



UNIVERSITAT
ROVIRA I VIRGILI

DEPARTAMENT DE GESTIÓ D'EMPRESES

DEPARTAMENT DE GESTIÓ D'EMPRESES

CIÈNCIES EMPRESARIALS
2006/07

ANÀLISI DE LES OPERACIONS FINANCERES
2N CURS / 2N QUADRIMESTRE

PROFESSORS

Jorge de Andrés Sánchez (Grup M i T)
Josep Miró i Aragonès (Grup CTE)

OBJECTIUS GENERALS

Proporcionar els coneixements necessaris per a la realització d'una anàlisi exhaustiva de les operacions financeres d'amortització habituals en el mitjà i llarg termini.

Desenvolupar els instruments necessaris per analitzar la influència de la fiscalitat en les operacions financeres

PROGRAMA ANALÍTIC

Tema 1. Reserva matemàtica

- 1.1. Concepte
- 1.2. Reserva activa, retrospectiva, històrica o capital de finançament
- 1.3. Reserva passiva, prospectiva o capital de rescissió
- 1.4. Evolució dinàmica de la reserva

Tema 2. Préstecs (I)

- 2.1. Concepte
- 2.2. Magnituds d'un préstec
- 2.3. Classificació dels préstecs
- 2.4. Préstecs amb amortització única de capital
- 2.5. Préstec amortitzable pel sistema francès
- 2.6. Préstec amortitzable pel sistema alemany
- 2.7. Préstec amortitzable pel sistema americà
- 2.8. Préstec amortitzable mitjançant quotes d'amortització de capital constants
- 2.9. Lísing financer
- 2.10. Tants efectius d'un préstec

Tema 3. Préstecs (II)

- 3.1. Préstecs indexats
 - 2.1.1. Préstecs indexats amb nombre de períodes prefixats a l'inici de l'operació
 - 2.1.2. Préstecs indexats amb nombre de períodes no prefixats: Préstecs quota fixa
- 3.2. Préstecs amb carència
 - 2.2.1. Préstecs amb carència total
 - 2.2.2. Préstecs amb carència parcial
- 3.3. Amortització anticipada en els préstecs
 - 2.3.1. Amortització parcial anticipada
 - 2.3.2. Amortització total o cancel·lació anticipada
- 3.4. La TAE en els préstecs
 - 2.4.1. TAE de préstecs a interès conegut en el moment de la concessió
 - 2.4.2. TAE de préstecs indexats
- 3.5. Valor, usdefruit i nua propietat en els préstecs

Tema 4. Emprèstits

- 4.1. Concepte
- 4.2. Classificació
- 4.3. Magnituds que intervenen en un emprèstit
- 4.4. Emprèstits amb amortització única
 - 4.4.1. Emprèstit americà
 - 4.4.2. Emprèstit cupó zero
 - 4.4.3. Emprèstit a interès anticipat o emissió al descompte
- 4.5. Tant efectiu emissor i subscriptor
- 4.6. Valoració d'emprèstits

Tema 5. Fiscalitat de les operacions financeres

- 5.1. Rendibilitat/cost financerofiscal
- 5.2. Esquema de liquidació de l'IRPF
- 5.3. Tributació de determinades operacions i actius financers
 - 5.3.1. Operacions de dipòsit
 - 5.3.2. Actius de renda fixa
 - 5.3.3. Fons d'inversió
 - 5.3.4. Accions
 - 5.3.5. Préstecs per a l'adquisició de l'habitatge habitual

BIBLIOGRAFIA

Bibliografia bàsica

TERCEÑO, A.; SÁEZ, J.; BARBERÀ, M.G.; ORTÍ, F.; DE ANDRÉS, J.; BELVIS, C. (1997). *Matemática financiera*. Madrid, Pirámide.

Bibliografia complementària

ALEGRE, P.; BORRELL, M.; BADÍA, C.; SANCHO, T. (1995). *Ejercicios resueltos de matemática de las operaciones financieras*. Madrid, AC.

ALEGRE, P.; SÁEZ, J. (1991). "Sobre la denominada «Tasa de rentabilidad financiero-fiscal»" en *Revista española de financiación y contabilidad*. Vol. XX, nº 67.

MENEU, V.; JORDÀ, M.P.; BARREIRA, M.T. (1994). *Operaciones financieras en el mercado español*. Barcelona, Ariel.

RODRÍGUEZ RODRÍGUEZ, A. (1994). *Matemática de la financiación*. Barcelona, Ediciones S.

AVALUACIÓ DE L'ALUMNE

Es realitzarà un examen final que constarà d'una part teòrica i una part pràctica.

La qualificació final serà la mitjana ponderada de cada una de les parts, tenint en compte que la part teòrica té una ponderació del 40% i la part pràctica, del 60%. No obstant això, **no** es farà la mitjana si no s'assoleix una qualificació mínima de 3'5 punts sobre 10 tant en la part teòrica com en la part pràctica.

En cas que no s'assoleixi el mínim en alguna de les parts, la qualificació final que constarà en l'expedient acadèmic serà la qualificació de la part que no ha arribat al mínim.

Per a la resolució de la part pràctica, es podrà utilitzar un formulari que serà lliurat a l'aula el dia de l'examen.

HORARI D'ASSIGNATURA (de tots els grups)

Grup M: Dilluns de 11:00 a 13:00; Dijous de 9:00 a 11:00
Grup T: Dilluns de 19:00 a 21:00; Dimecres de 15:00 a 17:00
Grup CTE:

HORARI DE CONSULTES (tots els professors de l'assignatura)

Jorge de Andrés Sánchez:

2Q: Dilluns de 9:00 a 11:00; Dimarts de 9:00 a 11:00; Dimecres de 9:00 a 11:00

Josep Miró i Aragonès:

2Q: Dilluns de 10:00 a 13:00; Dijous de 10:00 a 13:00