

**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>	2023 - 2024

**Titulació/titulacions**

<b>Titulació</b>	<b>Centre</b>	<b>Curs</b>	<b>Període</b>
1313 - Grau en 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 - Doble Grau en Administració i Direcció d'Empreses i Dret	Facultat de Dret	3	Segon quadrimestre
1926 - Doble Grau en Turisme i Administració i Direcció d'Empreses	Facultat d'Economia	3	Segon quadrimestre

**Matèries**

<b>Titulació</b>	<b>Matèria</b>	<b>Caràcter</b>
1313 - Grau en 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 - Doble Grau en Administració i Direcció d'Empreses i Dret	4 - Assignatures obligatòries de tercer curs	Obligatòria
1926 - Doble Grau en Turisme i Administració i Direcció d'Empreses	4 - Assignatures de tercer curs	Obligatòria

**Coordinació**

<b>Nom</b>	<b>Departament</b>
BEL OMS, INMACULADA	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 (RD 1393/2007) // RESULTATS DE L'APRENENTATGE (RD 822/2021)

### 1313 - Grau en 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 D'APRENTATGE (RD 1393/2007) // SENSE CONTINGUT (RD 822/2021)

- 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 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. 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 dequilibri.
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
<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 contínua:** Aquesta part estarà constituïda per les activitats de divers tipus (proves escrites, treballs, participació en classe, etc.) que cada professor/a estime oportunes. Tindrà una ponderació del **20%** sobre la nota global de l'assignatura.

Tal com estableix l'Article 6 de Procediment i criteris d'avaluació del Reglament d'Avaluació i Qualificació de la UV aprovat en Consell de Govern de 30 de maig de 2017: "En el cas d'exigir-se requisits d'assistència per a alguna mena d'activitat docent, s'ha de considerar que l'estudiant l'ha complert si ha assistit a un mínim del 80% de les hores d'aquesta activitat i ha justificat adequadament la impossibilitat d'assistir a les sessions restants per la concurrència d'una causa de força major". Serà potestatiu de cada professor/a exigir o no l'assistència a les classes de cara a la seua valoració dins de l'avaluació contínua sempre d'acord amb el Reglament citat.

L'avaluació continua serà recuperable, tant a primera com a segona convocatòria, amb l'examen final.

- **Examen final:** Constarà d'un conjunt de qüestions tipus test en les quals es combinarà teoria i pràctica. Tindrà una ponderació del **80%** sobre la nota global de l'assignatura.

En qualsevol cas, **serà un requisit imprescindible haver aprovat l'Examen Final perquè es compute la nota obtinguda en l'avaluació contínua**. Si en primera convocatòria no se supera l'Examen Final, la nota de l'avaluació contínua es podrà guardar per a la segona convocatòria (sempre que s'haja aconseguit com a mínim 1 punt sobre els 2 punts possibles que es poden obtenir) sempre que això beneficie a l'estudiant.

El sistema de qualificacions s'expressarà per mitjà de qualificació numèrica d'acord amb l'Article 5 del RD 1125/2003, de 5 de setembre, pel qual s'estableix el sistema europeu de crèdits i el sistema de qualificacions en les titulacions universitàries de caràcter oficial i validesa en el territori nacional.

## 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.