

**Dirección financiera**

Código: 101752  
Créditos ECTS: 6

Titulación	Tipo	Curso	Semestre
2501233 Gestión aeronáutica	OB	2	2

## Contacto

Nombre: Josep Oriol Soley Manuel

Correo electrónico: oriol.soley@uab.cat

## Idiomas de los grupos

Puede consultarlo a través de este [enlace](#). Para consultar el idioma necesitará introducir el CÓDIGO de la asignatura. Tenga en cuenta que la información es provisional hasta el 30 de noviembre del 2023.

## Equipo docente

Josep Oriol Soley Manuel

## Prerrequisitos

La asignatura Dirección Financiera, a tenor que és una materia del segundo semestre del segundo curso, tiene como prerrequisitos los conocimientos y las capacidades de la materia *Empresa* (grupo de Enseñanzas Básicas), en concreto las asignaturas *Contabilidad*, *Introducción a la Economía y Derecho Empresarial*. El alumno, con el fin de seguir adecuadamente *Dirección Financiera*, tiene que haber superado estas asignaturas o encontrarse en via de superarlas. Tener conocimientos basicos del excel.

## Objetivos y contextualización

La asignatura Dirección Financiera en la titulación de Gestión Aeronáutica está orientada a conocer los procesos de funcionamiento del mercado financiero y la toma de decisiones de inversión y financiación a las empresas.

Su desarrollo pondrá especial énfasis en el sector aeronáutico, concretándose en: 1) Rasgos propios de las inversiones del sector, 2) Características de la financiación del sector y 3) Principales instrumentos de gestión del riesgo financiero empleados en el sector.

objetivos:

1. Conocer las características del mercado financiero y sus diferencias con el mercado real.
2. Saber analizar los proyectos de inversión de las empresas
3. Identificar las fuentes de financiación de las empresas y analizar su adaptación a las decisiones de inversión
4. Dominar los principios básicos de gestión del riesgo

## Competencias

- Comunicación.
- Disponer de los fundamentos de matemáticas, economía, tecnologías de la información y psicología de las organizaciones y del trabajo, necesarios para comprender, desarrollar y evaluar los procesos de gestión de los distintos sistemas presentes en el sector aeronáutico.
- Hábitos de pensamiento.
- Hábitos de trabajo personal.
- Realizar análisis de inversiones estratégicas.
- Tomar decisiones en la selección de proyectos de inversión.

## Resultados de aprendizaje

1. Desarrollar el pensamiento científico.
2. Desarrollar estrategias de aprendizaje autónomo.
3. Desarrollar un pensamiento y un razonamiento crítico.
4. Describir las relaciones empresa-mercado financiero.
5. Distinguir riesgos, valoraciones y derivados (futuros y opciones).
6. Evaluar de forma crítica el trabajo realizado.
7. Gestionar el tiempo y los recursos disponibles. Trabajar de forma organizada.
8. Identificar operaciones de capitalización y actualización.
9. Identificar los fundamentos de los procesos de decisiones de la financiación en estructura financiera y política de dividendos.
10. Trabajar de forma autónoma.
11. Utilizar el inglés como idioma de comunicación y relación profesional de referencia.
12. Valoración de acciones.

## Contenido

1. La empresa y el mercado financiero
  - 1.1 Propiedades de los activos económicos y de los activos financieros
  - 1.2 Activos financieros primitivos: Letras del Tesoro, bonos, obligaciones y acciones.
  - 1.3 Activos financieros derivados: Futuros, opciones y permutas financieras.
  - 1.4 Concepto y funciones del mercado financiero. Mercado primario y mercado secundario
2. El valor del dinero en el tiempo
  - 2.1 Principios de actualización y capitalización
  - 2.2 Valor actual de una serie de rentas: Caso general.
  - 2.3 Renta constante equivalente a un capital.
  - 2.4 Renta perpetua constante y renta perpetua creciente.
3. Análisis de viabilidad de proyectos de inversión
  - 3.1 Valor actual neto
  - 3.2 La rentabilidad exigida.
  - 3.3 Valor final neto y planificación financiera de proyectos.
  - 3.4 La tasa de rentabilidad interna y otras medidas de rentabilidad relativa.
  - 3.5 Introducción a las opciones reales.
4. Fuentes de financiación
  - 4.1 Las ampliaciones de capital.
  - 4.2 Financiación interna.
  - 4.3 Financiación ajena: Créditos y emisiones de obligaciones.
  - 4.4 Leasing, renting y otros contratos de financiación alternativa.
5. Análisis de las decisiones de financiación
  - 5.1 Financiación del circulante y fondos de maniobra.
  - 5.2 Análisis de los efectos del endeudamiento.
  - 5.3 Introducción a la política de dividendos.
  - 5.4 Valoración de acciones.

- 6. El control del riesgo por medio de activos derivados
- 6.1 Estrategias de cobertura con forwards y futuros
- 6.2 Estrategias de cobertura con opciones.
- 6.3 Estrategias de cobertura con contratos de permuta financiera.
- 6.4 La cobertura del riesgo en el sector aeronáutico.

## Metodología

La mitad de los créditos será de teoría y la otra mitad de práctica. La parte teórica se expondrá mediante clases magistrales. El profesorado presentará los temas fomentando la participación de los alumnos valiéndose de preguntas y comentarios. En la mayoría de casos y temas o cuando el profesor así lo crea conveniente, se pedirá que los desarrollen primero los alumnos y hagan una exposición en clase. La exposición de los temas no se limitará a su contenido directo sino que abarcará también el análisis de los métodos de razonamiento aplicados. Algunos temas, por su relevancia, se desarrollarán en dos partes: la primera versará sobre el contenido y la segunda sobre la metodología.

La parte práctica constará de resolución de problemas y análisis de información de los mercados financieros y las empresas. Los alumnos participarán activamente resolviendo ejercicios. En la resolución de ejercicio en clase utilizará software y se fomentará que los alumnos lo utilicen.

*La metodología docente propuesta puede experimentar alguna modificación en función de las restricciones a la presencialidad que impongan las autoridades sanitarias*

Nota: se reservarán 15 minutos de una clase dentro del calendario establecido por el centro o por la titulación para que el alumnado rellene las encuestas de evaluación de la actuación del profesorado y de evaluación de la asignatura o módulo.

## Actividades

Título	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
Tipo: Dirigidas			
Clases magistrales	30	1,2	4, 1, 3, 5, 9, 8, 12
Resolucion de ejercicios y analisis de casos	15	0,6	6, 4, 1, 3, 5, 9, 8, 12
Tipo: Supervisadas			
Tutorias	23	0,92	6, 4, 5, 7, 9, 8, 12
Tipo: Autónomas			
Busqueda de información	11	0,44	1, 2, 3, 10
Estudio	45	1,8	6, 4, 1, 2, 3, 5, 7, 9, 8, 10, 12
Resoluciones de supuestos (ejercicios y casos)	20	0,8	4, 1, 2, 3, 5, 9, 8, 10, 12

## Evaluación

Esta asignatura no contempla el sistema de evaluación única.

El sistema de evaluación de la asignatura asume como objetivo principal estimular a los estudiantes a llevar a cabo un trabajo continuado, constante y con afán de superación durante todo el curso.

El examen final permitirá mejorar los resultados de la calificación de ejercicios y problemas entregados durante el curso, esto como de la prueba de evaluación continuada anterior.

Se entiende como no evaluable la ausencia en el examen final. Los estudiantes que repitan la asignatura se evaluarán en las mismas condiciones que los estudiantes de primera matrícula. La copia y el plagio darán lugar a una calificación de cero en la prueba correspondiente la que no se podrá compensar en el examen final ni en el examen de recuperación.

Para aprobar la asignatura se deberá obtener una cualificación de la media ponderada de todas las notas del curso igual o mayor a 5. Los examens parciales se exigirá una nota mínima de 4 sobre 10 para poder hacer la mediana ponderada con el resto de notas (cualquier cambio de este criterio será debidamente informado a través del campus virtual (o similar) ja que se entiende que es el sistema habitual de intercambio de informacion entre alumnos y profesor.

Para poder participar en el examen de recuperación, el estudiante debe haber sido previamente evaluado en un conjunto de actividades el peso de las que equivalga a un mínimo de dos terceras partes de la calificación total de la asignatura y haber asistido a un minimo del 70% de las classes. La recuperación evalúa la totalidad de los contenidos de la asignatura en un nuevo examen que se redactará siguiendo las normas de la Facultad de Economía y Empresa.

La calificación Matrícula de Honor tiene, como condiciones necesarias, una nota media igual o superior a 9 y un rendimiento excelente durante todo el curso (incluyendo participación activa y constructiva en las clases). En caso de más candidatos que matrículas posibles según la normativa UAB, las matrículas se asignarán por orden de puntuación.

Las fechas de evaluación continua y entrega de trabajos se publicarán en el campus virtual (o similar, especificar) y pueden estar sujetos a posibles cambios de programación por motivos de adaptación a posibles incidencias. siempre informará al campus virtual (o similar, especificar) sobre estos cambios ya que se entiende que esta es la plataforma habitual de intercambio de información entre profesores y estudiantes. No serán recuperables las actividades calificadas con un cero por haber copiado o plagiado.

*La evaluación propuesta puede experimentar alguna modificación en función de las restricciones a la presencialidad que impongan las autoridades sanitarias*

## Actividades de evaluación continuada

Título	Peso	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
Examen final	50%	2	0,08	6, 4, 1, 3, 5, 7, 9, 8, 12
PEC: Resolucion cuestionario, Presentacion de trabajos y entrega de ejercicios, etc.	25%	2	0,08	6, 1, 2, 3, 5, 9, 10, 11, 12
Prueba de evaluacion continuada: examen parcial	25%	2	0,08	6, 4, 2, 3, 7, 8, 10, 11

## Bibliografía

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.

Burton Gordon, Malkiel. *A Random Walk Down Wall Street: Including a Life-Cycle Guide to Personal Investing*. W W Norton & Co Inc 1995 (inici publicació 1973)

Allué Bellosta, Luis-Martinez Bernal, Pablo. *Alicia Regresa a Wall Street: Las claves para invertir con éxito y ser feliz*. Value School, 2021

Existen traducciones al castellano de estas obras

## **Software**

Software de aplicación habitual: word, excel básicamente.