FITXA IDENTIFICATIVA

Dades de l'Assignatura

Codi	35805
Nom	Teoria de la inversió
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	6.0
Curs acadèmic	2024 - 2025

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
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

Titulació	Matèria	Caràcter
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

Nom	Departament
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 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 (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'APRENENTATGE (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 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 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.