats autònomament com els portats a terme a les pràctiques de laboratori, a més de la realització de les activitats programades durant el curs per cada un dels temes. Al llarg del curs es controlaran tots aquests aspectes i que resultaran en una nota que representarà el **30% de la nota final** del curs.

2. Activitat avaluativa. A meitat del curs es realitzarà una prova sobre els continguts de la primera part del curs. La nota representarà el **30% de la nota final** del curs. Aquesta prova serà alliberatòria pels estudiants que obtinguin una nota de 5 o superior.

3. Examen al final (veure calendari d'exàmens de la facultat). S'avaluarà a l'alumne en base als continguts de la segona part del curs, que la podran superar si obtenen una nota de 5 o superior. En aquest cas la nota de l'examen representarà el **40% de la nota final** del curs. En la mateixa data que l'examen final es farà una prova de recuperació pels estudiants que ho hagin superat l'activitat avaluativa del punt anterior. Aquesta recuperació es superarà si s'obté una nota igual o superior a 5.

Per **superar l'assignatura** és necessari: Obtenir una nota mínima de 5 en la mitjana ponderada de les tres notes que formen l'avaluació del curs (veure punts 1, 2 i 3 anteriors). Si la nota de curs de l'alumne és 5 o superior, es considera superada l'assignatura i aquesta no podrà ser objecte d'una nova avaluació. En el cas d'una nota inferior a 3,5, l'estudiant haurà de repetir l'assignatura en el següent curs. Per aquells estudiants que la nota de curs sigui igual o superior a 3,5 i inferior a 5 podran presentar-se a la prova de 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 unadata 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 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 4,8.

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.

Un alumne es considera "No Avaluable" a l'assignatura sempre i quan no hagi participat a cap de les activitats d'avaluació. Per tant, es considera que un estudiant que realitza alguna component d'avaluació continuada ja no pot optar a un "No Avaluable".

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)

Cal tenir en compte que:

L'avaluació proposada pot experimentar alguna modificació en funció de les restriccions a la presencialitat que imposin les autoritats sanitàries.

Bibliografia

Bibliografia rellevant

- BREALEY, R., MYERS, S.C, i ALLEN, F. Principios de finanzas corporativas. 13ª edició. Madrid: McGraw-Hill, 2020
- DAMORADAN. Corporate Finance. Theory and practice. John Wiley&Sons, INC, 2001
- ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD i J. JAFFE. Finanzas Corporativas. 11ª edició. McGraw-Hill, 2018

Llibres digitals

- BREALEY, R., MYERS, S.C, i ALLEN, F. Principios de finanzas corporativas. 13ª edició. Madrid: McGraw-Hill, 2020

Programari

A les classes pràctiques s'utilitza Microsoft Excel, tan a l'aula convencional com a l'aula informàtica.

Llista d'idiomes

Nom	Grup	Idioma	Semestre	Torn
(PAUL) Pràctiques d'aula	101	Català	segon quadrimestre	matí-mixt
(PAUL) Pràctiques d'aula	501	Català	segon quadrimestre	tarda
(PLAB) Pràctiques de laboratori	101	Català	segon quadrimestre	matí-mixt
(PLAB) Pràctiques de laboratori	501	Català	segon quadrimestre	matí-mixt
(TE) Teoria	10	Català	segon quadrimestre	matí-mixt
(TE) Teoria	50	Català	segon quadrimestre	tarda