

Assignatura
**DIRECCIÓ FINANCERA/
GESTIÓ FINANCERA**

Curs	Cicle	Quadrimestre	Codi de l'assignatura
2008-09	Zon	Octubre - gener Febrer - maig	25054
2008-09	Zon	Octubre - gener	25051

Grup	Professor
02	Carlota Menéndez Plans

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 *entendre 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 noves inversions 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 si vol obtenir finançament.

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 (accions i obligacions). Volem conèixer com es determina el preu de mercat de les accions que ens proporciona la Borsa.

TEMES

- 1- Càlcul del valor de mercat d'un actiu financer: principis generals
- 2- El valor del diner en el temps: conceptes bàsics de matemàtiques financeres
- 3- El risc de les inversions i la selecció de carteres
- 4- La relació entre el risc i la rendibilitat: Capital Asset Pricing Model (CAPM)
- 5- Els mercats financers: classificació, definició i funcions
- 6- Mercats financers eficients: Concepte i característiques
- 7- Introducció a les opcions: concepte i valoració

BIBLIOGRAFIA BÀSICA

- BODIE, Z.; A. KANE i A. J. MARCUS. *Principios de Inversiones*. 5ª edició McGraw-Hill, 2004

- BREALEY, R.A.; S.C. MYERS i A.J. MARCUS. *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. Madrid: Ed. McGraw-Hill, 2007. 5ª edició.
 - BRUN, X., OELVIRA, X. PUIG. *Mercado de renta variable y mercado de divisas*. Bresa Editorial, 2009
 - DAMODARAN, A.. *Investment Valuation*. John Wiley & Sons, 2002. 2ª edició
 - ESTRADA, J. *Finanzas en resumidas cuentas*. Prentice Hall 2006
 - KEON, A.; J. PETTY; D. SCOTT. *Foundations of Finance*. Prentice Hall, 2005, 5ª ed.
 - LARRAGA, P. *Mercado Monetario y mercado de renta fija*. Bresa Editorial, 2009
 - RODRÍGUEZ, J., A. PÉREZ Y R. SAA. *Iniciación a la Bolsa*. Ed. Pirámide 2003
 - ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD i J. JAFFE. *Finanzas corporativas*, 7ª edició. México DF: McGraw-Hill, 2005ª
 - SAENZ, E.A. *Invertir en Bolsa*. Prentice Hall, 2001
- Publicacions:**
- Exercicis
 - La premsa i els mercats financers.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA

- ELTON, E.J.; M.I. GRUBER; S.J.; S.J. BROWN i W.N. GOETZMAN. *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*, 6ª edició. Nova York: John Wiley & Sons, 2003
- FABOZZI, F.J.; F. MODIGLIANI i F.J. JONES. *Capital Markets: Institutions and Instruments*. 3ª edició. Upper Saddle River, Nova Jersey: Prentice-Hall, 2002.
- FERNÁNDEZ P.: *Valoración de Empresas*. 3ª edició. 2005. Gestió 2000
- FERNÁNDEZ HÓDAR, J.A. *Manual del Buen Bolsista*. 5ª Edició. Prentice Hall, 2002
- HOLDEN, C.W. *Spreadsheet Modeling in Investments*. Upper Saddle River, Nova Jersey: Ed. Prentice-Hall, 2002
- LÓPEZ LUBIAN, F.J. y P.GARCIA: *Bolsa, mercados y técnicas de inversión*. Mc Graw-Hill 2005
- LLINARES COLOMA, F. *Análisis técnica. Operar con éxito en acciones y futuros*. 2005- Ed. Pirámide.
- MALKIEL, B.G. *Un paseo alrededor por Wall Street*. Alianza Editorial, 2008.

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. Volem conèixer i entendre el funcionament de les diferents tècniques quantitatives que hi ha per analitzar la viabilitat d'una nova inversió i volem conèixer els efectes que té per a l'accionista i per a l'empresa utilitzar una o altra font de finançament.

TEMES

1. Quantificació del projecte d'inversió, projecte de finançament i projecte agregat.
2. Tècniques de selecció de projectes d'inversió: aplicació i criteris de selecció
3. Inflació: efectes sobre la inversió i el finançament.
4. Introducció del 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: Finançament propi i finançament aliat, cost de capital de cada font de finançament, ampliacions de capital i emprèstits.

BIBLIOGRAFIA BÀSICA

- BREALEY, R., S.C. MYERS i F. ALLEN: *Principios de finanzas corporativas*. 8ª edició. Madrid: McGraw-Hill, 2006
- BREALEY, R.A.; S.C. MYERS i A.J. MARCUS: *Fundamentos de Finanzas Corporativas*. McGraw-Hill, 2007. 5ª edició.
- ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD i J. JAFFE: *Finanzas corporativas*. 7ª edició. 2005. Mc Graw Hill

Publicacions:

- Exercicis.

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA

- DAYANANDA, D., IRONS, R., HARRISON, S., HERBOHN, J. i ROWLAND, P. *Capital Budgeting*. Cambridge: Cambridge University Press, 2002.
- EOWN, A.J.; J.D. MARTIN; J.W. PETTY y D.F. SCOTT: *Financial Management: Principles and applications*. 10ª edició. 2005. Prentice Hall
- LÓPEZ LUBIAN, F.J y P. GARCIA: *Finanzas en el mundo corporativo*. 2005 Mc Graw Hill.
- PETERSON, P. i FABOZZI, F.J. *Capital Budgeting*. Nova York: John Wiley and Sons, 2002.
- SHAPIRO, A.C.: *Capital Budgeting and Investment Analysis*. Prentice Hall, 2005
- STERN J.M. i D.H. CHEW (eds.). *The Revolution in Corporate Finance*. 4ª edició. Oxford: Ed. Basil Blackwell, 2003.
- VAN HORNE, J.C. *Fundamentals of Financial Management*. 12ª edició. Upper Saddle River, Nova Jersey: Ed. Prentice-Hall, 2005

Webs d'interès per a l'assignatura:

- www.bolsamadrid.es, www.borsabcn.es, www.infbolsas.es, www.nyse.com, www.iaiafes.com, www.cmv.es, www.spolsas.com, www.bib.uab.es/socials/i-econ.htm

METODOLOGIA: La metodologia que s'utilitzarà per transmetre els coneixements d'aquesta assignatura consisteix en combinar les classes teòriques amb la resolució d'exercicis i anàlisi de casos. La resolució dels exercicis es farà aplicant l'aprenentatge cooperatiu. És a dir, hi haurà un nombre determinat d'exercicis que es resoldran en grup de forma cooperativa.

El grup 02 d'aquesta assignatura s'ha donat d'alta en EL Campus Virtual amb la finalitat d'utilitzar la xarxa per a complementar els continguts de les classes presencials i com a sistema de comunicació. En el campus virtual podreu trobar resums, solucions i altra informació.

SISTEMA D'AVALLUACIÓ:

L'avaluació de l'aprenentatge de l'assignatura es farà mantenint l'estructura semestral i mitjançant una avaluació continuada.

Avaluació del primer semestre

- Dos controls que es realitzaran durant el semestre.
- Exercicis o casos que es resoldran de forma cooperativa*.
- Examen a realitzar dins de la convocatòria del mes de febrer.

La nota d'aquest semestre es fixarà ponderant un 50% la nota mitjana dels dos controls i la nota mitjana de l'exercici cooperatiu. L'estudiant s'haurà de presentar a l'examen de la convocatòria de febrer només si la nota resultant del procediment anterior és inferior a 5. **Per poder calcular la mitjana dels controls i l'exercici cooperatiu cap de les notes obtingudes ha de ser inferior a 4.** Si l'estudiant té un dels controls amb una nota inferior a 4 a la convocatòria oficial d'examen s'haurà d'examinar de tota la part teòrica, essent la nota mínima per aprovar un 6.

*La resolució d'exercicis de forma cooperativa. L'examen pràctic té dues parts. En la primera l'estudiant resol, individualment, uns exercicis i en la segona part es resolen, de forma cooperativa, uns altres exercicis. La nota de la part pràctica és una mitjana de les dues notes anteriors. Si una de les dues notes és inferior a 4 aleshores l'estudiant s'ha d'examinar, a la convocatòria oficial, de tota la part empírica. Tanmateix, per aprovar l'examen la nota mínima haurà de ser un 6.

Avaluació del segon semestre

El mateix sistema que en el primer semestre. L'examen del segon semestre correspon a la convocatòria de juny i només s'haurà de presentar l'estudiant que no obtingui un 5 de la mitjana de les notes dels controls i de l'exercici cooperatiu o tingui alguna part suspesa.

Avaluació de l'assignatura

- Per determinar la qualificació global de l'assignatura es farà una mitjana de les qualificacions dels dos semestres sempre que cadascuna de les parts estigui aprovada.
- Si la qualificació de l'avaluació del primer semestre és suspesa 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.
- Si la qualificació de l'avaluació del segon semestre és suspesa l'alumne/a pot tornar-se a examinar dels continguts d'aquesta part en la convocatòria de setembre.
- 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 si aquest és de tot el semestre. Si l'estudiant s'examina només d'una part, teoria o pràctica, la seva nota, que ha de ser com a mínim un 6, farà mitjana amb les altres notes disponibles.
- En la convocatòria de setembre els alumnes s'hauran d'examinar només de la part de l'assignatura, primer o segon semestre, suspesa.

Docència tutoritzada.

Durant aquest curs es posarà en realització una altra vegada la **Docència Tutoritzada**. D'acord amb la proposta realitzada des del deganat aquesta docència tutoritzada correspon a tres setmanes per semestre. Durant aquestes setmanes l'estudiant haurà de tenir una participació més activa en el procés d'aprenentatge.

Docència tutoritzada primer semestre:

Setmana	Dates	Activitats
Primera	09 al 11 i 13 de novembre	11 de novembre: resolde en grup controls anteriors
Segona	11 al 16 de desembre	13 de novembre: primer control 11 i 16 resolde en grup exercicis pràctics
Tercera	18 al 23 de desembre	18 de desembre: segon control 23 de desembre: exercici cooperatiu

Docència tutoritzada segon semestre:

Setmana	Dates	Activitats
Primera	26 de març al 9 d'abril	26 de març resolde en grup controls anteriors 7 d'abril resolde en grup nous controls 9 d'abril: primer control
Segona	17 al 21 de maig	17 i 21 de maig: resolde en grup exercicis
Tercera	24 al 28 de maig	26 de maig: examen pràctic 28 de maig: segon control

Dates d'examen:

28/01	14.30-17.30	Examen primer semestre
23/06	16-20.30	Examen primer i/o segon semestre
8/09	16-20.30	Examen del primer i/o segon semestre

TUTORIES (pel primer semestre)

Professors	Horaris	e-mail	Despatx	Telèfon
Menéndez, Carlota	Dinners: 15 a 16.30 Div: 12.00 a 13.30	carlota.mendez@uab.cat	B1-109	93 581222

