

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

Codi	36119
Nom	Finances
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	6.0
Curs acadèmic	2022 - 2023

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
1316 - Grau en Economia	Facultat d'Economia	2	Segon quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
1316 - Grau en Economia	12 - Finanzas Empresariales	Obligatòria

Coordinació

Nom	Departament
BALLESTER MIQUEL, LAURA	113 - Economia Financera i Actuarial
CABALLER TARAZONA, VICENT	172 - Finances Empresariales

RESUM

L'assignatura de Finances pretén dotar a l'alumne dels següents conceptes bàsics: tipus d'interès, risc i rendiment dels actius financers. Amb aquesta finalitat, s'estudiaran les teories bàsiques de valoració d'actius financers tant de renda fixa com de renda variable.

El programa consta de sis temes. Els tres primers temes estan dedicats a l'estudi i valoració dels actius financers de renda fixa, a l'anàlisi dels riscos associats a les inversions en aquests tipus d'actius i a l'anàlisi de les implicacions que aquests riscos tenen en la gestió de carteres de renda fixa. Els tres següents estan dedicats als models de determinació del preu d'actius de renda variable i a l'anàlisi de la relació existent entre el rendiment i el risc en els mercats. Aquest últim aspecte necessita de l'estudi tant dels models de selecció com aquells de valoració de carteres.

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

No exigeix requisits previs

COMPETÈNCIES

1316 - Grau en Economia

- Capacitat de pensament crític.
- Capacitat per a la cerca i l'anàlisi d'informació.
- Capacitat de comunicació oral i escrita en llengua nativa.
- Capacitat per a la presa de decisions aplicant els coneixements a la pràctica.
- Capacitat d'aprenentatge autònom.
- Capacitat per manejar les tecnologies de la informació.
- Ser capaç d'elaborar i defensar un informe econòmic.
- Saber analitzar i interpretar la informació economicofinancera de les empreses.
- Conèixer els conceptes bàsics de l'anàlisi financera i del funcionament dels mercats financers.

RESULTATS DE L'APRENENTATGE

- Conèixer els conceptes bàsics de l'interès i de la seua estructura temporal.
- Conèixer i aplicar mètodes de valoració d'actius de renda fixa.
- Conèixer i analitzar el risc i el rendiment d'un actiu financer.
- Conèixer els instruments i ferramentes de selecció de carteres.
- Utilitzar els programes informàtics per tal de realitzar les anàlisis.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. ACTIUS FINANCERS I VALORACIÓ DELS DINERS EN EL TEMPS

En aquest primer tema l'objectiu és introduir a l'alumne en els conceptes bàsics que tracten sobre els intercanvis financers en ambient de certesa. Es tracten de manera concisa quines són les ferramentes claus a l'hora de valorar tant actius de renda fixa aixina com de renda variable que es detallen en temes posteriors.

1. Sistema Financer
2. Intercanvi de fluxes monetaris.
3. Lleis Financeres.
4. Suma Financera.

2. VALORACIÓ D'ACTIUS DE RENDA FIXA



En aquest tema s'aborden en detall el concepte, les característiques i la valoració dels actius financers de renda fixa més importants.

1. Valoració d'actius de renda fixa a curt termini (Lletres del Tresor, Pagarés).
2. Valoració d'actius de renda fixa a mig i llarg termini (Emprèstits d'Obligacions i Bons i Deute de l'Estat).

3. ANÀLISI DEL RISC D'INTERÈS

Aquest tema es dedica a l'anàlisi del risc d'interès. Tenint en compte que existeix la possibilitat de que es produïsquen variacions no anticipades dels tipus d'interès es planteja com a objectiu analitzar les conseqüències d'aquestes variacions en la gestió de carteres de renda fixa.

1. Valoració de les operacions financeres i tipus d'interès.
2. Risc de preu
3. Risc de reinversió i la immunizació financera
4. Estructura temporal dels tipus d'interès (ETTI).

4. VALORACIÓ D'ACTIUS DE RENDA VARIABLE (accions)

En aquest tema s'expliquen les característiques bàsiques de les accions. S'introdueixen els principis bàsics de la valoració d'accions i els determinants dels preus d'aquests actius. A més a més, s'expliquen diversos models que s'utilitzen en la literatura per tal de valorar aquest tipus d'actius.

1. Conceptes bàsics sobre accions.
2. Els determinants del preu de les accions.
3. El model de descompte de dividends.
4. Altres models de valoració d'accions.

5. RISC I RENDIMENT D'UN ACTIU FINANCER

En aquest tema s'introdueix la relació entre la rendibilitat i el risc establida als mercats financers. A més a més, emprant sèries històriques de preus, s'estimen els valors dels rendiments i els riscos dels actius financers. S'estudia l'efecte de combinar actius individuals en carteres i els conceptes de risc sistemàtic i risc propi.

1. Relació entre risc i rendibilitat.
2. Estimació de rendibilitats i riscos a partir de dades històriques.
3. Diversificació en carteres d'accions.
4. Risc sistemàtic i risc propi.

6. VALORACIÓ DEL RISC EN ACCIONS I ALTRES PRODUCTES ACTIUS FINANCERS



En aquest tema s'introdueix l'estimació del rendiment i el risc per a carteres d'actius, el paper de la correlació i el concepte de cartera eficient. A més a més, s'introdueix el concepte de cartera de mercat i de beta com a mesura de risc sistemàtic. Posteriorment, es valora la prima de risc a partir del model de valoració d'actius de capital (CAPM). Finalment, s'introdueixen les nocions bàsiques dels actius financers derivats. En concret s'estudiaran:

1. Càlcul de la rendibilitat i el risc per a carteres d'actius.
2. Combinacions de dos actius financers i concepte de cartera eficient.
3. Mesura del risc sistemàtic.
4. Model de valoració d'actius de capital (CAPM)
5. Actius financers derivats

VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	30,00	100
Pràctiques en aula	30,00	100
Assistència a esdeveniments i activitats externes	4,00	0
Elaboració de treballs en grup	4,00	0
Elaboració de treballs individuals	3,00	0
Estudi i treball autònom	40,00	0
Lectures de material complementari	1,00	0
Preparació d'activitats d'avaluació	17,00	0
Preparació de classes de teoria	7,00	0
Preparació de classes pràctiques i de problemes	4,00	0
Resolució de casos pràctics	10,00	0
Resolució de qüestionaris on-line	0,00	0
TOTAL	150,00	

METODOLOGIA DOCENT

Les classes teòriques consistiran en l'exposició, per part del professor, dels temes de l'assignatura. Es valorarà positivament la participació de l'estudiant i la seua capacitat crítica i de debat.

Les classes pràctiques consistiran en la resolució de problemes pràctics per part del professor i/o l'alumne. Per al desenvolupament d'aquestes classes es proporcionarà a l'alumne una sèrie de casos pràctics, dels quals, una part es destinarà al treball personal. A més a més, s'exigirà la realització d'exercicis pràctics individuals o en grup, que hauran d'entregar-se al professor o exposar-se a classe.



AVALUACIÓ

El procediment d'avaluació de l'assignatura consistirà en :

1. Un *examen escrit*, que podrà constar tant de preguntes teòriques com de problemes i casos reals. Aquest examen suposarà un 70% de la nota final. Haurà de superar-se l'examen amb una qualificació mínima de 5 punts sobre 10 per tal que pugui afegir-se a la nota final la puntuació obtinguda en l'avaluació contínua.
2. L'*avaluació contínua* està basada en l'assistència a classe i a la resta d'activitats formatives presencials així com en la participació i implicació en el procés d'ensenyament-aprenentatge. Aquest apartat constarà de l'avaluació de les activitats pràctiques realitzades per l'estudiant, a partir de l'elaboració de treballs i/o exposicions orals en els que es defensen les posicions desenvolupades. S'inclou també l'avaluació dels qüestionaris/proves escrites plantejades. Aquest apartat suposarà el 30% de la nota de l'assignatura.

Observacions:

- Per a aprovar la matèria serà necessari obtenir, entre les dues parts, una qualificació mínima de 5 sobre 10.
- Si no se supera l'examen final escrit, la nota final no podrà ser superior a 4.5 sobre 10.
- En la segona convocatòria s'aplicaran els mateixos criteris d'avaluació i ponderació que en la primera convocatòria.

REFERÈNCIES

Bàsiques

- NAVARRO, E. y J.M. NAVE: Fundamentos de Matemáticas Financieras. Ed. Antoni Bosch. Barcelona, 2001
- GRINBLATT, M. y S. TITMAN: Mercados Financieros y Estrategia Empresarial. Ed. Mc Graw-Hill. Madrid 2010
- ROSS, S; WESTERFIELD, R; JAFE, J. (2010): Corporate Finance, 9 edition. McGraw-Hill International Edition
- BERK ET AL. (2010): Fundamentos de Finanzas Corporativas. Ed. Prentice Hall. Madrid 2010

Complementàries

- BODIE, Z., R.A., A. KANE y A. MARCUS.: Principios de Inversiones. Ed. Mc Graw-Hill. Madrid 2004
- BREALEY, R.A., MYERS, S.C. ALLEN, F.: Principios de finanzas corporativas. Ed. Mc Graw-Hill. México 2010