

**FITXA IDENTIFICATIVA****Dades de l'Assignatura**

<b>Codi</b>	35805
<b>Nom</b>	Teoria de la inversió
<b>Cicle</b>	Grau
<b>Crèdits ECTS</b>	6.0
<b>Curs acadèmic</b>	2017 - 2018

**Titulació/titulacions**

<b>Titulació</b>	<b>Centre</b>	<b>Curs</b>	<b>Període</b>
1313 - Grau d'Administració i Direcció d'Empreses	Facultat d'Economia	2	Segon quadrimestre
1330 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses (Ontinyent)	Facultat d'Economia	2	Segon quadrimestre
1921 - Programa Doble Titulació ADE-Dret	Doble Grau en ADE i Dret	3	Segon quadrimestre
1926 - Doble Grado en Turismo y ADE	Facultat d'Economia	3	Segon quadrimestre

**Matèries**

<b>Titulació</b>	<b>Matèria</b>	<b>Caràcter</b>
1313 - Grau d'Administració i Direcció d'Empreses	8 - Principis de Direcció Financera	Obligatòria
1330 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses (Ontinyent)	8 - Principis de Direcció Financera	Obligatòria
1921 - Programa Doble Titulació ADE-Dret	4 - Assignatures obligatòries de tercer curs	Obligatòria
1926 - Doble Grado en Turismo y ADE	4 - Assignatures de tercer curs	Obligatòria

**Coordinació**

<b>Nom</b>	<b>Departament</b>
GRAU GRAU, ALFREDO JUAN	172 - Finances Empresarials

**RESUM**



L'assignatura Teoria de la Inversió s'imparteix al segon curs, segon semestre, del Grau en Administració i Direcció d'Empreses. Forma part de la matèria "Principis de la Direcció Financera" i, per tant, dels coneixements necessaris que ha de tenir tot director financer d'una empresa o d'una organització. Per a un director financer, una empresa és una organització on entren diners (finançament intern - generat per l'activitat de l'empresa- i finançament extern –provinent dels accionistes i els distints aportants de capitals aliens-) i ixen diners (inversions en actiu fix i en actiu circulant i remuneració de les fonts de finançament extern, així com el servei del deute). Així, seguint el professor Suárez (2005, p. 28), *"L'empresa podem definir-la des del punt de vista de la fenomenologia econòmica com a una successió en el temps de projectes d'inversió i finançament"*. En ambdós tipus de decisions financeres, l'objectiu que es pretén aconseguir és crear valor o maximitzar la riquesa dels propietaris. En principi, s'ha de buscar el finançament més barat i invertir en els actius més rendibles. Tot i que en un mercat de capitals eficient la rendibilitat més alta comporta un major grau de risc, és necessari trobar el binomi rendibilitat-risc més adequat a les preferències dels accionistes i dels proveïdors de capitals aliens. L'assignatura Teoria de la Inversió s'ocupa de l'anàlisi i valoració dels projectes d'inversió. Per a això, a més dels criteris bàsics de valoració d'inversions, s'estudia la relació rendibilitat risc dels actius financers, la gestió de carteres i el model CAPM de valoració d'aquests per a conèixer la mínima rendibilitat que cal exigir a una inversió productiva donat el seu nivell de risc.

## CONEIXEMENTS PREVIS

### Relació amb altres assignatures de la mateixa titulació

No heu especificat les restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

### Altres tipus de requisits

Per poder seguir les explicacions de classe i comprendre els conceptes de l'assignatura és necessari que l'estudiant tinga uns coneixements mínims d'Estadística, Comptabilitat Financera i Matemàtica Financera.

## COMPETÈNCIES

### 1313 - Grau d'Administració i Direcció d'Empreses

- Capacitat d'anàlisi i síntesi.
- Capacitat d'organització i planificació.
- Comunicació oral i escrita en la llengua nativa.
- Capacitat per a utilitzar les TIC en l'àmbit d'estudi.
- Habilitat per a analitzar i buscar informació provinent de fonts diverses.
- Capacitat per a la resolució de problemes.
- Capacitat de prendre decisions.
- Capacitat per a transmetre i comunicar idees i plantejaments complexos tant a un públic especialitzat com no especialitzat.
- Capacitat crítica i autocrítica.



- Capacitat d'aprenentatge autònom.

## RESULTATS DE L'APRENTATGE

- Distingir amb claredat entre els diferents tipus d'inversió que pot realitzar una empresa i conèixer les relacions entre les decisions d'inversió i finançament.
- Capacitat per realitzar anàlisi de projectes d'inversió empresarials.
- Possibilitat d'analitzar els diferents mètodes de valoració d'inversions mitjançant la utilització de fulls de càlcul que permeta determinar un rang de variació en la rendibilitat esperada del projecte.
- Possibilitat d'establir i desenvolupar polítiques viables d'inversió i finançament adequades a les estratègies empresarials.
- Capacitat per gestionar carteres en base al domini de les ferramentes clau de la valoració d'actius i la formació de preus als mercats.

## DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

### 1. LA DIRECCIÓ FINANCERA DE L'EMPRESA

1. La funció financera en l'empresa.
2. Estructura econòmica i financera de l'empresa. Equilibri financer.
3. Objectiu de la direcció financera de l'empresa.

### 2. LA DECISIÓ DINVERTIR

1. Concepte d'inversió.
2. Característiques financeres y classificació de les inversions.
3. Estimació dels fluxos nets de caixa.

### 3. EL VALOR ACTUAL NET (VAN)

1. Els mercats financers i la just de les pautes de consum-inversió.
2. Inversió productiva i increment de riquesa. Teorema de Fisher.
3. El criteri del valor actual net (VAN).

### 4. ALTRES CRITERIS DE VALORACIÓ

1. La taxa interna de rendibilitat (TIR).
2. Altres criteris de valoració.
3. Ordenació de projectes d'inversió simples.

### 5. SELECCIÓ DINVERSIONS PRODUCTIVES AMB RISC



1. Taxa de descompte ajustada al risc.
2. Anàlisi de sensibilitat. Punt d'equilibri.
3. Anàlisi de decisions seqüencials.

## 6. RENDIBILITAT I RISC DE LES CARTERES DINVERSIÓ

1. Rendibilitat i risc dun títol.
2. Rendibilitat i risc duna cartera dinversió.
3. Avantatges de la diversificació. Risc sistemic i risc específic.

## 7. SELECCIÓ DE CARTERES I VALORACIÓ DACTIUS

1. Selecció de carteres: el model de Markowitz i el modelo de Tobin.
2. Equilibri en el mercat de capitals. El model CAPM.
3. Valoració dactius financers i dinversions productives.

## VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	30.00	100
Pràctiques en aula	30.00	100
Estudi i treball autònom	90.00	0
<b>TOTAL</b>	<b>150.00</b>	

## METODOLOGIA DOCENT

- Les classes teòriques consistiran en l'exposició, per part del professor, dels temes de l'assignatura. Es valorarà la participació de l'estudiant tant pel que fa a la seua capacitat crítica com a la de debat.
- Les classes pràctiques consistiran en la resolució d'exercicis y en el anàlisi de la realitat empresarial. S'utilitzarà una col·lecció de casos, dels quals una part es destinarà a treball personal de l'alumne.

## AVALUACIÓ

- Avaluació continua: ha d'entendre's com un procés natural d'adquisició de competències i coneixements que conflueix i condensa en un examen final.
- Examen final: constarà d'un conjunt de qüestions tipus test i/o de diverses preguntes obertes, en les quals es combinarà teoria y pràctica.
- Per aprovar l'assignatura haurà de superar-se l'examen final.



## REFERÈNCIES

### Bàsiques

- BLANCO, F.; FERRANDO, M.; MARTÍNEZ (2015): Teoría de la Inversión. Pirámide.
- FERRANDO, M.; GÓMEZ, A.R.; LASSALA, C.; PIÑOL, J.A.; REIG, A. (2005): Teoría de la Financiación I. Modelos CAPM, APT y aplicaciones. Pirámide
- BERK, J; DeMARZO, P. (2008): Finanzas corporativas. Pearson
- BREALEY, R.; MYERS, S.; ALLEN, F (2010): Principios de finanzas corporativas. McGraw Hill.