

Finances II

Codi: 102328
Crèdits: 6

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

Professor/a 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, que es fixa 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 y del 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 dividendes.
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 completes

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

Les activitats dirigides es realitzen en 50 hores de docència presencial, distribuïdes un 62% en docència teòrica i la resta, en docència pràctica. 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 casos o 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.

Activitats formatives

Títol	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Tipus: Dirigides			
Classes magistrals	31	1,24	1, 2, 4, 6
Resolució d'exercicis a l'aula i anàlisi de casos	19	0,76	1, 2, 4, 6, 10, 11, 13
Tipus: Supervisades			
Tutories	19	0,76	1, 2, 4, 5, 6, 9, 10, 11, 13
Tipus: Autònomes			
Cerca de documentació	10	0,4	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 de dues tipologies diferents**. L'examen final pondera un 50% i les altres dues activitats, exercicis, assaigs, casos, qüestionaris, presentacions individuals o en grup, etc., que s'anunciaran a l'inici del semestre i que es duran a terme durant el mateix, ponderaran un 25% cadascuna. 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 13.15 a 14.15 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 necessàries. 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 3.5 i 4,9 l'alumne podrà fer l'examen de re-avaluació. Si la qualificació **és inferior a 3.5** 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 que estableix que la nota màxima de la prova de re-avaluació és un 5.

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

Calendari d'activitats d'avaluació

Les dates de les diferents proves d'avaluació (exàmens parcials, exercicis en aula, entrega de treballs, ...) s'anunciaran amb suficient antelació durant el semestre.

La data de l'examen final de l'assignatura està programada en el calendari d'exàmens de la Facultat.

"La programació de les proves d'avaluació no es podrà modificar, tret que hi hagi un motiu excepcional i degudament justificat pel qual no es pugui realitzar un acte d'avaluació. En aquest cas, les persones responsables de les titulacions, prèvia consulta al professorat i a l'estudiantat afectat, proposaran una nova

programació dins del període lectiu corresponent." **Apartat 1 de l'Article 115. Calendari de les activitats d'avaluació (Normativa Acadèmica UAB)**

Els estudiants i les estudiantes de la Facultat d'Economia i Empresa que d'acord amb el paràgraf anterior necessitin canviar una data d'avaluació han de presentar la petició omplint el document **Sol·licitud reprogramació prova** https://eformularis.uab.cat/group/deganat_feie/reprogramacio-proves

Procediment de revisió de les qualificacions

Coincidint amb l'examen final s'anunciarà el dia i el mitjà en que es publicaran les qualificacions finals. De la mateixa manera s'informarà del procediment, lloc, data i hora de la revisió d'exàmens d'acord amb la normativa de la Universitat.

Procés de Recuperació

"Per participar al procés de recuperació l'alumnat ha d'haver estat prèviament avaluat en un conjunt d'activitats que representi un mínim de dues tercers parts de la qualificació total de l'assignatura o mòdul." **Apartat 3 de l'Article 112 ter. La recuperació (Normativa Acadèmica UAB)**. Els estudiants i les estudiantes han haver obtingut una **qualificació mitjana de l'assignatura entre 3,5 i 4,9**.

La data d'aquesta prova 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.

Irregularitats en actes d'avaluació

Sense perjudici d'altres mesures disciplinàries que s'estimin oportunes, i d'acord amb la normativa acadèmica vigent, "en cas que l'estudiant realitzi qualsevol irregularitat que pugui conduir a una variació significativa de la qualificació d'un acte d'avaluació, es qualificarà amb 0 aquest acte d'avaluació, amb independència del procés disciplinari que s'hi pugui instruir. En cas que es produeixin diverses irregularitats en els actes d'avaluació d'una mateixa assignatura, la qualificació final d'aquesta assignatura serà 0". **Apartat 10 de l'Article 116. Resultats de l'avaluació. (Normativa Acadèmica UAB)**

Activitats d'avaluació

Títol	Pes	Hores	ECTS	Resultats d'aprenentatge
Primera prova de l'avaluació continua	25%	1,5	0,06	1, 2, 4, 6, 13
Segona prova de l'avaluació continua	25%	1,5	0,06	1, 2, 3, 4, 5, 6, 8, 14
Tercera prova de l'avaluació continua	50%	3	0,12	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.