

**Direcció financera**

Codi: 101752  
Crèdits: 6

Titulació	Tipus	Curs	Semestre
2501233 Gestió aeronàutica	OB	2	2

**Professor de contacte**

Nom: Joan Montllor Serrats  
Correu electrònic: Joan.Montllor@uab.cat

**Utilització d'idiomes a l'assignatura**

Llengua vehicular majoritària: català (cat)  
Grup íntegre en anglès: No  
Grup íntegre en català: Sí  
Grup íntegre en espanyol: No

**Equip docent**

Oriol Soley Manuel

**Prerequisits**

L'assignatura Direcció Financera, com a matèria del segon semestre de segon curs, té com a prerequisits els coneixements i les capacitats de la matèria Empresa (grup d'Ensenyaments Bàsics), en concret les assignatures Comptabilitat, Introducció a l'Economia i Dret Empresarial. L'alumne, per tal de seguir adequadament Direcció Financera, ha d'haver superat aquestes assignatures o trobar-se en via de superar-les.

**Objectius**

L'assignatura Direcció Financera a la titulació de Gestió Aeronàutica està orientada a conèixer els processos de funcionament del mercat financer i la presa de decisions d'inversió i finançament a les empreses. El seu desenvolupament posarà un èmfasi especial en el sector aeronàutic, concretant-lo en: 1) Trets propis de les inversions del sector, 2) Característiques del finançament del sector i 3) Principals instruments de gestió del risc financer emprats en el sector.

Objectius:

1. Conèixer les característiques del mercat financer i les seves diferències amb el mercat real.
2. Saber analitzar els projectes d'inversió de les empreses
3. Identificar les fonts de finançament de les empreses i analitzar la seva adaptació a les decisions d'inversió
4. Dominar els principis bàsics de gestió del risc

**Competències**

- Comunicació.
- Disposar dels fonaments de matemàtiques, economia, tecnologies de la informació i psicologia de les organitzacions i del treball, necessaris per comprendre, desenvolupar i avaluar els processos de gestió dels diferents sistemes presents al sector aeronàutic.

- Fer anàlisis d'inversions estratègiques.
- Hàbits de pensament.
- Hàbits de treball personal.
- Prendre decisions en la selecció de projectes d'inversió.

## **Resultats d'aprenentatge**

1. Avaluar de forma crítica el treball realitzat.
2. Descriure les relacions empresa - mercat financer.
3. Desenvolupar el pensament científic.
4. Desenvolupar estratègies d'aprenentatge autònom.
5. Desenvolupar un pensament i un raonament crític.
6. Distingir riscos, valoracions i derivats (futurs i opcions).
7. Gestionar el temps i els recursos disponibles. Treballar de manera organitzada.
8. Identificar els fonaments dels processos de decisions del finançament en estructura financera i política de dividends.
9. Identificar operacions de capitalització i actualització.
10. Treballar de manera autònoma.
11. Utilitzar l'anglès com l'idioma de comunicació i de relació professional de referència.
12. Valorar accions.

## **Continguts**

### **1. L'empresa i el mercat financer**

- 1.1 Propietats dels actius econòmics i dels actius financers
- 1.2 Actius financers primitius: Lletres del Tresor, bons, obligacions i accions.
- 1.3 Actius financers derivats: Futurs, opcions i permutes financeres.
- 1.4 Concepte i funcions del mercat financer. Mercat primari i mercat secundari

### **2. El valor del diner en el temps**

- 2.1 Principis d'actualització i capitalització
- 2.2 Valor actual d'una sèrie de rendes: Cas general.
- 2.3 Renda constant equivalent a un capital.
- 2.4 Renda perpètua constant i renda perpètua creixent.

### **3. Anàlisi de viabilitat de projectes d'inversió**

- 3.1 Valor actual net
- 3.2 Aplicació de la línia del mercat de títols al càlcul de la rendibilitat exigida.
- 3.3 Valor final net i planificació financera de projectes.
- 3.4 La taxa de rendibilitat interna i altres mesures de rendibilitat relativa.
- 3.5 Introducció a les opcions reals.

#### 4. Fonts de finançament

- 4.1 Les ampliacions de capital.
- 4.2 Finançament intern.
- 4.3 Finançament aliè: Crèdits i emissions d'obligacions.
- 4.4 Leasing, renting i altres contractes de finançament alternatiu.

#### 5. Anàlisi de les decisions de finançament

- 5.1 Finançament del circulant i fons de maniobra.
- 5.2 Anàlisi dels efectes de l'endeutament.
- 5.3 Introducció a la política de dividendes.
- 5.4 Valoració d'accions.

#### 6. El control del risc per mitjà d'actius derivats

- 6.1 Estratègies de cobertura amb forwards i futurs
- 6.2 Estratègies de cobertura amb opcions.
- 6.3 Estratègies de cobertura amb contractes de permuta financera.
- 6.4 La cobertura del risc en el sector aeronàutic.

### 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 i anàlisi d'informació dels mercats financers i les empreses, .Els alumnes participaran activament resolent exercicis. 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
<b>Tipus: Dirigides</b>			
Classes magistrals	30	1,2	

Resolució d'exercicis a l'aula i anàlisi de casos	15	0,6
<b>Tipus: Supervisades</b>		
Tutories	23	0,92
<b>Tipus: Autònomes</b>		
Cerca de documentació	11	0,44
Estudi	45	1,8
Resolució de supostos (exercicis i casos)	20	0,8

## Avaluació

El sistema d'avaluació de l'assignatura assumeix com a objectiu principal estimular els estudiants a dur a terme un treball continuat, constant i amb afany de superació durant tot el curs. L'examen final permetrà millorar els resultats de la qualificació d'exercicis i problemes lliurats durant el curs. Concretament, inclourà preguntes de revaluació de les proves d'avaluació continuada anterior per als estudiants que vulguin millorar les qualificacions obtingudes en aquestes proves. El procediment de revisió de les proves podrà donar lloc, a criteri del professorat, a assignació d'exercicis específics per a millorar els resultats. S'entén com a no presentat l'absència en l'examen final. Els casos particulars que es puguin plantejar es tractaran segons entengui el professorat, tret de millor criteri de coordinador/a de titulació o del director/a del centre. La nota mínima en els exàmens és 1 llevat del que s'especifica en el paràgraf següent.

Les dates d'avaluació continuada i lliurament de treballs es publicaran al campus virtual (o similar, especificar) i poden estar subjectes a possibles canvis de programació per motius d'adaptació a possibles incidències. Sempre s'informarà al campus virtual (o similar, especificar) sobre aquests canvis ja que s'entén que aquesta és la plataforma habitual d'intercanvi d'informació entre professors i estudiants.

Sense perjudici d'altres mesures disciplinàries que s'estimin oportunes, i d'acord amb la normativa acadèmica vigent, es qualificaran amb un zero les irregularitats comeses per l'estudiant que puguin conduir a una variació de la qualificació d'un acte d'avaluació. Per tant, copiar o deixar copiar una pràctica o qualsevol altra activitat d'avaluació implicarà suspendre-la amb un zero, i si és necessari superar-la per aprovar, tota l'assignatura quedarà suspesa. No seran recuperables les activitats d'avaluació qualificades d'aquesta forma i per aquest procediment, i per tant l'assignatura serà suspesa directament sense oportunitat de recuperar-la en el mateix curs acadèmic.

## Activitats d'avaluació

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Examen final	60%	2	0,08	1, 2, 3, 5, 6, 7, 8, 9, 12
Primera prova d'avaluació continuada	15%	2	0,08	1, 2, 4, 5, 7, 9, 10, 11
Segona prova d'avaluació continuada	25%	2	0,08	1, 3, 4, 5, 6, 8, 10, 11, 12

## Bibliografia

Brealey Richard A, Stewart C Myers and Franklin Allen. Principles of Corporate Finance (12th edition) McGraw-Hill, 2016.

Ross, Stephen A., Randolph W. Westerfield, and Jeffrey Jaffe. Corporate Finance: Core Principles and Applications (10<sup>th</sup> edition). McGraw-Hill, 2012.

Hull, John. Fundamentals of Futures and Options Markets (8th edition). Pearson Education, 2013.

Existeixen traduccions al castellà d'aquestes obres