FITXA IDENTIFICATIVA

DADES DE L'ASSIGNATURA

Codi: 35805
Nom: Teoria de la inversió
Cicle: Grau
Crèdits ECTS: 6
Curs acadèmic: 2025-26

TITULACIONS

Titulació	Centre	Curs	Periode
1313 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses	Facultat d'Economia	2	Segon quadrimestre, Sin determinar
1330 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses (Ontinyent)	Facultat d'Economia	2	Segon quadrimestre, Sin determinar
1921 - Doble Grau en Administració i Direcció d'Empreses i Dret	Facultat d'Economia	3	Segon quadrimestre, Sin determinar
1926 - Doble Grau en Turisme i Administració i Direcció d'Empreses	Facultat d'Economia	3	Segon quadrimestre, Sin determinar

MATÈRIES

Titulació	Matèria	Caràcter
1313 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses	Principis de Direcció Financera	OBLIGATÒRIA
1330 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses (Ontinyent)	Principis de Direcció Financera	OBLIGATÒRIA
1921 - Doble Grau en Administració i Direcció d'Empreses i Dret	Assignatures obligatòries de tercer curs	OBLIGATÒRIA
1926 - Doble Grau en Turisme i Administració i Direcció d'Empreses	Assignatures de tercer curs	OBLIGATÒRIA

COORDINACIÓ

MARTINEZ MARTINEZ BEATRIZ

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.

litat que cal exigir a una inversió productiva donat el seu nivell de risc.

CONEIXEMENTS PREVIS

RELACIÓ AMB ALTRES ASSIGNATURES DE LA MATEIXA TITULACIÓ

No s'ha especificat 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 / RESULTATS D' APRENENTATGE

1313 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses

Capacitat crítica i autocrítica.

Capacitat d'anàlisi i síntesi.

Capacitat d'aprenentatge autònom.

Capacitat d'organització i planificació.

Capacitat de prendre decisions.

Capacitat per a la resolució de problemes.

Capacitat per a transmetre i comunicar idees i plantejaments complexos tant a un públic especialitzat com no especialitzat.

Capacitat per a utilitzar les TIC en l'àmbit d'estudi.

Comunicació oral i escrita en la llengua nativa.

Habilitat per a analitzar i buscar informació provinent de fonts diverses.

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 D'INVERTIR

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 l'ajust 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.

3. Punt d¿equilibri.

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 sistèmic i risc específic.

7. SELECCIÓ DE CARTERES I VALORACIÓ D'ACTIUS

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 d'actius financers i d'inversions productives.

VOLUM DE TREBALL (HORES)

ACTIVITATS PRESENCIALS

Activitat	Hores
Teoria	30,00
Pràctiques a l'aula	30,00
Total hores	**60,00**

ACTIVITATS NO PRESENCIALS

Activitat	Hores
Assistència a altres activitats	0,00
Elaboració de treballs individuals o en grup	0,00
Estudi i treball autònom	90,00
Preparació de classes	0,00
Preparació d'activitats d'avaluació	0,00
Resolució de casos pràctics	0,00
Total hores	**90,00**

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.

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.

Condició imprescindible per aprovar l'examen: obtenir com a mínim 1,8 punts (sobre 5) a cada part (teoria i pràctica). En cas de no superar l'examen final, la qualificació serà l'obtinguda a l'examen (puntuat sobre 8). Si l'examen no s'aprova, no s'afegirà la nota de l'avaluació continuada.

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.

BIBLIOGRAFIA

- BERK, J; DeMARZO, P. (2008): Finanzas corporativas. Pearson.

• BLANCO, F.; FERRANDO, M.; MARTÍNEZ (2015): Teoría de la Inversión. Pirámide.

• BREALEY, R.; MYERS, S.; ALLEN, F (2020): Principios de finanzas corporativas. McGraw Hill.

• FERRANDO, M.; GÓMEZ, A.R.; LASSALA, C.; PIÑOL, J.A.; REIG, A. (2005): Teoría de la Financiación I. Modelos CAPM, APT y aplicaciones. Pirámide.