



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUIA DOCENT DE DIRECCIÓ FINANCERA 2023-24

DADES GENERALS ASSIGNATURA

Nom:	DIRECCIÓ FINANCERA
Codi:	801318 (ADE)
Curs: 3r	2023-2024
Titulació:	Grau en Administració i Direcció d'Empreses
Núm. de crèdits (ECTS):	6
Ubicació al pla d'estudis:	3r curs, 2n quadrimestre
Departament:	Direcció Financera, Control de Gestió i Comptabilitat
Responsable departament:	Dr. Pere Gómez
Data de la darrera revisió:	Gener 2024
Professor Responsable:	Dra. Magdalena Cayón Costa

1. DESCRIPCIÓ GENERAL

L'assignatura Direcció Financera en el context del Grau en Administració i Direcció d'Empreses ha de donar eines als seus estudiants per poder prendre decisions d'èxit en relació amb el tema principal que s'aborda: la INVERSIÓ.

Un emprenedor/gerent/directiu/responsable de qualsevol empresa ha de conèixer els principals elements relacionats amb la planificació financera empresarial per poder valorar i prendre decisions i en conseqüència poder avaluar noves inversions. És una assignatura que es basarà principalment en la presa de decisions d'inversió després de l'aplicació de les diferents tècniques tractades als continguts

2. OBJECTIUS

1. Realitzar la planificació financera d'una empresa.
2. Analitzar la cadena de valor d'una empresa des del punt de vista de les finances
3. Valorar els diferents tipus d'actius en què pot invertir una empresa
4. Valorar empreses aplicant diferents mètodes

3. CONTINGUTS

BLOC 1: FINANCES ESTRUCTURALS I OPERATIVES

Resultats de l'aprenentatge

L'estudiant després d'estudiar els temes i fer els exercicis, serà capaç de:

- Prendre consciència dels estats comptables com a eines de gestió i decisió
- Saber analitzar la cadena de valor des del prisma de les finances
- Saber planificar des del punt de vista financer tant a curt com a llarg termini
- Saber determinar les taxes de creixement empresarial i els òptims de gestió operativa

Contingut

- 1.1. Introducció. Empresa com a centre decisional financer
- 1.2. Direcció financera: eina de gestió per a la direcció estratègica
- 1.3. Principals diferències entre les finances estructurals i les finances operatives
- 1.4. Anàlisi de la cadena de valor des del punt de vista de les finances
- 1.5. Gestió del circulant i de la tresoreria com a avantatge competitiu. Càlcul de nivells òptims. Model de Baumol-Allais-Tobin. Model de Miller-Orr
- 1.6. Gestió dels recursos financers a curt i llarg termini. Polítiques de finançament i factors clau
- 1.7. Sistemes de control per combatre els riscos financers
- 1.8. Planificació financera: projecció dels resultats i del patrimoni
- 1.9. Creixement empresarial: taxa de creixement sostenible, taxa interna de creixement. Determinants del creixement empresarial.
- 1.10. Casos proposats

BLOC 2: VALORACIÓ D'EMPRESES

Resultats de l'aprenentatge

L'estudiant després d'estudiar els temes i fer els exercicis, serà capaç de:

- Conèixer i saber aplicar tots els mètodes de valoració d'empreses
- Entendre i interpretar la informació que dona cadascun dels mètodes estudiats

Contingut

- 2.1. L'empresa com a ens de creació de valor. Valor creat per a l'empresa i valor creat per a l'accionista. Diferència entre preu i valor.
- 2.2. Revisió dels mètodes de valoració basats en: balanç, compte de resultats, fons de comerç, i descompte de fluxos de fons.
- 2.3. Mesures de creació de valor: EVA, benefici econòmic, MVA, CVA, CFROI i TSR
- 2.4. Casos proposats

BLOC 3: VALORACIÓ D'ACTIUS COM A OBJECTE D'INVERSIÓ

Resultats de l'aprenentatge

L'estudiant després d'estudiar els temes i fer els exercicis, serà capaç de:

- Conèixer i saber desenvolupar els mètodes de valoració per als diferents tipus d'actius
- Saber decidir quin mètode és el millor que cal aplicar en diferents situacions empresarials

Contingut

- 3.1. Introducció als mercats financers. Sistema financer espanyol: productes financers, agents financers, mercats financers, institucions financeres i regulació financera.
- 3.2 Anàlisi de l'eficiència dels mercats financers.
- 3.3 Classificació dels actius
- 3.4 Principis de valoració dels actius. Repàs de matemàtica financera bàsica
- 3.5 Valoració dels actius primitius: accions i obligacions
- 3.6 Valoració dels actius derivats: opcions financeres i opcions reals.
- 3.7 Casos proposats

4. METODOLOGIA D'ENSENYAMENT I APRENTATGE

Grup presencial:

Es basa en classes expositives participatives complementades amb la lectura per avançat dels diferents temes. Amb les pràctiques a classe i els treballs a casa s'espera reafirmar els conceptes i procediments que s'han presentat a classe.

Les principals activitats que es faran són:

- Al llarg de l'assignatura es realitzaran activitats com ara resolució de problemes, participació en debats i resolució de casos.
- Classe pràctica de resolució, amb la participació dels estudiants, de casos pràctics i/o exercicis relacionats amb els continguts de la matèria.
- Treball en grup/cooperatiu amb presència del professor/a.

Grup semi presencial:

Es basa en classes de repàs participatives per consolidar la lectura de material didàctic, textos i articles relacionats amb els continguts de la matèria prèviament publicats al campus virtual. Amb les pràctiques a classe i els treballs a casa s'espera reafirmar els conceptes i procediments que s'han presentat a classe.

Les principals activitats que es faran són:

- Classe pràctica de resolució, amb la participació dels estudiants, de casos pràctics i/o exercicis relacionats amb els continguts de la matèria
- Treball en grup/cooperatiu sense presència del professor/

A l'inici del curs es presentarà la planificació de totes les sessions del quadrimestre. En aquesta agenda es fixa el calendari de distribució de classes per temes, les dates de presentació de les diferents activitats, exàmens, etc. De manera que l'estudiant sabrà des del primer moment com es desenvoluparà l'assignatura.

Les classes destinades a desenvolupar els continguts no seran classes magistrals sinó que després de la lectura/preparació prèvia per part de l'estudiant dels apartats corresponents, la classe serà un espai de reflexió, aclariment de dubtes, debat i finalment aplicació dels continguts a situacions empresarials proposades.

Per al màxim aprofitament de les sessions i assegurar un aprenentatge sòlid és imprescindible que l'estudiant es comprometi a:



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

- Llegir els apartats dels manuals que es treballaran abans de les sessions programades
- Participar activament a les sessions amb dubtes, preguntes o aportacions
- Participar activament en els treballs en grup

A les darreres sessions de cada bloc es resoldran els casos pràctics proposats i es publicaran les solucions.

5. SISTEMA D'AVALUACIÓ

D'acord amb el Pla Bolonya, el model premia l'esforç constant i continuat dels estudiants. Un 40% de la nota s'obté de l'avaluació continuada de les activitats dirigides i el 60% del percentatge restant de l'examen final presencial. L'examen final té dues convocatòries.

La nota final de l'assignatura (NF) es calcularà a partir de la fórmula següent:

- **NF = Nota Examen Final x 60% + Nota Avaluació Continuada x 40%**
- Nota mínima de l'examen final per calcular la NF serà de 40 punts sobre 100.
- L'assignatura queda aprovada amb una NF igual o superior a 50 punts sobre 100.

Activitats d'avaluació continuada:

Grup presencial:

Tipus d'activitat	Descripció	% Avaluació contínua	
Lliuraments:			30%
Treball en grup 1	Aplicació continguts bloc 1 a un cas real	33,3%	
Treball en grup 2	Aplicació continguts bloc 1 i 2 a un cas real	33,3%	
Treball en grup 3	Aplicació continguts bloc 3 a un cas real	33,3%	
Qüestionaris:			10%
Qüestionari 1	Test de preguntes amb respostes múltiples sobre els continguts del bloc 1	40%	
Qüestionari 2	Test de preguntes amb respostes múltiples sobre els continguts del bloc 2	20%	
Qüestionari 3	Test de preguntes amb respostes múltiples sobre els continguts del bloc 3	40%	
Examen final:			60%
	Examen final	100%	

Grup semipresencial:

Tipus d'activitat	Descripció	% Avaluació contínua	
Lliuraments:			30%
Treball en grup 1	Aplicació continguts bloc 1 a un cas real	33,3%	
Treball en grup 2	Aplicació continguts bloc 1 i 2 a un cas real	33,3%	
Treball en grup 3	Aplicació continguts bloc 3 a un cas real	33,3%	
Qüestionaris:			10%
Qüestionari 1	Test de preguntes amb respostes múltiples sobre els continguts del bloc 1	40%	
Qüestionari 2	Test de preguntes amb respostes múltiples sobre els continguts del bloc 2	20%	
Qüestionari 3	Test de preguntes amb respostes múltiples sobre els continguts del bloc 3	40%	
Examen final:			60%
	Examen final	100%	

6. BIBLIOGRAFIA

- Suárez, ASS (2014). *Decisions òptimes d'inversió i finançament a l'empresa*. Edicions Piràmide.
- Brealey, RA, Myers, SC, Allen, F., Sòria, LN, & Izquierdo, M. Á. F. (2015). *Principis de finances corporatives*. McGraw-Hill Interamericana.
- Chang, KP (2015). *The Ownership of the Firm, Corporate Finance, and Derivatives: Some Critical Thinking*. Springer
- **Malkiel, BG (2020). *Un passeig aleatori per Wall Street*. Comercial Grupo ANAYA, SA.**
Lectura obligatòria
- Suárez, ASS (2014). *Decisions òptimes d'inversió i finançament a l'empresa*. Edicions Piràmide.
- Benninga, S. (2014). *Financial modeling*. MIT press.
- Fernandez, P. (2015). La Prima de Risc del Mercat segons 100 Llibres (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, CW (2009). *Excel modeling and estimation in corporate finance*. Peason Education International.
- Fernández, P. (2016). Mètodes de valoració d'empreses (Company Valuation Methods). *Available at SSRN 1267987*.

- Amat, O. (2016). *Comptabilitat i finances per a dummies*.
- Amat Sales, O. (2010). Comptabilitat i finances per a no financers [on line].
- Sales, JOA (2015). Anàlisi dels estats financers. In *Manual d'anàlisi d'empreses cotitzades* (pp. 73-130). Associació Catalana de Comptabilitat i Direcció, ACCID.
- Sales, JOA, Planes, FC, & Fernández, A. (2013). Quadre de comandament integral. In *Manual del controller* (pp. 227-246). Profit.
- Sales, OA (2017). *Empreses que menteixen: Com maquillen els comptes i com detectar-ho a temps*. Profit Editorial.