# FITXA IDENTIFICATIVA

## Dades de l'Assignatura

| | |
|---|---|
| **Codi** | 35805 |
| **Nom** | Teoria de la inversió |
| **Cicle** | Grau |
| **Crèdits ECTS** | 6.0 |
| **Curs acadèmic** | 2018 - 2019 |

## Titulació/titulacions

| Titulació | Centre | Curs | Període |
|---|---|---|---|
| 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 | Dobles Títols Facultat de Dret - Facultat d'Economia | 3 | Segon quadrimestre |
| 1926 - Doble Grado en Turismo y ADE | Facultat d'Economia | 3 | Segon quadrimestre |

## Matèries

| Titulació | Matèria | Caràcter |
|---|---|---|
| 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

| Nom | Departament |
|---|---|
| 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 conéixer 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 lassignatura és necessari que lestudiant tinga uns coneixements mínims dEstadística, 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'APRENENTATGE

- 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 LEMPRESA

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

### 2. LA DECISIÓ DINVERTIR

1. Concepte dinversió.
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 lajust 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. Lordenació de projectes dinversió simples.

## 5. SELECCIÓ DINVERSIONS PRODUCTIVES AMB RISC

1. Taxa de descompte ajustada al risc.
2. Anàlisi de sensibilitat. Punt dequilibri.
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 |
| **TOTAL** | **150,00** | |

# 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 seu capacitat crítica com a la de debat.

- Les classes pràctiques consistiran en la resolució d'exercicis y en el analisi 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.