

Finances

Codi: 102180
Crèdits: 6

Titulació	Tipus	Curs	Semestre
2501232 Empresa i Tecnologia	OB	3	1

Professor de contacte

Nom: Santiago Guerrero Boned

Correu electrònic: Santiago.Guerrero@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

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

L'objectiu genèric de l'assignatura és comprendre les relacions entre les variables fonamentals que intervenen en les decisions d'inversió i finançament en l'empresa. Aconseguir aquest objectiu exigeix:

1. Comprendre quin és el paper de la Direcció Financera a l'empresa.
2. Comprendre el cicle comptable i financer de l'empresa i els principals conceptes que s'utilitzen.
3. Comprendre les principals tècniques d'avaluació d'inversions.
4. Comprendre el comportament dels mercats financers amb l'objecte de conèixer quines variables intervenen en la formació del valor de mercat dels actius financers.
5. Comprendre les característiques bàsiques de les fonts de finançament de l'empresa.
6. Comprendre els efectes que les decisions financeres tenen en la rendibilitat dels accionistes de l'empresa.

Competències

- Analitzar, diagnosticar, donar suport i 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.
- 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. Entendre els principis de valoració financera d'un projecte de pimes.
4. Identificar les propietats bàsiques que defineixen una cartera de valors.
5. Ser capaç d'analitzar i de sintetitzar, d'organitzar, de planificar, de resoldre problemes i de prendre decisions.
6. Ser capaç de buscar i analitzar informació provinent de fonts diverses.
7. Valorar la formació de valor de les accions de les empreses.
8. Valorar una cartera d'accions.

Continguts

1. Introducció a les finances empresarials.

- a. El paper de la direcció financera a l'empresa.
- b. Cicle comptable i cicle de caixa.
- c. Anàlisi financera del compte de pèrdues i guanys i del balanç.

2. Valoració d'inversions reals.

- a. La dinàmica financera dels projectes d'inversió.
 - i. La inversió inicial: actius fixos i circulants.
 - ii. Càlcul de la renda generada per la inversió.
 - iii. El projecte d'inversió.
- b. Criteris de selecció d'inversions.
 - i. El valor dels diners en el temps. Actualització i capitalització.
 - ii. VAN (Valor Actual Net). La taxa d'actualització.
 - iii. TIR (Taxa Interna de Rendibilitat).
 - iv. VFN (Valor Final Net). Altres criteris.
 - v. Anomalies en l'ús dels criteris de selecció d'inversions.
 - vi. La inflació i la selecció d'inversions.
- c. Anàlisi de projectes.
 - i. Anàlisi de sensibilitat. Anàlisi d'escenaris.

3. Mercats financers i valoració d'actius financers.

- a. Eficiència dels mercats financers. Classes. Conseqüències.
- b. Valoració d'actius financers.
 - i. El procés general de valoració.
 - ii. Valoració de títols de deute.
 - iii. Valoració d'accions. Principals mètodes.

c. Risc, rendibilitat i cost de capital.

i. Diversificació.

ii. Capital Asset Pricing Model.

iii. Cost de capital.

4. Fonts de finançament i política financera de l'empresa.

a. Finançament propi externa.

i. Estudi dels diferents tipus d'ampliacions de capital.

b. Finançament propi interna.

c. Finançament aliè.

i. Anàlisi de les emissions de bons i obligacions.

ii. Anàlisi de préstecs i altres formes d'endeutament.

d. Elements de política financera.

i. L'efecte de palanquejament i de sensibilitat de l'endeutament.

ii. La política de dividends.

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 casos, 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. Les pràctiques de laboratori estaran centrades en la resolució de casos mitjançant l'utilització de fulls de càlcul, especialment aquelles funcions relatives a les finances d'ús habitual al món empresarial.

Activitats formatives

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Tipus: Dirigides			
Classes magistrals	30	1,2	2, 3, 4, 5, 7
Pràctiques de laboratori	9	0,36	1, 5, 6
Resolució d'exercicis a l'aula i anàlisi de casos	6	0,24	2, 3, 4, 5, 6, 7, 8
Tipus: Supervisades			
Tutories	23	0,92	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8

Tipus: Autònomes

Cerca de documentació	12	0,48	6
Estudi	45	1,8	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 8
Resolució de supòsits (exercicis i casos)	20	0,8	1, 4, 5, 6, 7, 8

Avaluació

La **nota final del curs** estarà formada per la mitjana ponderada de tres notes:

1. **Seguiment del curs.** El correcte seguiment del curs exigeix l'assistència a classe i la realització i entrega dels casos pràctics, tant els realitzats autònomament com els portats a terme a les pràctiques de laboratori, a més de la realització de les activitats programades durant el curs per cada un dels temes. Al llarg del curs es controlaran tots aquests aspectes i que resultaran en una nota que representarà el 30% de la nota final del curs.

2. **Activitat avaluativa.** A meitat del curs es realitzarà una prova sobre els continguts de la primera part del curs. La nota representarà el 30% de la nota final del curs.

3. **Examen al final** (veure calendari exàmens de la facultat). S'avaluarà a l'alumne en base als continguts de la segona part del curs si en l'activitat avaluativa s'ha obtingut com a mínim un 4, en aquest cas la nota de l'examen representarà el 40% de la nota final del curs. Si en l'activitat avaluativa **no** ha obtingut un 4 s'examinarà de tots els continguts del curs i la nota de l'examen representarà el 70% de la nota final del curs.

Per **superar l'assignatura** és necessari:

a) **Treure una nota igual o superior a 4 a l'examen final.**

b) **Lliurar com a mínim el 80% dels casos pràctics (veure punt 1 anterior) que s'exigeixin durant el curs.**

c) **Que la mitjana ponderada de les tres notes sigui igual o superior a 5.**

En 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 hi haurà una re-avaluació. En el moment de publicar les qualificacions finals s'anunciarà la modalitat de la mateixa. Aquesta re-avaluació estarà programada en el calendari d'exàmens de la Facultat. **L'estudiant que es presenti i la superi aprovarà l'assignatura amb una nota de 5. En cas contrari mantindrà la mateixa nota.**

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

Al final del curs es publicaran les qualificacions finals i el dia, hora i lloc de revisió de l'examen.

Activitats d'avaluació

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Activitat avaluativa	30%	2	0,08	2, 3, 4, 7, 8
Examen al final	40%	3	0,12	2, 3, 4, 5, 7, 8
Seguiment del curs	30%	0	0	1, 5, 6

Bibliografia

Brealey, R; Myers, S, Allen, F. (2010): Principios de Finanzas Corporativas. McGraw Hill. 9ª edición.

Brealey, R; Myers, S. Marcus, A. (2007): Fundamentos de Finanzas Corporativas. McGraw Hill. 5ª edición.

Brealey, R; Myers, S. Marcus, A; Mateos, (2010): Finanzas Corporativas. McGraw Hill. UNED.

Ross, S. Westerfield, R; Jordan, B. (2014): Fundamentos de Finanzas Corporativas. 10ª edición.