



centre adscrit a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUÍA DOCENTE 2019-20

DIRECCIÓN FINANCIERA II

Julio 2019

DATOS GENERALES

Asignatura:	DIRECCIÓN FINANCIERA II
Código:	801129 (ADE)
Curso:	2019-20
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:	4º curso 2º cuatrimestre
Fecha de la última revisión:	Julio 2019
Profesor Responsable:	Dra. Magda Cayón Costa

1 DESCRIPCIÓN GENERAL

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

Un emprendedor/gerente/directivo/responsable de cualquier empresa debe conocer las fuentes de financiación a las que puede acceder una empresa, su evolución y el estado actual. Así como vincular dicha financiación a las posibilidades de inversión para poder evaluar la viabilidad de nuevos proyectos. Es una asignatura que se basará principalmente en la toma de decisiones tras la aplicación de las diferentes técnicas tratadas en los diferentes contenidos.

2 OBJETIVOS

1. Saber detectar las necesidades financieras de la empresa, dada una situación concreta
2. Saber aplicar los modelos de análisis de rentabilidad y riesgo de carteras de activos financieros
3. Conocer las distintas fuentes de financiación a las que puede acudir una empresa, y saber valorar la mejor opción en función de la situación empresarial propuesta.
4. Saber valorar la viabilidad de un proyecto de inversión-financiación

3 CONTENIDOS

BLOQUE 1: MERCADO FINANCIERO: RENTABILIDAD VERSUS RIESGO

Resultados del aprendizaje

- Conocer los principales modelos de análisis de rentabilidad y riesgo de carteras de activos financieros
- Saber determinar la cartera óptima de activos financieros

Contenido

- 1.1 Modelo de selección de carteras de Harry Markowitz
- 1.2 Capital Asset Pricing Model de William Sharpe
- 1.3 Línea de mercado de capitales versus línea de mercado de títulos
- 1.4 Descomposición del riesgo
- 1.5 Casos propuestos

BLOQUE 2: FUENTES DE FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

Resultados del aprendizaje

- Conocer las principales fuentes de financiación a las que puede acceder una empresa
- Conocer en profundidad las fuentes de financiación empresarial propia con sus ventajas e inconvenientes
- Conocer en profundidad las fuentes de financiación empresarial ajena con sus ventajas e inconvenientes

Contenido

- 2.1 Análisis de la necesidad financiera de la empresa. Fortalezas y debilidades
- 2.2 Fuentes de financiación empresarial propia interna: autofinanciación. Ventajas e inconvenientes financieros
- 2.3 Fuentes de financiación empresarial propia externa: ampliaciones de capital. Ventajas e inconvenientes financieros
- 2.4 Inversores capitalistas: capital riesgo, *Business Angels*, capital semilla.
- 2.5 Tipos y características de las diferentes fuentes de financiación ajena. Ventajas e inconvenientes.
- 2.6 El coste de capital propio y ajeno. Determinación y análisis
- 2.7 Equilibrio de la financiación empresarial
- 2.8 Casos propuestos

BLOQUE 3. ANÁLISIS DE VIABILIDAD DE NUEVAS INVERSIONES

Resultados del aprendizaje

- Saber calcular el coste de capital de la financiación conjunta: propia y ajena y saber determinar la implicación en la estructura financiera de la empresa
- Saber valorar la viabilidad financiera y económica de un proyecto de inversión-financiación

Contenido

- 3.1 Definición de inversión y de proyecto de inversión
- 3.2 Definición de financiación y de proyecto de financiación
- 3.3 El coste global de la financiación como ponderación de las diferentes fuentes de financiación.
- 3.4 Definición del modelo de proyecto agregado.
- 3.5 Principales criterios de evaluación de la viabilidad de los proyectos agregados: VFN, rentabilidad de los fondos aportados y máximo coste de financiación.
- 3.6 Relación entre los criterios de evaluación
- 3.7 Posibles anomalías que puede presentar el modelo
- 3.8 Casos propuestos

4 METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE

Al inicio del curso se pactará una agenda de todas las sesiones del cuatrimestre entre profesora y estudiantes, que posteriormente se publicará en el espacio Moodle de la asignatura. En esta agenda se fijará 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 trabajar 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

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*. 8ª edición. Madrid: McGraw-Hill, 2006.
- SUÁREZ SUÁREZ, A.S. *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. 21ª edición. Madrid: Ed. Pirámide, 2005.
- ROSS, S.A.; R.W. WESTERFIELD y J. JAFFE. *Modern Financial Management*. New York: McGraw-Hill, 2008. Edición en castellano: *Finanzas corporativas*, 7ª edición. México DF: McGraw-Hill, 2005.

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.