

Titulación	Tipo	Curso
Administración y Dirección de Empresas	OB	3
Economía	OB	3

Profesor/a de contacto

Nombre : Maria Antònia Tarrazón Rodón

Correo electrónico : mariaantonia.tarrazon@uab.cat

Equipo docente

Sefa Takmaz

Carlota Menendez Plans

Omnia Yehia Shahat

Antonio Vila Fernandez Santacruz

Florina Raluca Silaghi

Equipo docente (externo a la UAB)

Paulino Aguilera Malagón

Idiomas de los grupos

Puede consultar esta información al [final](#) del documento.

Prerrequisitos

Requisitos para el tercer curso de la titulación. A los alumnos matriculados en esta asignatura se les suponen las competencias asignadas a los cursos anteriores.

Objetivos

Esta asignatura introduce al alumno en los principios básicos de finanzas. Los alumnos se familiarizarán en el razonamiento financiero y en las similitudes y diferencias entre el análisis económico-financiero y real.

El curso se centra en las características distintivas de los mercados financieros y la creación de valor desde el doble punto de vista de los mercados y las empresas. Los temas se estudian desde la doble perspectiva del tiempo y del riesgo.

Resultados de aprendizaje

1. Capacidad de adaptación a entornos cambiantes.
2. Capacidad de seguir aprendiendo en el futuro de forma autónoma, profundizando en los conocimientos adquiridos o iniciándose en nuevas áreas de conocimiento.
3. Seleccionar y generar la información necesaria para cada problema, analizarla y tomar decisiones partiendo de esta información.
4. Tomar decisiones en situaciones de incertidumbre y mostrar un espíritu emprendedor e innovador.
5. Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.
6. Organizar el trabajo, con relación a una buena gestión del tiempo y a su ordenación y planificación.
7. Demostrar iniciativa y trabajar de forma autónoma cuando la situación lo requiera.
8. Trabajar en equipo y ser capaz de argumentar las propias propuestas y validar o rechazar razonadamente los argumentos de otras personas.
9. Demostrar que conocen las variables que determinan la formación de valor.
10. Comprender la formación de valor desde las perspectivas de los accionistas.
11. Aplicar la metodología de razonamiento de la economía financiera y distinguirla de su equivalente en la economía real.
12. Seleccionar e interpretar la información financiera de los mercados y las empresas.
13. Describir las características y los objetivos de la regulación financiera desde la perspectiva de la eficiencia del mercado.
14. Aplicar los principios básicos de la gestión del riesgo.
15. Evaluar la creación de valor en los mercados financieros.

Contenidos

1 Tipos de activos y principios de valoración

1.1. Activos primitivos y activos derivados

1.2 Operaciones básicas en finanzas: inversión, especulación, cobertura y arbitraje

1.3 Los principios de capitalización y actualización

1.4 La doble dimensión de la valoración financiera: Tiempo y riesgo

2 Los mercados financieros y su papel en la valoración de activos

2.1 Concepto y funciones del mercado financiero. Mercado primario y secundario

2.2. La Bolsa y los mercados de renta fija

2.3 Los mercados de derivados

2.4 Introducción a la cobertura con derivados

3 Propiedades de la diversificación y selección de carteras

3.1 La rentabilidad y el riesgo de las acciones

3.2 La rentabilidad y el riesgo de las carteras

3.3 La capacidad de la diversificación para reducir el riesgo

3.4 El modelo de selección de carteras de Markowitz

4 El Modelo de equilibrio del mercado financiero (CAPM): Implicación para la valoración de activos

4.1 La incorporación de la tasa de interés libre de riesgo en la selección de la carteras: El teorema de separación

4.2 La cartera de mercado y la Línea de Mercado de Capitales

4.3 La Línea del Mercado de Títulos

4.4 El riesgo sistemático frente al riesgo específico

5 La eficiencia de los mercados financieros

5.1. Concepto y propiedades de un mercado financiero eficiente

5.2 Anomalías y ruido

5.3 Las burbujas y crisis financieras

5.4. Regulación de los mercados financieros

5.5 La ética en los mercados financieros

6 Activos financieros valoración: acciones y bonos

6.1 Rentabilidad exigida y primas de riesgo

6.2. Valoración de bonos

6.3 Valoración de acciones: beneficio y dividendos

6.4 Valoración de acciones: oportunidades de crecimiento

7 Introducción a la valoración de las opciones y los futuros

7.1 Conceptos de opción de compra y opción de venta

7.2 La relación de paridad entre opción de compra y opción de venta

7.3 Valoración binomial: cartera de réplica

7.4 Introducción a la formación de los precios de futuros

Actividades formativas y Metodología

Título	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
Búsqueda de documentación	12	0,48	2, 6, 7, 8, 12
Casos prácticos y ejercicios	17	0,68	3, 4, 5, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15
Tutorías	22,5	0,9	1, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15

Resolución de ejercicios y casos prácticos	41	1,64	3, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15
Clases magistrales	32,5	1,3	4, 5, 6, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15
Estudio	20	0,8	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15

El 65.66% (32.5 horas) de los créditos es teórico y el 34.34% (17 horas) es práctico. La teoría se imparte a través de clases magistrales.

Los profesores introducen los conceptos animando a los estudiantes a participar con preguntas y observaciones. En cada tema, la introducción de los conceptos estará acompañada por el análisis de los argumentos metodológicos aplicados.

La parte práctica consistirá en la resolución de problemas (con y sin software), el análisis de información financiera y la lectura de bibliografía seleccionada. Se utilizará software adecuado a los contenidos de la asignatura.

Se espera que los estudiantes participen activamente en la resolución de ejercicios y el análisis de información publicada especialmente en webs financieras. La resolución de ejercicios en el aula insistirá de forma especial en el uso de software específico (sobre todo libros de Excel).

Uso de la IA

Con el objetivo de garantizar la coherencia y la transparencia en el uso de la IA en las asignaturas y actividades evaluables específicas, la UAB ha establecido diferentes modelos de los que esta asignatura aplica el Modelo 2 - Uso restringido:

"Para esta asignatura, se permite el uso de tecnologías de Inteligencia Artificial (IA) exclusivamente en tareas de apoyo, como la búsqueda bibliográfica o de información, la corrección de textos o las traducciones. El o la estudiante deberá identificar claramente qué partes han sido generadas con esta tecnología, especificar las herramientas empleadas e incluir una reflexión crítica sobre cómo estas han influido en el proceso y el resultado final de la actividad. La no transparencia del uso de la IA en esta actividad evaluable se considerará falta de honestidad académica y puede comportar una penalización parcial o total en la nota de la actividad, o sanciones mayores en casos de gravedad."

Nota: se reservarán 15 minutos de una clase dentro del calendario establecido por el centro o por la titulación para que el alumnado rellene las encuestas de evaluación de la actuación del profesorado y de evaluación de la asignatura o módulo.

Evaluación

Actividades de evaluación continuada

Título	Peso	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
Segunda prueba de evaluación continua	25%	1,5	0,06	5, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15
Examen al final del semestre	50%	2	0,08	3, 5, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15
Primera prueba de evaluación continua	25%	1,5	0,06	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15

La evaluación de Finanzas I es el resultado de una evaluación continua que consta de tres pruebas de dos tipologías distintas. El examen final pondera un 50% y el examen parcial un 25%. Las actividades que determinan el 25% restante las definirá, al inicio de la asignatura, el profesorado responsable. La nota final será la media ponderada de las tres notas que formen la evaluación continua, según los porcentajes ya indicados.

Es obligatoria la participación en todas las pruebas de evaluación para superar la evaluación continua.

Si aplicando las ponderaciones indicadas, la calificación es igual o superior a 5,0, el/la estudiante ha superado la asignatura y ésta no podrá ser evaluada de nuevo. En el caso de una nota inferior a 3,5, el/la estudiante deberá repetir la asignatura en el siguiente curs. Si la nota de curso es igual o superior a 3,5 e inferior a 5,0, el/la estudiante podrá presentarse a la prueba de recuperación, siempre que cumpla la normativa académica de la UAB.

La recuperación consiste en un nuevo examen que evalúa la totalidad de contenidos de la asignatura y se lleva a cabo siguiendo las normas de la Facultad de Economía y Empresa.

Esta asignatura no prevé el sistema de evaluación única.

NORMATIVA DE LA FACULTAD DE ECONOMÍA Y EMPRESA SOBRE EVALUACIÓN Y RECUPERACIÓN

Calendario de actividades de evaluación

Las fechas de las diferentes pruebas de evaluación (ejercicios en aula, entrega de trabajos, ...) se anunciarán al principio del semestre.

Las fechas del examen parcial y el examen final de la asignatura están programadas 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 264. Calendario de las actividades de evaluación. Normativa Académica UAB.

El alumnado que de acuerdo con el párrafo anterior necesite cambiar una fecha de evaluación ha de presentar la petición rellenando el documento Solicitud reprogramación prueba

https://formularis.uab.cat/group/deganat_feie/nou-reprogramacio-de-proves

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 2 del Artículo 261. La recuperación. Normativa Académica UAB.

Para optar a la recuperación, el alumnado debe haber obtenido una calificación media de la asignatura igual o superior a 3,5 e inferior a 5,0.

La fecha de esta prueba está programada en el calendario de exámenes de la Facultad. El estudiante que se presente y la supere aprobará la asignatura con una nota de 5,0. En caso contrario, mantiene la misma nota y

suspende la asignatura.

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 11 del Artículo 266. Resultados de la evaluación. Normativa Académica UAB.

La realización de las actividades de evaluación está sujeta a lo establecido en esta guía docente y en la "[Política de la Facultad de Economía y Empresa ante la detección de irregularidades durante la realización de actividades evaluativas](#)", que regula las condiciones en las que se desarrollan las pruebas de evaluación y los procedimientos aplicables ante indicios de irregularidad. Se recomienda al estudiantado consultar su contenido.

Normativa de la Universitat Autònoma de Barcelona sobre la calificación "No evaluable"

Un estudiante recibirá la calificación de "No evaluable" cuando se considere que no ha podido aportar suficiente evidencia de evaluación a lo largo de la asignatura.

Un estudiante se considera "No evaluable" de la asignatura Finanzas I cuando no se presenta al examen de final de semestre.

Bibliografía

Bibliografía básica:

BODIE, Z.; A. KANE; A. J. MARCUS. Investments. 13th edition. New York: McGraw-Hill, 2024. Acceso electrónico a través del catálogo UAB. En español, está traducido el libro introductorio Principios de inversiones. 5a edición. 2004.

BREALEY, R.; S.C. MYERS; F. ALLEN. Principios de finanzas corporativas / Principles of Corporate Finance, 13th edition. Madrid, Nueva York: McGraw-Hill, 2020.

HULL, J. Introducción a los mercados de futuros y opciones. 8a edición. 2015 / Fundamentals of Futures and Options Markets. 9th edition. Pearson. 2017.

MALKIEL, B.G. Un paseo aleatorio por Wall Street. 12a edición. Madrid: Alianza, 2020 / A Random Walk Down Wall Street. 12th edition. Nueva York: W.W. Norton, 2020.

ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD; J. JAFFE; B. JORDAN. Finanzas corporativas. 12a edición. / Corporate Finance. 12th edition. Madrid, Nueva York: McGraw-Hill, 2019.

SUÁREZ SUÁREZ, A.S. Decisiones óptimas de inversión y financiación. 22a edición. Revisión y actualización por J. ROJO SUÁREZ y P. SUÁREZ GARCÍA. Pirámide. Madrid, 2014.

Bibliografía complementaria:

LEE, Cheng-Few; LEE, Alice C. (eds.). Encyclopedia of Finance. 2nd edition. e-book. Springer, 2013. UAB catàlego electrònic.

REUVID, J. Corporate Finance Handbook. Kogan Page Publisher. 2002. UAB catàlego electrònic.

The New Palgrave Dictionary of Economics. Macmillan. e-book. 2018. UAB catàlego electrònic.

Software

Excel

La asignatura cuenta en el Campus Virtual con diversos archivos en Excel diseñados específicamente para 'Finanzas I' por el profesorado de la asignatura.

Grupos e idiomas de la asignatura

La información proporcionada es provisional hasta el 30 de noviembre. A partir de esta fecha, podrá consultar el idioma de cada grupo a través de este [enlace](#). Para acceder a la información, será necesario introducir el CÓDIGO de la asignatura

Tipo de docencia	Grupo	Idioma	Semestre	Turno
(TE) Teoría	1	Catalán	primer cuatrimestre	mañana-mixto
(PAUL) Prácticas de aula	1	Catalán	primer cuatrimestre	mañana-mixto
(TE) Teoría	2	Catalán	primer cuatrimestre	mañana-mixto
(PAUL) Prácticas de aula	2	Catalán	primer cuatrimestre	mañana-mixto
(TE) Teoría	4	Inglés	primer cuatrimestre	mañana-mixto
(PAUL) Prácticas de aula	4	Inglés	primer cuatrimestre	mañana-mixto
(TE) Teoría	8	Inglés	primer cuatrimestre	mañana-mixto
(PAUL) Prácticas de aula	8	Inglés	primer cuatrimestre	mañana-mixto
(TE) Teoría	51	Catalán	primer cuatrimestre	tarde
(PAUL) Prácticas de aula	51	Catalán	primer cuatrimestre	tarde
(TE) Teoría	52	Catalán	primer cuatrimestre	tarde
(PAUL) Prácticas de aula	52	Catalán	primer cuatrimestre	tarde
(TE) Teoría	60	Catalán	primer cuatrimestre	mañana-mixto
(PAUL) Prácticas de aula	60	Catalán	primer cuatrimestre	mañana-mixto