

Finances II

Codi: 102328
Crèdits: 6

Titulació	Tipus	Curs	Semestre
2501572 Administració i Direcció d'Empreses	OB	3	2
2501573 Economia	OT	4	0

Professor de contacte

Nom: Carlota Menéndez Plans
Correu electrònic: Carlota.Menendez@uab.cat

Utilització d'idiomes a l'assignatura

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

Altres indicacions sobre les llengües

en cas de necessitat els primers mesos es pot fer la classe en castellà

Prerequisits

Requisits generals per arribar al tercer curs del grau i haver cursat Finances I.

Objectius

Aquesta assignatura conté la formació bàsica per desenvolupar un estudi de viabilitat de nous projectes d'inversió. A partir dels conceptes i raonaments apresos a Finances I continuem analitzant i estudiant algunes de les decisions que ha de prendre un directiu financer. Totes les empreses es troben implicades en noves inversions de les que cal analitzar i estudiar la seva viabilitat econòmica i financera. En aquesta assignatura estudiarem les tècniques existents, la seva aplicació, la seva interpretació i la seva adaptació a la realitat. Com que no hi ha inversió sense finançament també estudiarem les característiques de les principals fons de finançament que pot utilitzar l'empresa.

L'eix del curs és la creació de valor per part de les empreses a l'economia real mitjançant la selecció de nous projectes d'inversió relacionats amb la seva estratègia. La interacció inversió i finançament és molt important per a l'empresa per assolir els seus objectius de rendibilitat, sense perdre de vista la seva rendibilitat mínima exigida o cost de capital, establert en funció del risc. L'important paper del risc, ja analitzat i estudiat en Finances I, continua present per determinar si una nova inversió és econòmica i financerament viable. Per crear valor cal fer projectes d'inversió que siguin capaços de crear valor i això depèn de la inversió, de la seva rendibilitat i també del seu risc o cost de capital.

Competències

Administració i Direcció d'Empreses

- Aplicar els coneixements teòrics de les finances per a millorar les relacions amb les fonts de finançament i identificar les diferents formes de finançament i els avantatges i inconvenients tant per a les empreses com per als seus proveïdors.
- Aplicar els fonaments estadístics per a millorar la capacitat de treball en situacions de risc, entendre'n l'origen i desenvolupar possibles estratègies per reduir-ne o mitigar-ne els efectes.
- Capacitat d'adaptació a entorns canviants.
- Capacitat de comunicació oral i escrita en català, castellà i anglès, que permeti sintetitzar i presentar oralment i per escrit la feina feta.
- Capacitat de continuar aprenent en el futur de manera autònoma, aprofundint els coneixements adquirits o iniciant-se en noves àrees de coneixement.
- Demostrar iniciativa i treballar autònomament quan la situació ho demani.
- Gestionar els conflictes d'interessos, en particular sobre propostes justes de distribució del valor generat.
- Organitzar la feina, pel que fa a una bona gestió del temps i a la seva ordenació i planificació.
- Prendre decisions en situacions d'incertesa i mostrar un esperit emprenedor i innovador.
- Seleccionar i generar la informació necessària per a cada problema, analitzar-la i prendre decisions partint d'aquesta informació.
- Treballar en equip i ser capaç d'argumentar les propostes pròpies i validar o refusar raonadament els arguments d'altres persones.
- Valorar el compromís ètic en l'exercici professional.

Resultats d'aprenentatge

1. Aplicar els principis bàsics de la gestió del risc.
2. Aplicar la metodologia de raonament de l'economia financera i distingir-la del seu equivalent en l'economia real.
3. Capacitat d'adaptació a entorns canviants.
4. Capacitat de comunicació oral i escrita en català, castellà i anglès, que permeti sintetitzar i presentar oralment i per escrit la feina feta.
5. Capacitat de continuar aprenent en el futur de manera autònoma, aprofundint els coneixements adquirits o iniciant-se en noves àrees de coneixement.
6. Comprendre la formació de valor des de les perspectives dels accionistes.
7. Demostrar iniciativa i treballar autònomament quan la situació ho demani.
8. Formular polítiques d'endeutament i de dividends.
9. Organitzar la feina, pel que fa a una bona gestió del temps i a la seva ordenació i planificació.
10. Prendre decisions en situacions d'incertesa i mostrar un esperit emprenedor i innovador.
11. Seleccionar i generar la informació necessària per a cada problema, analitzar-la i prendre decisions partint d'aquesta informació.
12. Treballar en equip i ser capaç d'argumentar les propostes pròpies i validar o refusar raonadament els arguments d'altres persones.
13. Valorar el compromís ètic en l'exercici professional.
14. Valorar les oportunitats d'inversió des d'una perspectiva estratègica.

Continguts

1 Projectes d'inversió, projectes de finançament i projectes agregats.

- 1.1 Estructuració del projectes d'inversió
- 1.2 Estructuració del projecte de finançament
- 1.3 Estructuració del projecte agregat.

2 Tècniques per l'estudi de la viabilitat dels nous projectes d'inversió: aplicació i criteris de decisió.

- 2.1 El Valor Actual Net (VAN)

2.2 La Taxa de Rendibilitat Interna (TRI) i el Màxim cost de capital

2.3 El Valor Final Net (VFN)

2.4 Altres criteris complementaris: Índex de rendibilitat, Pay-back actualitzat, Quota Anual Equivalent.

2.5 Altres aspectes a considerar: Anomalies en l'anàlisi de projectes i alternatives complertes

3 El risc i la incertesa en la selecció de projectes d'inversió.

3.1 Risc, incertesa, previsions i objectius

3.2 Valor esperat, prima pel risc i rendibilitat mínima exigida: Aplicació al projectes d'inversió.

3.3 Introducció a l'anàlisi de sensibilitat.

4 La inflació en l'estudi de viabilitat

4.1 La inflació prevista i la taxa d'adaptació.

4.2 Projecte d'inversió, projecte de finançament i projecte agregat en unitats monetàries nominals

5 Decisions d'inversió i estratègia empresarial

5.1 la creació de valor com a objectiu de l'anàlisi de viabilitat de noves inversions

5.2 Avantatge competitiva: viabilitat de nous projectes

5.3 Decisions d'inversió ètiques. Decisions d'inversió socialment responsables.

6 La viabilitat d'una nova inversió i les opcions reals

6.1 Introducció al concepte

6.2 Diferents opcions reals. Aplicació

7 Fonts de finançament.

7.1 Finançament propi i finançament aliè

7.2 Les ampliacions de capital

7.3 Anàlisi del finançament propi intern

Metodologia

La meitat dels crèdits són teòrics i l'altra meitat són pràctics. La part teòrica s'exposarà mitjançant classes magistrals actives on el professorat explicarà els conceptes relacionats amb el tema però en les que serà necessària la participació de l'estudiant per comprendre, entendre i saber aplicar. El professor incentivarà la participació de l'estudiant en el procés d'aprenentatge mitjançant el plantejament de preguntes i/o petits escenaris a debatre i a analitzar. La part pràctica consistirà en resoldre exercicis i/o petits casos tant a l'aula, com a l'aula d'informàtica o de forma autònoma.

Activitats formatives

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Tipus: Dirigides			
Classes magistrals	28	1,12	1, 2, 4, 6
Resolució d'exercicis a l'aula i anàlisi de casos	17	0,68	1, 2, 4, 6, 10, 11, 13
Tipus: Supervisades			
Tutories	23	0,92	1, 2, 4, 5, 6, 9, 10, 11, 13
Tipus: Autònomes			
Cerca de documentació	11	0,44	5, 7, 9, 11, 12
Estudi	45	1,8	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 13
Resolució de suposts (exercicis i casos)	20	0,8	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 13

Avaluació

L'avaluació de Finances II és el resultat d'una avaluació contínua que consta de tres proves. La primera prova pondera un 20%, la segona un 30% i la tercera un 50%. La primera i segona prova es realitzaran en el transcurs del semestre i la tercera, en la data establerta en el calendari d'avaluacions finals. Tanmateix, si el professor ho considera convenient podrà demanar altres activitats per completar el procés d'aprenentatge. La nota final serà la mitjana ponderada de la nota de les tres proves que formen l'avaluació contínua, segons els percentatges ja indicats.

La realització de les proves d'avaluació contínua es podran fer, si el professor ho considera convenient, en la franja horària de les 12 a les 14 hores assignada a l'assignatura Finances II. En cas de no fer servir aquesta franja horària per proves d'avaluació es pot fer servir per recuperar les hores de classes utilitzades per l'avaluació. Els primers dia de classe el professor establirà les dates de les dues proves que configuren l'avaluació i que es realitzen durant el període de docència.

Si aplicant les ponderacions assenyalades la qualificació de l'alumne és igual o superior a 5, l'assignatura es considerarà superada. Si aplicant les ponderacions assenyalades la qualificació de l'alumne es troba entre 4 i 4,9 l'alumne podrà fer l'examen de re-avaluació. Si la qualificació és inferior a 4 l'alumne no haurà superat l'assignatura.

La re-avaluació de l'assignatura consistirà en un examen de tota l'assignatura 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 avaluable":

Un alumne es considera "No avaluable" de l'assignatura Finances II quan decideix no presentar-se a la prova final que representa el 50% de la nota.

Activitats d'avaluació

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Primera prova de l'avaluació continua	20%	1	0,04	1, 2, 4, 6, 13
Segona prova de l'avaluació continua	30%	1,5	0,06	1, 2, 3, 4, 5, 6, 8, 14
Tercera prova de l'avaluació continua	50%	3,5	0,14	1, 4, 7, 9, 10, 11, 12, 14

Bibliografia

- BREALEY, R., S.C. MYERS i F. ALLEN. **Principios de finanzas corporativas**. 11ª edició. Madrid: McGraw-Hill, (2015). ISBN 9786071513120
- BREALEY, R., MARCUS i MYERS. **Fundamentos de Finanzas Corporativas**.5ED.(2014) Madrid: McGraw-Hill. ISBN:9788448197766
- DAMODARAN, A. **Applied Corporate Finance**. 4th. Edition John Wiley&Sons. 2015. ISBN-13:978-1118808931
- DAYANANDA,D., IRONS, R., HARRISON,S., HERBOHN,J. I P.ROWLAND. **Capital Budgeting Financial Appraisal of Investment Projects**. ebook Cambridge University Press. Online Publication. 2010. online ISBN: 978011753701
- ROSS, WESTERFIED i JORDAN. **Funtamentos de Finanzas Corporativas**. 10ed.(2014). McGraw-Hill. ISBN: 978607112017
- SHAPIRO,A.C. **Capital Budgeting and Investment Analysis**. Prentice Hall. 2005. ISBN-13: 978-0130660909

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA

- BIERDMAN, H. S.SMIDT. **The Capital Budgeting Decision**:. Economic Analysis of Investment Projects. 9ª edició. Great Britain. Routledge.
- MUHAMMAD YUMUS. **Las empresas sociales**. Madrid. Paidós. 2011
- ROBERT J. SHILLER. **Las finanzas en una sociedad justa**. 1ª edició. Barcelona. Deusto S.A. Ediciones 2012
- ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELDi J. JAFFE. **Modern Financial Management** (9ª edició). Nova York: McGraw-Hill, 2009.