

**Finances****2014/2015**

Codi: 102180

Crèdits: 6

Titulació	Tipus	Curs	Semestre
2501232 Empresa i Tecnologia	OB	3	1

**Professor de contacte**

Nom: Manuel Alvarez Gomez

Correu electrònic: Manuel.Alvarez@uab.cat

**Utilització de llengües**

Llengua vehicular majoritària: català (cat)

Grup íntegre en anglès: No

Grup íntegre en català: Sí

Grup íntegre en espanyol: No

**Prerequisits**

Requisits generals per arribar al tercer curs de carrera. Se suposa que els alumnes matriculats a aquesta assignatura han desenvolupats les habilitats treballades en els cursos anterior.

**Objectius**

Aquesta assignatura conté la formació financera bàsica de la titulació d'Empresa i Tecnologia. Els estudiants hauran d'aprendre les característiques essencials de la funció financera de l'empresa, saber aplicar el raonament financer i conèixer les seves diferències i semblances amb el raonament propi de l'economia real.

L'eix del curs és la funció financera de l'empresa i la seva relació amb el mercat financer.

**Competències**

- Analitzar, diagnosticar, donar suport y prendre decisions en matèria d'estructura organitzativa i gestió empresarial.
- Demostrar capacitat d'adaptació a situacions noves i a nous coneixements que comportin una nova anàlisi i una posició diferent.
- Demostrar que es comprenen els principis, l'estructura, l'organització i el funcionament intern de les empreses i organitzacions.
- Desenvolupar estratègies d'aprenentatge autònom
- Identificar, analitzar i resoldre problemes i situacions complexos relatius a organitzacions empresarials.
- Ser capaç d'analitzar i de sintetitzar, d'organitzar, de planificar, de resoldre problemes i de prendre decisions.
- Ser capaç de buscar i analitzar informació provinent de fonts diverses.

**Resultats d'aprenentatge**

1. Demostrar capacitat d'adaptació a situacions noves i a nous coneixements que comportin una nova anàlisi i una posició diferent.
2. Descriure les característiques de les diferents fonts de finançament de l'empresa.
3. Desenvolupar estratègies d'aprenentatge autònom.
4. Entendre els principis de valoració financera d'un projecte de pimes.
5. Identificar les propietats bàsiques que defineixen una cartera de valors.

6. Ser capaç d'analitzar i de sintetitzar, d'organitzar, de planificar, de resoldre problemes i de prendre decisions.
7. Ser capaç de buscar i analitzar informació provinent de fonts diverses.
8. Valorar la formació de valor de les accions de les empreses.
9. Valorar una cartera d'accions.

## **Continguts**

### **1. Empresa i finances. El valor del diner en el temps.**

1.1 El paper del Director Financer.

1.2 Introducció als conceptes d'actius reals i actius financers

1.3 L'organització financera de les empreses: "empresari individual versus societat anònima"

1.4 El valor del diner en el temps: actualització i capitalització.

### **2. Actius econòmics i actius financers.**

2.1 Definició, característiques i classes d'actius econòmics

2.2 Definició i característiques dels actius financers primitius: Lletres del Tresor, bons, obligacions i accions.

2.3 Valoració de les Lletres del Tresor, bons i obligacions.

2.4 Valoració de les accions.

### **3. L'empresa en el mercat financer**

3.1 Els fluxos d'estalvi cap a les empreses.

3.2 El mercat financer: mercat primari i secundari, altres mercats financers, les institucions i els intermediaris financers.

3.3 Les funcions dels mercats, institucions i intermediaris financers.

3.4 La informació que ofereixen els mercats financers.

3.5 El sistema financer espanyol.

### **4. Fonts de finançament**

4.1 Tipus de finançament: aliè, propi, extern, intern.

4.2 El patrimoni net i les emissions d'accions.

4.3 Finançament aliè. Deuta corporativa.

4.4 El finançament propi intern: procés de generació.

4.5 Estructura financera i rendibilitat de l'empresa.

## **5. Propietats de la diversificació i selecció de carteres**

5.1 Les taxes de rendibilitat: una revisió.

5.2 El risc i la seva medicació.

5.3 El risc i la diversificació.

5.4 El model de selecció de carteres de Markowitz.

## **6. Model d'equilibri del mercat financer (CAMP)**

6.1 La incorporació de la taxa lliure de risc a la selecció de carteres. El teorema de la separació.

6.2 La cartera de mercat i la línia del mercat de capitals

6.3 El model CAPM i la línia de mercat de títols (Capital Assets Pricing Model).

6.4 El pressupost de capital i el risc del projecte.

## **7 Introducció a la valoració d'inversions reals**

7.1 Concepte d'inversió real. Tipus d'inversions en actius reals. Concepte i significat de la creació de valor. L'estratègia com a eix bàsic de la creació de valor.

7.2 De l'estratègia als fluxos financers dels projectes d'inversió.

7.3 El VAN co a mesura de la creació de valor.

7.4 La taxa de rendibilitat interna.

7.5 Altres criteris de selecció de projectes d'inversió.

7.6 Anàlisi de projectes d'inversió.

## **Metodologia**

La meitat dels crèdits serà de teoria i l'altra meitat pràctics. La part teòrica s'exposarà mitjançant classes magistrals. El professorat presentarà els temes fomentant la participació dels alumnes valent-se de preguntes i comentaris. L'exposició dels temes no es limitarà al seu contingut directe sinó que abastarà també l'anàlisi dels mètodes de raonament aplicats. Alguns temes, per la seva rellevància, es desenvoluparan en dues parts: la primera versarà sobre el contingut i la segona sobre la metodologia.

La part pràctica constarà de resolució de problemes, anàlisi d'informació dels mercats financers i les empreses, i lectura i anàlisi d'articles. Els alumnes participaran activament resolent exercicis i analitzant notícies i articles. Es fomentarà que els alumnes es familiaritzin amb la informació sobre els mercats financers disponible a la xarxa, en particular les pàgines institucionals de borsa, mercats de derivats, mercats de renda fixa i empreses. En la resolució d'exercici a classe s'utilitzarà software i es fomentarà que els alumnes l'utilitzin.

## Activitats formatives

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Tipus: Dirigides			
Classes magistrals	30	1,2	2, 4, 5, 6, 8
Resolució d'exercicis a l'aula i anàlisi de casos	15	0,6	2, 4, 5, 6, 7, 8, 9
Tipus: Supervisades			
Tutories	23	0,92	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9
Tipus: Autònomes			
Cerca de documentació	11	0,44	3, 7
Estudi	45	1,8	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9
Resolució de supostos (exercicis i casos)	20	0,8	1, 3, 5, 6, 7, 8, 9

## Avaluació

L'avaluació de Finances consta de dos components:

a) Avaluació continuada (40% de la nota).

b) Examen final(60% de la nota).

L'avaluació continuada es concreta en dues proves escrites en les setmanes fixades per la Facultat per la titulació corresponent. Aquestes proves, a criteri del professorat de cada grup, poden anar acompanyades del lliurament d'exercicis.

La nota final serà almenys la mitjana ponderada dels exercicis d'avaluació continuada (40%) i l'examen final (60%). El professor podrà, no obstant, augmentar-la atenent a criteris objectius i equitatius.

Si aplicant les ponderacions 40%-60% la qualificació de l'alumne és igual o superior a 5, l'assignatura es considera superada.

La re-avaluació de l'assignatura consistirà en un nou examen i es regirà per la normativa de la Facultat d'Economia i Empresa.

### Normativa de la Facultat d'Economia i Empresa sobre re-avaluació :

- En el cas d'una nota inferior a 4, l'estudiant haurà de tornar a fer l'assignatura en el següent curs.
- Per aquells estudiants que en l'avaluació hagin obtingut una nota que sigui igual o superior a 4 i inferior a 5 haurà una re-avaluació. Els professors de l'assignatura decidiran la modalitat d'aquesta re-avaluació.
- Aquesta re-avaluació està programada en la darrera setmana del semestre i l'estudiant que es presenti podrà obtenir com a màxim 1 punt, de manera que la puntuació que tregui s'afegirà a la nota d'avaluació i si arriba al 5 es considerarà superada l'assignatura. La nota final dels estudiants que es presentin a la re-avaluació en cap cas podrà superar el valor de 5.

### Normativa de la Facultat d'Economia i Empresa sobre la qualificació "No presentat":

Un alumne es considera "No Presentat" a l'assignatura sempre i quan no hagi participat en cap de les activitats d'avaluació. Per tant, es considera que un estudiant que realitza algun component d'avaluació continuada ja no pot optar a un no presentat.

### Activitats d'avaluació

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Examen	60%	2	0,08	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8, 9
Primera prova d'avaluació continuada	15%	2	0,08	2, 5
Segona prova d'avaluació continuada	25%	2	0,08	1, 3, 4, 6, 7, 8, 9

### Bibliografia

- BREALEY, R., S.C. MYERS i A. MARCUS. Fundamentos de finanzas corporativas. 5ª edició. Madrid: McGraw-Hill, 2007.
- ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD i J. JAFFE. Modern Financial Management (9ª edició). Nova York: McGraw-Hill, 2009. Edició en castellà: Finanzas corporativas, 9ª edició. México DF: McGraw-Hill, 2012.