

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

Codi	35805
Nom	Teoria de la inversió
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	6.0
Curs acadèmic	2021 - 2022

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 Empresariales



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 circulat 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.

CONEXEMENTS 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 permeten 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 justícia 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. L'ordenació de projectes d'inversió simples.

5. SELECCIÓ D'INVERSIONS 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 D'INVERSIÓ

1. Rendibilitat i risc d'un títol.
2. Rendibilitat i risc d'una cartera d'inversió.
3. Avantatges de la diversificació. Risc sistemàtic i risc específic.

7. SELECCIÓ DE CARTERES I VALORACIÓ D'ACTIUS

1. Selecció de carteres: el model de Markowitz i el model de Tobin.
2. Equilibri en el mercat de capitals. El model CAPM.
3. Valoració d'actius financers i d'inversions 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 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.

ADDENDA COVID-19

Aquesta addenda només s'activarà si la situació sanitària ho requereix i previ acord del Consell de Govern

Per al curs 2020-2021 està previst que la docència d'aquesta assignatura siga:

- Grups Titulacions **ADE** i **TADE**:

La modalitat de les classes per als estudiants dependrà de les condicions socio sanitàries i de les restriccions establides per les autoritats competents.

En cas de docència **no presencial** les classes s'impartiran per videoconferència preferiblement síncrona mitjançant Blackboard Collaborate, Teams, Skype o l'eina que el professor considere adequada per a optimitzar el procés d'ensenyament-aprenentatge de l'estudiant en **l'horari fixat per a l'assignatura i el grup**.

En cas de docència **semipresencial**, aquesta consistirà en l'assistència rotatòria per setmanes de l'alumnat amb presència en aula en torns segons el cognom. Els alumnes de la A a la L acudiran una setmana a l'aula, mentre que la resta, de la M a la Z rebrà docència des de casa a través de diferents metodologies docents. La setmana següent al revés.



- Grups Titulació **ADE+Dret**:

En cas de docència **presencial** en doble grau ADE+Dret, l'estudiantat acudirà a les classes en l'horari establert, en aules l'aforament de les quals no supere el 50% de la seua capacitat.

No obstant això, si la situació sanitària canviara, s'informaria oportunament de les modificacions que en el seu moment es realitzaran per a l'adaptació de la docència al nou escenari.

1. Continguts

Es mantenen tots els continguts inicialment programats en la guia docent.

2. Volum de treball i planificació temporal de la docència

Es manté el volum de treball i planificació temporal de la docència inicialment programats en la guia docent.

3. Metodologia docent

Es manté la metodologia docent habitualment utilitzada pel professorat. A més, en el cas de la docència híbrida per torns rotatius, el professorat retransmetrà la classe en *streaming* per a l'alumnat seguisca les classes des de casa.

4. Avaluació

El pes relatiu de l'avaluació contínua i de l'examen final s'ha matisat respecte al que s'estableix en la guia docent. D'una banda, es determina un pes del 20% per a l'avaluació contínua, que podrà estar constituïda per una o diverses proves dirigides per cada professor (qüestionari, activitats i exercicis a resoldre a casa per a lliurar com a tasca, etc.). D'altra banda, es determina que el pes de l'examen final serà del 80% i es realitzarà de manera presencial. A més, l'avaluació contínua serà recuperable amb l'examen final.

5. Bibliografia

Es manté tota la bibliografia recomanada en la guia docent.