



**UNIVERSITAT DE LLEIDA  
FACULTAT DE DRET I ECONOMIA**

**CURS ACADÈMIC 2005 - 2006**

**ENSENYAMENT: ADMINISTRACIÓ I DIRECCIÓ D'EMPRESES**

**ASSIGNATURA: DIRECCIÓ FINANCERA I**

**PROFESSOR/A: ANNA VENDRELL VILANOVA**

**CURS: 1R**

**QUADRIMESTRE: 2N**

**CRÈDITS: 6**

**TIPUS: TRONCAL**

## **1. OBJECTIUS**

El programa de l'assignatura " Direcció Financera I " intenta donar una visió global dels mercats i les operacions financeres més habituals que es realitzen en els mercats financers nacionals i internacionals avui en dia.

S'estudiaran les eines necessàries per l'anàlisi dels diferents actius, la seva valoració financera, el cost o rendibilitat associades, el risc assumit i la seva possible cobertura.

Amb aquest recorregut es pretén donar el coneixement imprescindible per la presa de decisions empresarials davant les possibilitats de finançament i inversió (financera) que presta el sistema financer actual.

Complir aquest objectiu és important davant el constant desenvolupament dels mercats financers i la internacionalització de les economies mundials.

Aspecte que implica una gestió financera i de tresoreria en l'empresa cada cop més exigent i complexa, que es veu augmentada, encara més, en el cas que s'efectuïn transaccions amb monedes diferents o el finançament estigui vinculat a un tipus d'interès variable.

Queda, per tant, justificat el fet que les empreses hagin d'incorporar la gestió del risc al seu procés de presa de decisions per protegir-se dels moviments del mercat, reduir costos, entre altres, qüestió que no és possible amb el desconeixement dels diferents mercats financers existents.

## **2. CONTINGUTS**

Els continguts de l'assignatura fan un recorregut per els diferents mercats financers i actius financers nacionals i internacionals, amb l'objectiu de donar al directiu financer el coneixement i les eines necessàries per prendre decisions d'inversió financera i de finançament amb valors.

Les qüestions concretes a estudiar són:

- Els diferents mercats i actius financers existents avui en dia.
- La manera de valorar els diversos actius financers.

- Aprendre a calcular el cost o la rendibilitat de les operacions realitzades amb actius financers.
- Interpretar els resultats obtinguts amb el càlcul del cost o la rendibilitat.
- Conèixer els diversos instruments existents de cobertura de riscos.

### **3. PROGRAMA**

#### 1. EL SISTEMA FINANCER.

- 1.1 El sistema financer : concepte i funcions.
- 1.2. Actius financers.
- 1.3. Mercats financers.
- 1.4. Els mediadors i els intermediaris financers.

#### 2. EL MERCAT MONETARI.

- 2.1. Concepte, característiques i actius financers del mercat monetari.
- 2.2. El mercat de Deute Públic.
- 2.3. El mercat d'actius empresarials.
- 2.4. El mercat d'actius dels intermediaris financers bancaris.

#### 3. EL MERCAT DE CAPITALS.

- 3.1. Concepte i característiques.
- 3.2. Actius del mercat de capitals.
- 3.3. El mercat de capitals primari o d'emissió.
- 3.4. El mercat de capitals secundari o de negociació.

#### 4. LA INVERSIÓ COL·LECTIVA

- 4.1. Elements que intervenen i la tipologia dels fons d'inversió.

#### 5. LA NEGOCIACIÓ D'OPERACIONS FINANCERES.

- 5.1. La valoració de les operacions financeres.
- 5.2. Classificació de la negociació.
- 5.3. Operacions de compravenda simples al comptat.
- 5.4. Operacions a crèdit.
- 5.5. Operacions de compravenda simples a termini
- 5.6. Operacions de compravenda dobles.

#### 6. COST I RENDIMENT DE LES OPERACIONS FINANCERES.

- 6.1. Tant efectiu d'una operació financera pura.
- 6.2. Les característiques comercials en les operacions financeres.
- 6.3. Tants efectius de cost i de rendiment.
- 6.4. La T.A.E.

#### 7. OPERACIONS FINANCERES EN EL MERCAT MONETARI.

#### 8. OPERACIONS FINANCERES EN EL MERCAT DE CAPITALS.

#### 9. MERCAT DE DERIVATS NO ORGANITZAT.

- 9.1. Introducció al risc de les operacions financeres.
- 9.2. Operacions amb FRAs.
- 9.3. Operacions amb CAPs, FLOORs i COLLARs.
- 9.4. Operacions amb SWAPs.

#### 10. MERCATS DERIVATS ORGANITZATS.

- 10.1. Descripció i tipologia dels futurs.
- 10.2. Descripció i tipologia de les opcions.
- 10.3. Funcionament i organització del mercat de futurs.

#### **4. MATERIALS DE L'ASSIGNATURA**

Els materials de quins disposarà l'alumne per treballar l'assignatura poden obtenir-se per dues vies: a través del servei de copisteria del Campus de Cappont i a través dels dossiers electrònics.

Els materials són de diversos tipus:

- Teoria. Desenvolupa els conceptes i aspectes més importants de cada tema.
- Exercicis i casos. No resolts i treballats a l'aula.
- Exercicis i casos. Resolts amb solució complerta.
- Teoria de repàs. Preguntes de teoria de preparació a l'examen.
- Exercicis de repàs. Exercicis complets de preparació a l'examen.

#### **5. BIBLIOGRAFIA**

AB ASESORES (1997). "Curso Práctico de Bolsa". Cuadernos cinco días.

MARTÍN J.; RUIZ, R. (1994). " El inversor y los mercados financieros ". Ed. Ariel Economía.

MENEU, V. ; JORDÁ, M. ; BARREIRA, M. (1994). " Operaciones financieras en el mercado español ". Ed. Ariel Economía.

FERRUZ, L. (1994). " Operaciones financieras. Descripción, análisis y valoración ". Ed. Ariel Economía.

ISTPB, (1997). "Manual práctico de los mercados financieros" Cuadernos de cinco días. Madrid.

MASCAREÑAS, J. ; CACHÓN, J. (1996). " Activos y mercados financieros. Las acciones." Ed. pirámide.

MASCAREÑAS, J. ; LÓPEZ, J. (1996). " Renta fija y fondos de inversión ". Ed. Pirámide.

BARQUERO, J. (1997). " Manual de Banca, finanzas y Seguros. Ed. Gestión 2000, s.a.

CUERVO, A. ; RODRÍGUEZ, L. (1996). " Manual de sistema financiero español ". Ed. Ariel Economía.

ONTIVEROS, (1995). "El mercado de capitales (renta fija y renta variable). Ed.

PELLICER, (1992). "Los mercados financieros organizados en España" Ed. BE.

SÁNCHEZ FERNÁNDEZ, J. (1992). " Curso de Bolsa ". Vol. I y II. Ed. Ariel Economía.

MARTÍNEZ, E. (1993). " Futuros y opciones en la gestión de carteras ". Ed. McGraw-Hill.

GRANDÍO DOPICO, A.; LÓPEZ SUÁREZ, P.A.; i altres (1997). " Mercados financieros ". Ed. McGraw-Hill.

CÓRDOBA BUENO, M. (1996). " Análisis financiero de los mercados y de valores ". Ed. AC.

SOLDEVILLA, E. (1998). " Opciones sobre futuros de tipos de interés a largo plazo ". Ed. Pirámide.

SOLDEVILLA, E. (1998). " Futuros sobre tipos de interés a largo plazo ". Ed. Pirámide.

MASCAREÑAS, J. ; DE LA ORDEN, M. i altres (1996). " Finanzas internacionales. Activos financieros y no financieros ". Ed. Pirámide.

COSTA RAN, LUÍS; FONT VILALTA, MONTSERRAT (1995). "Divisas y riesgos de cambio. Manual práctico". Ed. ESIC.

ARROYO A.; M. PRAT (1996). " Doscientos ejercicios resueltos de Dirección Financiera ". Ed. Deusto.

M. MARTÍN ; J. MARTÍN i altres (1995). " La operativa en los mercados financieros : casos prácticos ". Ed. Ariel Economía.

## **6. AVALUACIÓ**

L'assignatura de Direcció Financera I té una avaluació al juny i una altra al setembre (per a l'estudiantat que hagi suspès o no s'hagi presentat al mes de febrer).

La nota que permet superar l'examen és cinc o més punts sobre deu.

L'examen constarà de dues parts : - una primera part de tipus teòric;  
- una segona part de tipus pràctic.

La part de l'examen que avalua la teoria computa un 20% de la nota final. I constarà d'una o varies preguntes a desenvolupar.

La part de l'examen tipus pràctic puntua un 80% de la nota. I consistirà en varis exercicis (2 ó 3) amplis, que abasten la totalitat del temari donat a classe.

Serà necessari presentar en l'examen el DNI o altre document d'identificació (carnet UdL, de conduir o passaport) i sol es permetrà portar el bolígraf o similars i la calculadora.