



centre adscrit a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUÍA DOCENTE 2018-19

DIRECCIÓN FINANCIERA I

Julio 2018

DATOS GENERALES

Asignatura:	DIRECCIÓN FINANCIERA I
Código:	801128 (ADE)
Curso:	2018-19
Titulación:	Grado en Administración y Dirección de Empresas
Nº de créditos (ECTS):	6
Requisitos:	Planificación y análisis de empresas
Ubicación en el plan de estudios:	3º curso, 2º cuatrimestre
Fecha de la última revisión:	Julio 2018
Profesor Responsable:	Dra. Magda Cayón Costa

1 DESCRIPCIÓN GENERAL

La asignatura Dirección Financiera I en el contexto del Grado en Administración y Dirección de Empresas debe dar herramientas a sus estudiantes para poder tomar decisiones exitosas en relación al principal tema que se aborda: la INVERSIÓN.

Un emprendedor/gerente/directivo/responsable de cualquier empresa debe conocer los principales elementos relacionados con la planificación financiera empresarial para poder valorar y tomar decisiones y en consecuencia poder evaluar nuevas inversiones. Es una asignatura que se basará principalmente en la toma de decisiones de inversión tras la aplicación de las diferentes técnicas tratadas en los contenidos.

2 OBJETIVOS

1. Realizar la planificación financiera de una empresa.
2. Analizar la cadena de valor de una empresa desde el punto de vista de las finanzas

3. Valorar los diferentes tipos de activos en los que puede invertir una empresa
4. Valorar empresas aplicando diferentes métodos

3 CONTENIDOS

BLOQUE 1: FINANZAS ESTRUCTURALES Y OPERATIVAS

Resultados del aprendizaje

- Tomar conciencia de los estados contables como herramientas de gestión y decisión
- Saber analizar la cadena de valor desde el prisma de las finanzas
- Saber planificar desde el punto de visto financiero tanto a corto como a largo plazo
- Saber determinar las tasas de crecimiento empresarial y los óptimos de gestión operativa

Contenido

- 1.1. Introducción. Empresa como centro decisional financiero
- 1.2. Principales diferencias entre las finanzas estructurales y las finanzas operativas
- 1.3. Análisis de la cadena de valor desde las finanzas
- 1.4. Gestión del circulante y de la tesorería como ventaja competitiva. Cálculo de niveles óptimos. Modelo de Baumol-Allais-Tobin. Modelo de Miller-Orr
- 1.5. Gestión de los recursos financieros a corto y largo plazo. Políticas de financiación y factores clave
- 1.6. Sistemas de control para combatir los riesgos financieros
- 1.7. Planificación financiera: proyección de los resultados y del patrimonio
- 1.8. Crecimiento empresarial: tasa de crecimiento sostenible, tasa interna de crecimiento. Determinantes del crecimiento empresarial.
- 1.9. Casos propuestos

BLOQUE 2. VALORACIÓN DE EMPRESAS

Resultados del aprendizaje

- Conocer y saber aplicar todos los métodos de valoración de empresas
- Entender e interpretar la información que da cada uno de los métodos estudiados

Contenido

- 2.1. La empresa como ente de creación de valor
- 2.2. Clasificación de los métodos de valoración basados en: balance, cuenta de resultados, fondo de comercio, y descuento de flujos de fondos.
- 2.3. Medidas de creación de valor: EVA, beneficio económico, MVA, CVA, CFROI y TSR
- 2.4. Casos propuestos

BLOQUE 3. VALORACIÓN DE ACTIVOS COMO OBJETO DE INVERSIÓN

Resultados del aprendizaje

- Conocer y saber desarrollar los métodos de valoración para los diferentes tipos de activos
- Saber decidir qué método es el mejor a aplicar en diferentes situaciones empresariales

Contenido

- 3.1. Introducción a los mercados financieros. Eficiencia de dichos mercados.
- 3.2 Clasificación de los activos
- 3.3 Principios de valoración de los activos
- 3.4 Valoración de los activos primitivos: acciones y obligaciones
- 3.5 Valoración de los activos derivados: opciones financieras i opciones reales.
- 3.6 Casos propuestos

4 METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE

Al inicio del curso se presentará la planificación de todas las sesiones del cuatrimestre. En esta agenda se fija el calendario de distribución de clases por temas, fechas de presentación de las diferentes actividades, exámenes, etc. De manera que el estudiante sabrá desde el primer momento cómo se va a desarrollar la asignatura.

Las clases destinadas a desarrollar los contenidos no serán clases magistrales sino que tras la lectura/preparación previa por parte del estudiante del tema en cuestión, la clase será un espacio de reflexión, aclaración de dudas, debate y finalmente aplicación de los contenidos a situaciones empresariales propuestas.

5 EVALUACIÓN

De acuerdo con el Plan Bolonia, el modelo premia el esfuerzo constante y continuado del estudiante. Un 40% de la nota se obtiene de la evaluación continua de las actividades dirigidas y el 60% porcentaje restante, del examen final presencial. El examen final tiene dos convocatorias.

La nota final de la asignatura (NF) se calculará a partir de la siguiente fórmula:

- **NF = Nota Examen Final x 60% + Nota Evaluación Continuada x 40%**
- Nota mínima del examen final para calcular la NF será de 40 puntos sobre 100.
- La asignatura queda aprobada con una NF igual o superior a 50 puntos sobre 100.

6 BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- BREALEY, R., S.C. MYERS y F. ALLEN. *Principios de finanzas corporativas*. 11ª edición. Madrid: McGraw-Hill, 2015.
- Malkiel, B.G. y Hernández Díaz, M. *Un paseo aleatorio por Wall Street*. Alianza editorial. 2016
- SUÁREZ SUÁREZ, A.S. *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. 21ª edición. Madrid: Ed. Pirámide, 2013.
- ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD y J. JAFFE. *Corporate Finance*. New York: McGraw-Hill, 2015

7 BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- BENNINGA, S. *Financial Modeling*. 3ª edición. Cambridge, Massachusetts: The MIT Press, 2008.
- BODIE, Z., R.C. MERTON, y D. L. CLEETON: *Financial Economics*. 2ª edición. Upper Saddle River, New Jersey: Ed. Prentice-Hall, 2009.
- CHEW, D.H. (ed). *The New Corporate Finance: Where Theory Meets Practice*. 3ª edición. New York: Ed. McGraw-Hill, 2000.
- COPELAND, T.E., S.F. WESTON y K. SHASTRI. *Financial Theory and Corporate Policy*. 4a edición. Reading, Massachusetts: Ed. Addison-Wesley, 2004.
- FINNERTY, J.D. *Project Financing: Asset-Based Financial Engineering*. 2a edición. New York: Ed. John Wiley & Sons, 2007.
- GRINBLATT, M. y TITMAN, S. *Mercados financieros y estrategia empresarial*. Madrid: McGraw-Hill, 2003 (traducción de la segunda edición inglesa de GRINBLATT, M. i TITMAN, S. *Financial Markets and Corporate Strategy*. 2ª edición. New York: McGraw-Hill, 2002.
- HOLDEN, C.W. *Excel Modeling and Estimation in Corporate Finance*. Upper Saddle River, New Jersey: Ed. Prentice-Hall, 2008.
- PETERSON, P. y FABOZZI, F.J. *Capital Budgeting*. New York: John Wiley and Sons, 2002.
- STERN J.M. y D.H. CHEW (eds.). *The Revolution in Corporate Finance*. 4ª edición. Oxford: Ed. Basil Blackwell, 2003.