

Finances II

Codi: 102111
Crèdits: 6

2025/2026

Titulació	Tipus	Curs
Comptabilitat i Finances	OB	3

Professor/a de contacte

Nom: Luis Fernando Romero Perez

Correu electrònic: luisfernando.romero@uab.cat

Equip docent

Luis Fernando Romero Perez

Idiomes dels grups

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

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.

Resultats d'aprenentatge

1. CM16 (Competència) Analitzar críticament els principis, valors i procediments que regeixen l'exercici de la professió.
2. CM18 (Competència) Quantificar la TAE de cadascuna de les operacions analitzades i el cost efectiu incloent-hi les despeses no considerades pel Banc d'Espanya per al càlcul de la TAE.
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. SM10 (Habilitat) Valorar projectes d'inversió, projectes de finançament i les característiques de les diferents fonts de finançament.
6. SM12 (Habilitat) Citar la formació de preus i primes pel risc en els mercats financers.

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 als 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.

Activitats formatives i Metodologia

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Tipus: Dirigides			
Classes magistrals	33	1,32	
pràctiques informatitzades	4	0,16	
Resolució d'exercicis a l'aula i anàlisi de casos	12,5	0,5	CM16, CM18, KM16, SM09, SM10, SM12
Tipus: Supervisades			
Tutories	20	0,8	CM16, CM18, KM16, SM09, SM10, SM12
Tipus: Autònomes			
Cerca de documentació	12	0,48	
Estudi	41	1,64	CM16, CM18, KM16, SM09, SM10, SM12
Resolució de supostos (exercicis i casos)	24	0,96	CM16, CM18, KM16, SM09, SM10, SM12

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.

Nota: es reservaran 15 minuts d'una classe, dins del calendari establert pel centre/titulació, perquè els alumnes completin les enquestes d'avaluació de l'actuació del professorat i d'avaluació de l'assignatura.

Avaluació

Activitats d'avaluació continuada

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Examen	40	2	0,08	CM16, CM18, KM16, SM09, SM10, SM12
Primera prova d'avaluació continuada	30	1,5	0,06	CM16, CM18, KM16, SM09, SM10, SM12
Treball estudi de viabilitat	30	0	0	CM16, CM18, KM16, SM09, SM10, SM12

Avaluació

En aquesta assignatura, es permet l'ús de tecnologies d'Intel·ligència Artificial (IA) com a part integrant del desenvolupament del treball, sempre que el resultat final reflecteixi una contribució significativa de l'estudiant en l'anàlisi i la reflexió personal. L'estudiant haurà d'identificar clarament quines parts han estat generades amb aquesta tecnologia, especificar les eines emprades i incloure una reflexió crítica sobre com aquestes han influït en el procés i el resultat final de l'activitat. La no transparència de l'ús de la IA es considerarà falta d'honestat acadèmica i pot comportar una penalització en la nota de l'activitat, o sancions majors en casos de gravetat

Aquesta assignatura no preveu el sistema d'avaluació única.

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

- a) Unparcial, amb un pes del 30%
- b) Lliurament d'un estudi de viabilitat amb un pes d'un 30%.
- c) Examen final (40% de la nota).

Quan l'estudiant es consideri que no ha pogut aportar suficients evidències d'avaluació es considera aquesta assignatura com a no avaluable

Si 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 i es regirà per la normativa de la Facultat d'Economia i Empresa.

Un cop matriculat en aquesta assignatura, es considera avaluable sempre que es presenti a qualsevol prova parcial o es lliuri el treball. Només es considerarà no avaluable l'assignatura quan no s'hagi participat en cap dels epígrafs d'avaluació

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. Calendarie 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/nou-reprogramacio-de-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 4,8.

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.

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)**

Bibliografia

- APONTE, Rene; MUÑOZ, Fernando; ÁLZATE, Laura. La evaluación financiera de proyectos y su aporte en la generación de valor corporativo. *Ciencia y poder aéreo*, 2017, vol. 12, no 1, p. 144-155
- 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.
- .Payback o plazo de recuperación -Definición, qué es y concepto | Economipedia(2020). Available at: <https://economipedia.com/definiciones/payback.html> (Accessed: 26 January 2020).
- QUINTERO, Dora P. Los derivados financieros y la administración de riesgos en las organizaciones. *Revista Espacios*, 2017, vol. 38, no 36
- Tasa interna de retorno (TIR) -Definición, qué es y concepto | Economipedia(2020). Available at: <https://economipedia.com/definiciones/tasa-interna-de-retorno-tir.html> (Accessed: 26 January 2020).
- Valor actual neto (VAN) -Definición, qué es y concepto | Economipedia(2020). Available at: <https://economipedia.com/definiciones/valor-actual-neto.html> (Accessed: 26 January 2020)

Programari

Farem servir parte de el full de càlcul, programes de simulació d'impostos i altres programes de gestoria

Grups i idiomes de l'assignatura

La informació proporcionada és provisional fins al 30 de novembre de 2025. A partir d'aquesta data, podreu consultar l'idioma de cada grup a través daquest [enllaç](#). Per accedir a la informació, caldrà introduir el CODI de l'assignatura

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