



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA  
DE CATALUNYA  
BARCELONATECH

# **GUÍA DOCENTE DE DIRECCIÓN FINANCIERA I 2021-22**

## DATOS GENERALES

<b>Nombre:</b>	DIRECCIÓN FINANCIERA I: INVERSIÓN
<b>Código:</b>	801128 ADE
<b>Curso:</b>	2021-22
<b>Titulación:</b>	Grado en Administración y Dirección de Empresas
<b>N.º de créditos (ECTS):</b>	6
<b>Requisitos:</b>	-
<b>Ubicación en el plan de estudios:</b>	3 <sup>er</sup> Curso, 2º Cuatrimestre
<b>Fecha de la última revisión:</b>	Enero 2022
<b>Profesor Responsable:</b>	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

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

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

#### BLOQUE 2: VALORACIÓN DE EMPRESAS

##### Resultados del aprendizaje

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

- 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. Valor creado para la empresa y valor creado para el accionista. Diferencia entre precio y valor.
- 2.2. Revisión de los métodos de valoración basados en: balance, cuenta de resultados,

- 2.3. fondo de comercio, y descuento de flujos de fondos.
- 2.4. Medidas de creación de valor: EVA, beneficio económico, MVA, CVA, CFROI y TSR
- 2.5. Casos propuestos

## BLOQUE 3: VALORACIÓN DE ACTIVOS COMO OBJETO DE INVERSIÓN

### Resultados del aprendizaje

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

- 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. Sistema financiero español: productos financieros, agentes financieros, mercados financieros, instituciones financieras y regulación financiera.
- 3.2. Análisis de la eficiencia de los mercados financieros.
- 3.3. Clasificación de los activos
- 3.4. Principios de valoración de los activos. Repaso de matemática financiera básica
- 3.5. Valoración de los activos primitivos: acciones y obligaciones
- 3.6. Valoración de los activos derivados: opciones financieras i opciones reales.
- 3.7. 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 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.
- Malkiel, B. G. (2016). *Un paseo aleatorio por Wall Street*. Comercial Grupo ANAYA, SA. **Lectura obligatoria**
- Suárez, A. S. S. (2014). *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa*. Ediciones Pirámide.
- Chang, K. P. (2015). *The Ownership of the Firm, Corporate Finance, and Derivatives: Some Critical Thinking*. Springer.

### 6.2. BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Benninga, S. (2014). *Financial modeling*. MIT press.
- Fernandez, P. (2015). La Prima de Riesgo del Mercado según 100 Libros (The Equity Premium in 100 Books). *Available at SSRN 1166703*.
- Bodie, Z. (2019). Robert C. Merton and the Science of Finance. *Annual Review of Financial Economics*, 11, 1-20.

- Holden, C. W. (2009). *Excel modeling and estimation in corporate finance*. Peason Education International.
- Fernández, P. (2016). Métodos de valoración de empresas (Company Valuation Methods). *Available at SSRN 1267987*.
- Amat, O. (2016). *Contabilidad y finanzas para dummies*.
- Amat Salas, O. (2010). Contabilidad y finanzas para no financieros [on line].
- Salas, J. O. A. (2015). Análisis de estados financieros. In *Manual de análisis de empresas cotizadas* (pp. 73-130). Asociación Catalana de Contabilidad y Dirección, ACCID.
- Salas, J. O. A., Planas, F. C., & Fernández, A. (2013). Cuadro de mando integral. In *Manual del controller* (pp. 227-246). Profit.
- Salas, O. A. (2017). *Empresas que mienten: Cómo maquillan las cuentas y cómo detectarlo a tiempo*. Profit Editorial.