

Departament d' Economia de
l'Empresa

Edifici B
08193 Bellaterra (Barcelona). Spain
Tel: 935811209
Fax: 935812555



Assignatura

DIRECCIÓ FINANCERA GESTIÓ FINANCERA

Curs	Cicle	Quadrimestre	Codi de l'assignatura
2003-2004	2on	Octubre - gener Febrer - maig	25054
2003-2004	2on	Octubre - gener	25051

Grup Professor

02	Carlota Menéndez
----	------------------

Els alumnes han d'assistir a classe i realitzar l'examen en el grup on estan matriculats.

DESCRIPTOR DE L'ASSIGNATURA DIRECCIÓ FINANCERA (25054)

Selecció de projectes d'inversió en condicions de certesa i incertesa. Model de cartera de projectes. Estructura de finançament: mitjans i polítiques. El cost de capital: Combinació risc-rendibilitat. Models de mercats de capitals. Valoració de títols de renda fixa i renda variable. Valoració de títols derivats. Relacions empresa-mercat de capitals.

OBJECTIUS DE L'ASSIGNATURA

L'objectiu principal de l'assignatura direcció financera és *transmetre els conceptes bàsics per poder prendre decisions racionals dins l'àmbit financer de l'empresa*. Les decisions que ha de prendre un directiu financer són bàsicament dues, informar sobre la viabilitat de les inversions proposades i informar sobre la millor forma de finançar aquestes inversions. Per prendre aquestes decisions cal conèixer:

- ✓ Les tècniques disponibles per analitzar la viabilitat de les inversions
- ✓ Les característiques de cadascuna de les fonts de finançament disponibles
- ✓ El funcionament del mercat de capital on es negocien els actius financers que pot emetre l'empresa.

1er quadrimestre: Valoració d'Actius

OBJECTIUS

L'objectiu del primer quadrimestre (gestió financera, 25051) és conèixer i comprendre el procés que el mercat de capitals utilitza per determinar el valor de mercat dels actius financers que en ell es negocien (accions i obligacions).

TEMES

- 1- Tipus d'actiu i principis de valoració
- 2- Selecció de carteres
- 3- Teoria del mercat de capitals
- 4- Els mercats financers i la seva funció en la valoració d'actius
- 5- L'eficiència dels mercats financers
- 6- Valoració d'accions
- 7- Els derivats: opcions
- 8- Valoració d'opcions: introducció

BIBLIOGRAFIA BÀSICA

- BODIE, Z.; A. KANE i A. J. MARCUS. *Investments*. 5^a edició. Nova York: McGraw-Hill, 2002.
- BREALEY, R. i S.C. MYERS. *Principios de finanzas corporativas*. 7^a edició. Madrid: McGraw-Hill, 2003 (traducció de la setena edició en llengua anglesa de Brealey R. i S.C. Myers *Principles of Corporate Finance*. 7^a edició. Nova York: McGraw-Hill, 2002).
- BREALEY, R.A.; S.C. MYERS i A.J. MARCUS. *Principios de dirección financiera*. Madrid: Ed. Mc.Graw-Hill, 1996.
- DAMODARAN, A.. *Investment Valuation*. John Wiley & Sons. 2002.
- KEON, A.; J. PETTY; D. SCOTT. *Foundations of Finance*. Prentice Hall, 2002, 4.^a ed. (traducció al castellano: *Introducción a la finanzas*, 1999).
- SUÁREZ SUÁREZ, A. S. *Decisiones óptimas de inversión y financiación de la empresa*. 19^a edició. Madrid: Ed. Pirámide, 2003.
- ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD i J. JAFFE. *Corporate Finance*. 6^a edició. Nova York: McGraw-Hill, 2002. Edició en castellà: *Finanzas corporativas*, 5^a edició. México DF: McGraw-Hill, 2001.

Publicacions:

- Exercicis.
- La premsa i els mercats financers.
- Índexs borsaris.
- Organització del mercat.
- Els fons d'inversió.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA

- BENNINGA, S. *Financial Modeling*. 2^a edició. Cambridge, Massachusetts: The MIT Press, 2000.
- ELTON, E.J.; M.J. GRUBER; S.J.; S.J. BROWN i W.N. GOETZMAN. *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*. 6^a edició. Nova York: John Wiley & Sons, 2002.
- FABOZZI, F.J.; F. MODIGLIANI i F.J. JONES. *Capital Markets: Institutions and Instruments*. 3^a edició. Upper Saddle River, Nova Jersey: Prentice-Hall, 2002.
- HOLDEN, C.W. *Spreadsheet Modelling in Investments*. Upper Saddle River, Nova Jersey: Ed. Prentice-Hall, 2002.
- HULL, J. *Introducción a los mercados de futuros y opciones*. 4^a edició. Madrid: Ed. Prentice-Hall, 2002. (La darrera edició en anglès és: *Fundamentals of Futures and Option Markets*, 4^a edició, Upper Saddle River, Nova Jersey: Prentice-Hall, 2002).
- LAMOTHE, P.; PÉREZ, M. *Opciones financieras y productos estructurados*. McGraw-Hill, 2.^a ed., 2003.
- MADURA, J. *Mercados e instituciones*. Thomson - Learning, 2001.
- MALKIEL, B.G. *Un paseo aleatorio por Wall Street*. 2^a edició. Madrid: Alianza Editorial, 1997. (Darrera edició en llengua anglesa: *A Random Walk Down Wall Street*. 8^a edició. Nova York: WW. Norton, 2003).
- SHARPE, W.F.; G.J. ALEXANDER i J.V. BAILEY. *Investments*. 6^a edició. Upper Saddle River, Nova Jersey: Ed. Prentice-Hall. 1999.
- VALERO LÓPEZ, F.J. *Opciones en instrumentos financieros*. Barcelona: Ed. Ariel, 1988.
- VAN HORNE, J.C. *Financial Management and Policy*. 12^a edició. Upper Saddle River, Nova Jersey: Ed. Prentice-Hall, 2002.
- UNIVERSITY OF CHICAGO GRADUATE SCHOOL OF BUSINESS, LONDON BUSINESS SCHOOL, THE WHARTON SCHOOL OF THE UNIVERSITY OF PENNSYLVANIA (eds.). *Mastering Finance*. Financial Time Mastering Series. Londres: Pitman Publishing, 1998.

2on quadrimestre

OBJECTIUS

L'objectiu del segon quadrimestre és estudiar i comprendre les principals tècniques de selecció d'inversions i les característiques bàsiques de les diferents fonts de finançament que pot utilitzar l'empresa.

TEMES

1. Projectes d'inversió, projectes de finançament i projectes agregats: Models.
2. Selecció de projectes d'inversió: Criteris.
3. Inflació: efectes sobre la inversió i el finançament.
4. El risc i la incertesa en la selecció de projectes d'inversió.
5. Opcions reals: Aplicació de les opcions a la valoració de projectes.
6. Fonts de finançament.
7. Introducció a la política financera de l'empresa.

BIBLIOGRAFIA BÀSICA

- BREALEY, R. i S.C. MYERS. *Principios de finanzas corporativas*. 7^a edició. Madrid: McGraw-Hill, 2003 (traducció de la setena edició en llengua anglesa de Brealey R. i S.C. Myers *Principles of Corporate Finance*. 7^a edició. Nova York: McGraw-Hill, 2002).
- BREALEY, R.A.; S.C. MYERS i A.J. MARCUS. *Principios de dirección financiera*. Madrid: McGraw-Hill, 1996.
- SUÁREZ SUÁREZ, A.S. *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. 19^a edició. Madrid: Ed. Pirámide, 2003.
- ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD i J. JAFFE. *Corporate Finance*. 6^a edició. Nova York: McGraw-Hill, 2002. (Edició en castellà: *Finanzas corporativas*, 5^a edició. México DF: McGraw-Hill, 2001).

Publicacions:

- Exercicis.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA

- BENNINGA, S. *Financial Modeling*. 2^a edició. Cambridge, Massachusetts: The MIT Press, 2000.
- CHEW, D.H. (ed). *The New Corporate Finance: Where Theory Meets Practice*. 3^a edició. Nova York: Ed. McGraw-Hill, 2000.
- COPELAND, T.E. i S.F. WESTON. *Financial Theory and Corporate Policy*. 3a edició. Reading, Massachusetts: Ed. Addison-Wesley, 1988.

- DAYANANDA, D., IRONS, R., HARRISON, S., HERBOHN, J. i ROWLAND, P. *Capital Budgeting*. Cambridge: Cambridge University Press, 2002.
- GRINBLATT, M. i TITMAN, S. *Mercados financieros y estrategia empresarial*. Madrid: McGraw-Hill, 2003 (traducció de la segona edició anglesa de GRINBLATT, M. i TITMAN, S. *Financial Markets and Corporate Strategy*. 2^a edició. Nova York: McGraw-Hill, 2002.
- HOLDEN, C.W. *Spreadsheet Modelling in Corporate Finance*. Upper Saddle River, Nova Jersey: Ed. Prentice-Hall, 2002.
- NEWTON, D., PAXSON, D. HOWELL, S., CAVUS, M. i STARK, A. *Real Options: Principles and Practice*. Londres: Financial Times-Prentice Hall, 2001.
- PETERSON, P. i FABOZZI, F.J. *Capital Budgeting*. Nova York: John Wiley and Sons, 2002.
- STERN J.M. i D.H. CHEW (eds.). *The Revolution in Corporate Finance*. 4^a edició. Oxford: Ed. Basil Blackwell, 2003.
- VAN HORNE, J.C. *Financial Management and Policy*. 12^a edició. Upper Saddle River, Nova Jersey: Ed. Prentice-Hall, 2002.
- UNIVERSITY OF CHICAGO GRADUATE SCHOOL OF BUSINESS, LONDON BUSINESS SCHOOL, THE WHARTON SCHOOL OF THE UNIVERSITY OF PENNSYLVANIA (eds.). *Mastering Finance*. Financial Times Mastering Series. Londres: Pitman Publishing, 1998.

Webs d'interès per a l'assignatura:

www.bolsamadrid.es

www.borsabcn.es

www.infobolsa.es

www.nyse.com

www.aiaf.es

www.cnmv.es

www.sbolsas.com

www.bib.uab.es/socials/i-econ.htm

GUIA D'ESTUDI: *Durant el curs 2003-2004 es posarà en marxa una guia d'estudi en xarxa que els estudiants podran consultar mitjançant el servei Autònoma Interactiva. Els professors informaran a l'aula sobre les característiques i la utilització recomanada de la guia.*

METODOLOGIA: Teòrico-pràctica, combinant l'estudi de models amb la resolució d'exercicis i l'anàlisi de casos.

SISTEMA D'AVALUACIÓ:

L'avaluació de l'aprenentatge de l'assignatura es farà mantenint l'estructura semestral.

Avaluació del primer semestre

- a) Dos controls que es realitzaran durant el semestre.
- b) Examen a realitzar dins de la convocatòria del mes de febrer.

La nota d'aquest semestre es fixarà ponderant un 60% la nota de l'examen i un 40% la nota promig dels dos controls realitzats. Per poder promitjar la nota de l'examen haurà de ser com a mínim un 3,5.

Avaluació del segon semestre

El mateix sistema que en el primer semestre. L'examen del segon semestre correspon a la convocatòria de juny.

Avaluació de l'assignatura

- a) Per determinar la qualificació global de l'assignatura es farà un promig de les qualificacions dels dos semestres sempre que cadascuna de les parts estigui aprovada.
- b) Si la qualificació de l'avaluació del primer semestre és suspès l'alumne/a pot tornar-se a examinar dels continguts d'aquesta part en la convocatòria de juny. Si torna a suspendre podrà tornar-se a examinar del primer semestre en la convocatòria de setembre.
- c) Si la qualificació de l'avaluació del segon semestre és suspès l'alumne/a pot tornar-se a examinar dels continguts d'aquesta part en la convocatòria de setembre.
- d) Tant en la convocatòria de juny (per al primer semestre, si aquest s'ha suspès) com en la de setembre, la qualificació es determinarà considerant únicament el resultat de l'examen.
- e) En la convocatòria de setembre l'alumne s'haurà d'examinar només de la part de l'assignatura, primer o segon semestre, suspesa.

TUTORIES

Professors	Horaris	e-mail	Despatx	Telèfon
Menéndez, Carlota	Dj. de 16.30 a 18.00 Dv. de 12.00 a 13.30	carlota.menendez@uab.es	B1-115	93 5812261