

# **DIRECCIÓ FINANCERA I.**

Curs 2005-2006

Professors Manel Alvarez: grups 10 i 20.

## **Objectius:**

L'objectiu bàsic d'aquesta assignatura és analitzar la dinàmica financera de l'empresa i la generació de valor financer. Aquest objectiu bàsic es sol subdividir en els cinc següents objectius específics:

- 1) Analitzar la funció del director financer com a directiu responsable de la dinàmica financera de l'empresa i la generació de valor financer.
- 2) Comprendre els mercats financers.
- 3) Comprendre com el director financer utilitza la informació financera proporcionada pels estats comptables.
- 4) Estudiar els principals criteris de selecció de projectes d'inversió, primer en condicions de certesa i, posteriorment, en condicions de risc, que permeten valorar si els projectes d'inversió són viables; és a dir, si generen valor financer.
- 5) Analitzar la gestió financera a curt termini relacionada amb el cicle d'explotació, la gestió d'estocs i la gestió de tresoreria.

## **Programa sintètic:**

### Primera part. Introducció a la direcció i gestió financera

Tema 1. L'empresa i el director financer

Tema 2. Comptabilitat i finances

### Segona part. Selecció d'inversions en condicions de certesa

Tema 3. Estructuració d'un projecte d'inversió

Tema 4. El Valor Actual Net (VAN)

Tema 5. La Taxa de Rendibilitat Interna (TRI)

Tema 6. Altres models de selecció d'inversions

Tema 7. L'anàlisi de projectes d'inversió

Tema 8. La inflació i la selecció d'inversions

### Tercera part. La gestió financera a curt termini

Tema 9. La gestió del fon de maniobra i el finançament a curt termini

Tema 10. La gestió de tresoreria i d'inventaris

### Quarta part. La selecció d'inversions en condicions de risc

Tema 11. Introducció al risc, la rendibilitat i el cost d'oportunitat del capital.

Tema 12. El risc, la rendibilitat i el pressupost de capital.

### **Avaluació:**

El sistema d'avaluació de l'assignatura consta de dos components:

- 1) Lliurament al llarg del curs de diferents casos pràctics fets en grups de treball de tres persones. Aquest lliurament pot permetre tenir dos punts en l'avaluació de l'assignatura.
- 2) Examen final: 80% pràctic i 20% teòric (tenint en compte la bibliografia obligatòria).

### **Bibliografia.**

#### **a) Obligatòria**

\* Brealey, Myers i Marcus (2004): "Fundamentos de finanzas corporativas". Mc Graw Hill. 4ª edició.

| <b><u>Tema programa assignatura</u></b> | <b><u>Capítol llibre</u></b> |
|-----------------------------------------|------------------------------|
| Tema 1                                  | Capítols 1 i 2               |
| Tema 2                                  | Capítol 3                    |
| Temes 3 a 8                             | Capítols 7, 8 i 9            |
| Tema 9                                  | Capítol 19                   |
| Tema 10                                 | Capítol 20                   |
| Tema 11                                 | Capítol 10                   |
| Tema 12                                 | Capítol 11                   |

#### **b) Complementària**

\* Borrell, M i Crespi, R (1993): "Direcció Financera de l'Empresa". Ariel Economia.

\* Shim i Siegel (2004): "Dirección Financiera". Mc Graw Hill. Segona edició.

\* Suárez Suárez, A.S. (1988): "Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa". Editorial Pirámide.