

Finanzas II

Código: 102328
Créditos ECTS: 6

Titulación	Tipo	Curso	Semestre
2501572 Administración y Dirección de Empresas	OB	3	2
2501573 Economía	OT	4	0

Contacto

Nombre: Carlota Menéndez Plans
Correo electrónico: Carlota.Menendez@uab.cat

Uso de idiomas

Lengua vehicular mayoritaria: catalán (cat)
Algún grupo íntegramente en inglés: Sí
Algún grupo íntegramente en catalán: Sí
Algún grupo íntegramente en español: No

Prerequisitos

Requisitos generales para haber llegado al tercer curso del grado y haber cursado Finanzas I

Objetivos y contextualización

Esta asignatura contiene la formación básica para desarrollar un estudio de viabilidad de nuevos proyectos de inversión. A partir de los conceptos y razonamientos aprendidos en Finanzas I se analiza y se estudia algunas de las decisiones que tiene que tomar un directivo financiero. Todas las empresas se encuentran involucradas en la realización de nuevos proyectos de inversión que es necesario analizar y estudiar si son viables desde el punto de vista económico y financiero. En esta asignatura estudiaremos las principales técnicas existentes, su aplicación, su interpretación y su adaptación a la realidad empresarial. No obstante, como no hay inversión sin financiación estudiaremos también las características de las principales fuentes de financiación a las que puede acceder una empresa, diferenciando entre la pequeña y la gran empresa.

El eje central del curso es la creación de valor por parte de las empresas en la economía real, a través de la selección de las nuevas inversiones que mejor se adaptan a la estrategia empresarial. La interacción inversión-financiación és muy importante para la empresa para poder alcanzar sus objetivos de rentabilidad, sin perder de vista el coste de capital de la financiación, establecido siempre en función del riesgo. El importante papel del riesgo en las finanzas, ya analizado y estudiado en Finanzas I, continua presente para decidir si una nueva inversión es económica y financieramente viable. Para crear valor es necesario llevar a cabo proyectos de inversión capaces de crear valor y esto depende de la rentabilidad de la inversión y del coste de capital o coste de la financiación.

Competencias

Administración y Dirección de Empresas

- Aplicar los conocimientos teóricos de las finanzas para mejorar las relaciones con las fuentes de financiación, identificando las distintas formas de financiación y las ventajas e inconvenientes tanto para las empresas como para los proveedores de las mismas.

- Aplicar los fundamentos estadísticos para mejorar la capacidad de trabajo en situaciones de riesgo, entendiendo su origen y desarrollando posibles estrategias para reducir o mitigar sus efectos.
- Capacidad de adaptación a entornos cambiantes.
- Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.
- Capacidad de seguir aprendiendo en el futuro de forma autónoma, profundizando los conocimientos adquiridos o iniciándose en nuevas áreas de conocimiento.
- Demostrar iniciativa y trabajar autónomamente cuando la situación lo requiera.
- Gestionar los conflictos de intereses, y en particular sobre propuestas justas de distribución del valor generado.
- Organizar el trabajo, en cuanto a una buena gestión del tiempo, ordenación y planificación del mismo.
- Seleccionar y generar la información necesaria para cada problema, analizarla, y tomar decisiones en base a la misma.
- Tomar decisiones en situaciones de incertidumbre, mostrando un espíritu emprendedor e innovador.
- Trabajar en equipo, siendo capaz de argumentar sus propuestas y validar o rehusar razonadamente los argumentos de otras personas.
- Valorar el compromiso ético en el ejercicio profesional.

Resultados de aprendizaje

1. Aplicar la metodología de razonamiento de la economía financiera y distinguirla de su equivalente en la economía real.
2. Aplicar los principios básicos de la gestión del riesgo.
3. Capacidad de adaptación a entornos cambiantes.
4. Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.
5. Capacidad de seguir aprendiendo en el futuro de forma autónoma, profundizando en los conocimientos adquiridos o iniciándose en nuevas áreas de conocimiento.
6. Comprender la formación de valor desde las perspectivas de los accionistas.
7. Demostrar iniciativa y trabajar de forma autónoma cuando la situación lo requiera.
8. Formular políticas de endeudamiento y de dividendos.
9. Organizar el trabajo, con relación a una buena gestión del tiempo y a su ordenación y planificación.
10. Seleccionar y generar la información necesaria para cada problema, analizarla y tomar decisiones partiendo de esta información.
11. Tomar decisiones en situaciones de incertidumbre y mostrar un espíritu emprendedor e innovador.
12. Trabajar en equipo y ser capaz de argumentar las propias propuestas y validar o rechazar razonadamente los argumentos de otras personas.
13. Valorar el compromiso ético en el ejercicio profesional.
14. Valorar las oportunidades de inversión desde una perspectiva estratégica.

Contenido

1 Proyectos de inversión, proyectos de financiación y proyectos agregados.

1.1 Estructuración del proyecto de inversión

1.2 Estructuración del proyecto de financiación

1.3 Estructuración del proyecto agregado

2 Técnicas para el estudio de la viabilidad económica y financiera de nuevos proyectos de inversión: aplicación y criterios de decisión

2.1 El Valor Actual Neto (VAN)

2.2 La Tasa de Rentabilidad Interna (TRI) y Máximo coste de capital

2.3 El Valor Final Neto (VFN)

2.4 Criterios complementarios: Índice de Rentabilidad, Pay-back actualizado, Cuota Anual Equivalente

2.5 Otros aspectos a considerar: anomalías en el análisis de viabilidad, alternativas completas

3 El riesgo y la incertidumbre en la selección de proyectos de inversión.

3.1 Riesgo, incertidumbre, previsiones y objetivos

3.2 Valor esperado, prima por el riesgo y rentabilidad mínima exigida: Aplicación a los proyectos de inversión.

3.3 Introducción al análisis de sensibilidad.

4. La inflación en el estudio de viabilidad

4.1 La inflación prevista y la tasa de adaptación

4.2 Proyecto de inversión, proyecto de financiación y proyecto agregado en unidades monetarias nominales.

5 Decisiones de inversión y estrategia de la empresa

5.1 La creación de valor como objetivo del análisis de viabilidad de nuevas inversiones

5.2 La ventaja competitiva: incorporación al análisis de proyectos.

5.3 La empresa como una cartera de proyectos reales.

5.4 Decisiones de inversión éticas. Decisiones de inversión socialmente responsables.

6 La viabilidad de una inversión y las opciones reales.

6.1 Introducción al concepto

6.2 Diferentes opciones reales. Aplicación.

7 Fuentes de financiación.

7.1 Financiación propia y financiación ajena.

7.2 Las ampliaciones de capital.

7.3 Análisis de la financiación propia interna

Metodología

La mitad de los créditos son teóricos y la otra mitad son prácticos. La parte teórica se explicará a través de clases magistrales activas en las que el profesor explicará los conceptos básicos relacionados con el tema pero en las que será necesaria la participación del estudiante, para comprender, entender y saber aplicar. El profesor incentivará la participación del estudiante mediante el planteamiento de preguntas a debatir o escenarios a analizar. La parte práctica consistirá en la resolución de ejercicios y/o pequeños casos en el aula, en el aula de informática o de forma autónoma por parte del estudiante.

Actividades

Título	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
--------	-------	------	---------------------------

Tipo: Dirigidas

Clases magistrales	28	1,12	2, 1, 4, 6
Solucionar ejercicios en el aula Tutorías	17	0,68	2, 1, 4, 6, 11, 10, 13
Tipo: Supervisadas			
Tutorías	23	0,92	2, 1, 4, 5, 6, 9, 11, 10, 13
Tipo: Autónomas			
Búsqueda de información y análisis de ejercicios y casos	11	0,44	5, 7, 9, 10, 12
Búsqueda de la solución de ejercicios y escenarios planteados	20	0,8	2, 1, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 11, 10, 12, 13
Estudio	45	1,8	2, 1, 3, 4, 5, 6, 7, 9, 11, 10, 12, 13

Evaluación

La evaluación de Finanzas II es el resultado de una evaluación continua que consta de tres pruebas. La primera prueba tiene un peso del 20%, la segunda del 30% y la tercera del 50%. La primera y segunda prueba se realizarán durante el periodo de docencia y la tercera, en la fecha establecida en el calendario de evaluaciones finales. No obstante, si el profesor lo considera conveniente podrá realizar otras actividades que ayuden al proceso de aprendizaje. La nota final de la asignatura será el resultado de calcular la media ponderada de las tres notas de acuerdo con las ponderaciones asignadas.

La realización de las pruebas de evaluación continua se realizarán en la franja horaria de 12 a 14 horas asignada a la asignatura, si el profesor lo considera conveniente. En caso contrario puede utilizar esta franja horaria para recuperar las horas de clase utilizadas para la evaluación continua. Las fechas de las dos pruebas que se van a realizar durante el periodo de docencia las fijará el profesor los primeros días de clase.

Si aplicando las ponderaciones indicadas la nota del alumno es igual o superior a 5, la asignatura se considerará superada. Si aplicando las ponderaciones indicadas la nota del alumno está entre 4 y 4,9 podrá presentarse al examen de re-evaluación. Si la nota del alumno es inferior a 4 la asignatura se considerará suspendida.

La re-evaluación de la asignatura consistirá en un examen de toda la asignatura siguiendo la normativa de la Facultad de Economía y Empresa.

Normativa de la Facultad de Economía y Empresa sobre re-evaluación :

- En el caso de una nota inferior a 4, el estudiante deberá volver a cursar la asignatura en el próximo curso.
- Aquellos estudiantes que en la evaluación hayan obtenido una nota que sea igual o superior a 4 e inferior a 5 tendrá la opción a una re-evaluación. Los profesores de la asignatura decidirán la modalidad de esta re-evaluación.
- Esta re-evaluación está programada en la última semana del semestre y el estudiante que se presente podrá obtener como máximo 1 punto, de manera que la puntuación que obtenga se añadirá a la nota de evaluación y si llega al 5 se considerará superada la asignatura. La nota final de los estudiantes que se presenten a la re-evaluación en ningún caso podrán superar el valor de 5.

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

Un alumne se considera "No evaluable" de la asignatura Finanzas II cuando decida no presentarse a la tercera prueba que es el 50% de la nota.

Actividades de evaluación

Título	Peso	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
Primera prueba de la evaluación continua	20%	1	0,04	2, 1, 4, 6, 13
Segunda prueba de la evaluación continua	30%	1,5	0,06	2, 1, 3, 4, 5, 6, 8, 14
Tercera prueba de la evaluación continua	50%	3,5	0,14	2, 4, 7, 9, 11, 10, 12, 14

Bibliografía

- BREALEY, R., S.C. MYERS i F. ALLEN. **Principios de finanzas corporativas**. 11 edición. Madrid: McGraw-Hill, 2015. ISBN: 9786071513120
- BREALEY, R., A.MARCUS i S.C. MYERS. **Fundamentos de Finanzas Corporativas**. 5ed. Madrid: McGraw-Hill. 2014. ISBN:9788448197766
- DAMODARAN, A. **Applied Corporate Finance**. 4ª edición. 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, S.A., WESTWERFIELD, R.W. y JORDAN. **Fundamentos de Finanzas Corporativas**. 10.ed. McGraw-Hill. 2014.
- 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. WESTERFIELD i J. JAFFE. **Modern Financial Management** (9ª edició). Nova York: McGraw-Hill, 2009.