



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUÍA DOCENTE DE DIRECCIÓN FINANCIERA II [2020-21]

DATOS GENERALES

Nombre:	Dirección financiera II
Código:	801129
Curso:	4º
Titulación:	Grado en Administración y Dirección de Empresas
Nº de créditos (ECTS):	6
Requisitos:	-
Ubicación en el plan de estudios:	4º, 1er cuatrimestre
Fecha de la última revisión:	Septiembre 2020
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

- I. Saber detectar las necesidades financieras de la empresa, dada una situación concreta
- II. Saber aplicar los modelos de análisis de rentabilidad y riesgo de carteras de activos financieros
- III. 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.
- IV. Saber valorar la viabilidad de un proyecto de inversión-financiación

3. CONTENIDOS

TEMA 1: MERCADO FINANCIERO: RENTABILIDAD VERSUS RIESGO

Resultados del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- 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:

- Aplicación del modelo a carteras formadas por títulos con riesgo
- Introducción del título libre de riesgo
- Introducción del endeudamiento

1.2 Capital Asset Pricing Model de William Sharpe

1.3 Línea de mercado de capitales versus línea de mercado de títulos: cómo se determinan estas fronteras eficientes, qué información nos proporcionan y cómo y en qué casos las podemos utilizar.

- 1.4 Descomposición del riesgo: riesgo sistemático, riesgo específico, cálculo de las betas de los títulos. Interpretación y aplicación de todos estos conceptos
- 1.5 Casos propuestos: aplicación a casos reales de títulos que actualmente cotizan en el mercado los modelos estudiados para poder hallar el óptimo de composición de cartera según la actitud frente al riesgo de cada inversor

TEMA 2: FUENTES DE FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

Resultados del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- 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

TEMA 3: ANÁLISIS DE VIABILIDAD DE NUEVAS INVERSIONES

Resultados del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- 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 calcular la rentabilidad interna de un proyecto de inversión
- 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.

Los contenidos de cada tema estarán publicados en el espacio Moodle de la asignatura desde el primer día, por tanto, las clases no serán 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 a través de los casos propuestos

5. EVALUACIÓN

De acuerdo con el Plan Bolonia, el modelo premia el esfuerzo constante y continuado del estudiantado. 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

6.1. BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Suárez, A. S. S. (2014). *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. Ediciones Pirámide.
- Brealey, R. A., Myers, S. C., Allen, F., Soria, L. N., & Izquierdo, M. Á. F. (2015). *Principios de finanzas corporativas*. McGraw-Hill Interamericana.
- Benninga, S. (2014). *Financial modeling*. MIT press.

6.2. BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Momtaz, P. P., Rennertseder, K., & Schröder, H. (2019). Token Offerings: A Revolution in Corporate Finance?. *Available at SSRN 3346964*.
- Fernandez, P. (2015). La Prima de Riesgo del Mercado según 100 Libros (The Equity Premium in 100 Books). *Available at SSRN 1166703*
- Rachev, S. T., Kim, Y. S., Bianchi, M. L., & Fabozzi, F. J. (2011). *Financial models with Lévy processes and volatility clustering*(Vol. 187). John Wiley & Sons.
- Watson, D., & Head, A. (2010). *Corporate finance: principles and practice*. Pearson Education

- Bodie, Z., R.C. Merton, y D. L. Cleeton (2009): *Financial Economics*. 2ª edición. Upper Saddle River, New Jersey: Ed. Prentice-Hall
- Holden, C. W. (2009). *Excel modeling and estimation in corporate finance*. Peason Education International.
- Chew, D. H. (Ed.). (2008). *Corporate risk management*. Columbia University Press.
- Finnerty, J. D. (2007). *Project financing: Asset-based financial engineering* (Vol. 386). John Wiley & Sons.