

ADMINISTRACIÓ I DIRECCIÓ D'EMPRESES 10162 DIRECCIÓ FINANCERA

CURS 2018-2019

Dades generals de l'assignatura

6 ECTS

Segon Curs / Segon semestre/ Tipus Obligatòria

Llengua d'impartició: Català

Josep Torres Pruñonosa
Doctor i Llicenciat en Ciències Actuarials i Financeres
Professor universitari i d'escola de negocis.
itorres@umanresa.cat

Objectius

L'objectiu d'aquesta assignatura és capacitar a l'alumne en les funcions pròpies que ha d'assumir tot director financer d'una empresa, sent les següents algunes de les claus:

- Diagnosi econòmico-financera
- Planificació econòmico-financera
- Anàlisi de projectes d'inversió
- Polítiques de finançament de l'empresa.

Competències

Competències Bàsiques

CB3 - Que els estudiants tinguin la capacitat de reunir i interpretar dades rellevants (normalment dins la seva àrea d'estudi) per emetre judicis que incloguin una reflexió sobre temes rellevants d'índole social, científica o ètica.

Competències Generals

G2 - Mostrar capacitat d'adaptació a contextos i realitats empresarials i socials canviants en el marc d'un entorn global.

Competències Transversals

T3 - Interactuar en contextos globals i internacionals per identificar necessitats i noves realitats que permetin transferir el coneixement cap a àmbits de desenvolupament professional actuals o emergents, amb capacitat d'adaptació i d'autodirecció en els processos professionals i d'investigació.

T4 - Mostrar habilitats per a l'exercici professional en entorns multidisciplinaris i complexos, en coordinació amb equips de treball en xarxa, ja sigui en entorns presencials o virtuals, mitjançant l'ús informàtic i informacional de les TIC.

Competències Específiques

E2 - Aplicar, analitzar i interpretar els principis de la comptabilitat, com a llenguatge de la realitat econòmica de l'empresa i prendre posteriorment les decisions econòmiques i financeres corresponents.

E8 - Interpretar les dades i altres resultats derivats de processos matemàtics i estadístics vinculats a l'empresa, com a suport en el procés de presa de decisions en l'àmbit empresarial i emprant les eines tecnològiques i digitals necessàries.

E10 - Aplicar i triar els diferents criteris de selecció d'inversions per determinar la viabilitat econòmica d'acord amb les línies estratègiques de l'empresa.

Resultats d'aprenentatge

1. Elabora pressupostos atenent a diferents condicions i situacions.
2. Analitza fonts de finançament.
3. Analitza inversions.
6. Avalua de forma global els processos d'aprenentatge duts a terme d'acord a les planificacions i objectius plantejats i estableix mesures de millora individual (CT1).

7. Analitza coneixements propis de l'àmbit i la seva contextualització en entorns nacionals i internacionals.
8. Es desenvolupa correctament en l'ús general de les TIC i especialment en els entorns tecnològics propis de l'àmbit professional.
9. Recopila i interpreta dades i informacions sobre les que fonamentar les seves conclusions incloent la reflexions sobre assumptes d'índole social, científica o ètica.

Recomanacions

Es recomana haver cursat i superat l'assignatura matemàtiques financeres.

Continguts

BLOC 1 FINANCES OPERATIVES

Tema 1: diagnosi econòmico-financera

- Finances operatives: introducció
- Anàlisi del negoci
- Anàlisi del compte de resultats: ROA, ROE, ROS,...
- Principals conceptes en el balanç: Necessitats Operatives de Fons (NOF) i Fons de Maniobra
- Anàlisi del balanç
- Ràtios operatius
- Diagnòstic

Tema 2: planificació financera

- Planificació financera: fonamentació teòrica
- La planificació financera com instruments de recolzament a la direcció estratègica
- Compte de resultats previsional
- Balanç previsional
- Pressupost de tresoreria
- Anàlisi de sensibilitat
- Pla d'acció
- Ràtio g: creixement sense finançament addicional
- Cadena de valor

BLOC 2 FINANCES ESTRUCTURALS

Tema 3: anàlisi de projectes d'inversió: aplicació pràctica dels mètodes tir, van i pay-pack

- Interès simple, interès compost. Actualització, capitalització. Anualització de rendibilitats.
- Què entenem per inversió.
- Càlcul de la rendibilitat d'una inversió.
- Quin cash-flow a utilitzar: el Free Cash-Flow (FCF) o els cash-flows del projecte
- Etapes per l'anàlisi d'un projecte d'inversió: exemple d'un projecte
- Compte de resultats i balanç previsional. Anàlisi
- "Cash-flows" originats per la inversió en actiu net (NOF i Actiu Fix)
- Fluxos produïts pel benefici del projecte
- Riscos o incerteses en els projectes d'inversió
- Rendibilitat que li demanem a la inversió
- Altres criteris per decidir la inversió
- Finançament del projecte
- Tractament de la inflació

Tema 4: el finançament de l'empresa

- Decisions sobre deute i capital: política d'endeutament i de dividendes
- Cost del deute
- Efectes del deute
- Quant deute hauríem de tenir
- Quan demanar deute
- Tipus de deute a demanar: finançament d'actiu fix i circulat
- Què és el que mira el banc
- Cost dels fons propis
- Criteris per decidir entre deute o fons propis

Activitats formatives

S'emprarà la metodologia del cas per desenvolupar els continguts teòrics de l'assignatura. La resolució dels casos es farà amb fulles de càlcul (excel). A més a més, caldrà resoldre en grups de entre 3 i 5 alumnes algun cas pràctic el qual caldrà presentar i defensar a classe, a part de realitzar la corresponent memòria escrita. El Campus virtual serà utilitzat com a mecanisme per distribuir material docent, els enunciats dels casos, així com algunes solucions dels mateixos. Per tant, es faran servir les següents activitats formatives:

- Exposició magistral professor
- Visualització de vídeos i conferències
- Treballs d'ampliació i síntesi
- Estudi de cas, supòsit pràctic, casos clínics
- Exposicions orals i defenses de projectes
- Lectura i comprensió de textos i elaboració d'informes o resums
- Exàmens i proves
- Discussions i comentaris de documents (audiovisuals, escrits, orals...)
- Recerca d'informació bibliogràfica, investigació documental.
- Preparació individual de proves. Estudi personal de contingut

La plataforma Moodle serà utilitzada com a eina complementària d'aprenentatge.

Avaluació de l'assignatura

La base de l'avaluació serà l'avaluació continuada, en el següent quadre es detallen les diferents activitats avaluatives agrupades per sistemes d'avaluació.

Sistemes d'avaluació	Detall de les activitats avaluatives	%	Recuperable
Seguiment del treball realitzat	Presentació i defensa cas avaluable 1.	5%	No Recup.
	Presentació i defensa cas avaluable 2.	5%	No Recup.
	Presentació i defensa cas avaluable 3.	5%	No Recup.
Proves específiques d'avaluació: exàmens.	Examen parcial	20%	No Recup.
	Examen final. Nota mínima 4	50%	Recuperable
Realització de treballs o projectes	Treball grupal cas avaluable 1.	5%	No Recup.
	Treball grupal cas avaluable 2.	5%	No Recup.
	Treball grupal cas avaluable 3.	5%	No Recup.

Per superar satisfactòriament l'avaluació contínua, cal obtenir una mitjana igual o superior a 5.

En el cas de no superar l'assignatura o alguna de les activitats d'avaluació continuada que sigui necessari obtenir una nota mínima, hi haurà un segon període d'avaluació en el qual l'alumne podrà arribar a recuperar un màxim del 50% de la nota final.

Si l'alumne vol millorar la nota d'una activitat recuperable, caldrà que ho notifiqui formalment al docent responsable de l'assignatura en el termini màxim de 3 dies després de la publicació de les notes finals del període ordinari d'avaluació.

Bibliografia

Bibliografia bàsica

Faus, J., i Tàpies, J. (2003). *Finanzas operativas: la gestión financiera de las operaciones del día a día* (5ª ed.act.). Barcelona: IESE: Universidad de Navarra. Troba'l a la biblioteca:
http://cataleg.upc.edu/record=b1462726~S1*cat

Martínez Abascal, E. (2012). *Finanzas para directivos* (2ª ed.). Madrid: McGraw-Hill. Troba'l a la

biblioteca: http://cataleg.upc.edu/record=b1462727~S1*cat

Bibliografia recomanada

Brealey, R. A., i Myers, S. C. (2002). *Fundamentos de financiación empresarial* (3ª ed.). Madrid: McGraw-Hill. Troba'l a la biblioteca: http://cataleg.upc.edu/record=b1228785~S1*cat

Faus, J. (2001). *Políticas y decisiones financieras para la gestión del valor en las empresas* (2ª ed. act.). Navarra: IESE: Universidad de Navarra. Troba'l a la biblioteca: http://cataleg.upc.edu/record=b1422198~S1*cat

Suárez Suárez, A. S. (2008). *Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa* (21ª ed.). Madrid: Pirámide. Troba'l a la biblioteca: http://cataleg.upc.edu/record=b1366094~S1*cat