



**UNIVERSITAT DE LLEIDA  
FACULTAT DE DRET I ECONOMIA**

**PLA 1993**

---

**ENSENYAMENT: CIÈNCIES EMPRESARIALS**

---

**ASSIGNATURA: Direcció Financera I (codi 3015)**

---

**PROFESSOR/A: Anna Vendrell Vilanova/ Xavier Sabi Marcano**

---

**CRÈDITS: 6**

**TIPUS: Troncal**

**CURS: 1r  
QUADRIMESTRE: 2n**

---

### **OBJECTIUS DE L'ASSIGNATURA**

L'assignatura de *Direcció Financera I* té com a objectiu principal proporcionar els coneixements i terminologia bàsics de les finances empresarials, a fi i efecte de facilitar la seva adquisició i comprensió. Iniciant, alhora, a l'alumnat en la utilització de les eines i tècniques de treball que permeten interpretar i assolir la matèria i els aspectes que engloba l'àrea financera de l'empresa.

Primerament, es vol donar a conèixer què és i què significa la funció financera, els seus objectius, el seu àmbit d'actuació, així com, la composició i tasques del departament financer en l'empresa.

Concretament, pretén ensenyar les eines necessàries per comprendre el binomi Inversió-finançament, en l'horitzó econòmic a llarg termini, de l'empresa actual. La manera com s'hi troba relacionat i l'equilibri que té que respectar per al correcte funcionament de l'empresa.

En quant a les inversions, conèixer el concepte i la funció d'inversió en l'empresa; proporcionar els criteris de valoració econòmica per poder decidir la viabilitat d'un projecte d'inversió; i contemplar, finalment, la possibilitat de la coexistència de diferents alternatives d'inversió davant les quals haver d'escollir acuradament, qüestió que es resol utilitzant els criteris econòmico-financers adequats que fonamentaran l'elecció.

En quant al finançament conèixer quines diferents fonts de finançament, a llarg termini, pot utilitzar l'empresa; estudiar els avantatges i desavantatges de cadascuna d'elles; i quines repercussions té haver escollit una o una altra alternativa, de proveir-se de fons, per a l'empresa.

Finalment, arribar a veure la important relació de la rendibilitat dels projectes d'inversió amb la manera en què es financen i a poder escollir l'estructura financera òptima que permeti poder adquirir una visió globalitzadora i integradora de les dos vessants empresarials: inversió i finançament.

## **AVALUACIO DE L'ASSIGNATURA**

L'assignatura de Direcció Financera I tindrà una avaluació al juny i una altra al setembre (per a l'estudiantet que hagi suspès o no s'hagi presentat al mes de juny). La nota que permet superar l'examen és cinc o més punts sobre deu.

L'examen constarà de dues parts : - una primera part de tipus test;  
- una segona part de tipus pràctic.

Serà necessari presentar en l'examen el DNI i sol es permetrà portar el bolígraf i la calculadora.

## **PROGRAMA DIRECCIÓ FINANCERA I**

PRIMERA PART :      INTRODUCCIÓ.
----------------------------------

TEMA 1. LA FUNCIÓ FINANCERA DE L'EMPRESA.

- 1.1. PERSPECTIVA HISTÒRICA I EVOLUCIÓ DE LES FINANCES.
- 1.2. LA FUNCIÓ FINANCERA ACTUALMENT. ABAST I OBJECTIU DE LA FUNGIÓ FINANCERA.
- 1.3. ESTRUCTURA ECONÒMICA I ESTRUCTURA FINANCERA DE L'EMPRESA. EL BALANÇ.
- 1.4. EL RESULTAT DE L'EMPRESA. EL COMPTE DE RESULTATS.

SEGONA PART :      ANÀLISI FINANCER DE LA INVERSIÓ.
---

TEMA 2. LA DECISIÓ D'INVERTIR.

- 2.1. CONCEPTE D'INVERSIÓ I DE PROJECTE D'INVERSIÓ.
- 2.2. CARACTERÍSTIQUES FINANCERES QUE DEFINEIXEN UN PROJECTE D'INVERSIÓ.
- 2.3. LA CLASSIFICACIÓ DE LES INVERSIONS.

TEMA 3. ELS MÈTODES ESTÀTICS DE VALORACIÓ I SELECCIÓ D'INVERSIONS.

- 3.1. INTRODUCCIÓ.
- 3.2. EL CRITERI DEL FLUX NET DE CAIXA TOTAL PER UNITAT MONETÀRIA COMPROMESA.
- 3.3. EL CRITERI DEL FLUX NET DE CAIXA MIG ANUAL PER UNITAT MONETÀRIA COMPROMESA O TANT MIG DE RENDIBILITAT (TMR).
- 3.4. EL TERMINI DE RECUPERACIÓ O "PAY-BACK".

TEMA 4. ELS CRITERIS DINÀMICS DE VALORACIÓ I SELECCIÓ D'INVERSIONS.

- 4.1. INTRODUCCIÓ AL CONCEPTE D'ACTUALITZACIÓ.
- 4.2. EL CRITERI DEL VALOR ACTUAL NET O VALOR CAPITAL (V.A.N.).
- 4.3. LA TAXA INTERNA DE RENDIBILITAT O TAXA DE RETORN (T.I.R.).
- 4.4. EL TERMINI DE RECUPERACIÓ DESCOMPTAT.
- 4.5. L'EQUIVALÈNCIA I NO EQUIVALÈNCIA DELS MÈTODES DEL VALOR CAPITAL I LA TAXA DE RETORN.

## TERCERA PART: LES FONTS DE FINANÇAMENT A LLARG TERMINI.

### TEMA 5. L'ESTRUCTURA FINANCERA DE L'EMPRESA.

- 5.1. ELS CICLES FINANCERS.
- 5.2. LES FONTS DE FINANÇAMENT I LES SEVES MODALITATS.
- 5.3. LA INVERSIÓ EN ACTIUS CIRCULANTS.
- 5.4. L'EQUILIBRI ENTRE FINANÇAMENT I INVERSIÓ.
- 5.5. EL FONS DE ROTACIÓ O DE MANIOBRA.

### TEMA 6. EL FONS D'AMORTITZACIÓ O AUTOFINANÇAMENT PER MANTENIMENT.

- 6.1. LA DEPRECIACIÓ DELS ELEMENTS PATRIMONIALS. CAUSES DE LA DEPRECIACIÓ.
- 6.2. MÈTODES D'AMORTITZACIÓ ECONÒMICS.
- 6.3. LA FUNCIÓ FINANCERA DE LES AMORTITZACIONS.

### TEMA 7. AUTOFINANÇAMENT I ENDEUTAMENT.

- 7.1. L'AUTOFINANÇAMENT I LA SEVA GENERACIÓ EN L'EMPRESA.
- 7.2. L'EFECTE MULTIPLICADOR DE L'AUTOFINANÇAMENT.
- 7.3. L'ENDEUTAMENT.

### TEMA 8. EL FINANÇAMENT EXTERN O DE MERCAT.

- 8.1. LES ALTERNATIVES DE FINANÇAMENT EXTERN.
- 8.2. LES ACCIONS. CONCEPTE I CLASSES.
- 8.3. LES OBLIGACIONS. CONCEPTE I CLASSES.
- 8.4. ELS PRÉSTECES. CONCEPTE I AMORTITZACIÓ.

## QUARTA PART : L'ESTRUCTURA FINANCERA ÓPTIMA I POLÍTICA DE DIVIDENDS.

### TEMA 9. L'ANÀLISI COST-VOLUM-BENEFICI I. EL PUNT MORT I EL PALANQUEJAMENT OPERATIU.

- 9.1. INTRODUCCIÓ A L'ANÀLISI COST-VOLUM-BENEFICI.
- 9.2. EL PUNT MORT O LLINDAR DE RENDIBILITAT DE L'EMPRESA.
- 9.3. LA RAÓ DEL PALANQUEJAMENT OPERATIU.

### TEMA 10. L'ANÀLISI COST-VOLUM-BENEFICI II. PALANQUEJAMENT FINANCER.

- 10.1. RENDIBILITAT FINANCERA I GRAU D'ENDEUTAMENT.
- 10.2. L'ENDEUTAMENT I LA INESTABILITAT DEL BENEFICI. LA RAÓ DEL PALANQUEJAMENT FINANCER.
- 10.3. EFECTE COMBINAT DEL PALANQUEJAMENT FINANCER I EL PALANQUEJAMENT OPERATIU.

### TEMA 11. EL COST DEL CAPITAL A LLARG TERMINI.

- 11.1. CONCEPTE DEL COST DE CAPITAL.
- 11.2. EL COST DELS RECURSOS FINANCERS ALIENS.
- 11.3. EL COST DELS RECURSOS FINANCERS PROPIS.
- 11.4. EL COST MIG PONDERAT DEL CAPITAL.

### TEMA 12. LA POLÍTICA DE DIVIDENDS.

- 12.1. CONCEPTE I ASPECTES GENERALS.
- 12.2. POLÍTICA DE DIVIDENDS.
- 12.3. DIFERENTS POLÍTIQUES DE DIVIDENDS A LA PRÀCTICA.

## QUINTA PART : LA PLANIFICACIÓ I EL CONTROL FINANCER.

### TEMA 13. LES DECISIONS FINANCERES DE L'EMPRESA.

- 13.1. ESTRUCTURA DE LES NECESSITATS I MITJANS DE FINANÇAMENT.
- 13.2. PANORAMA DE LA DIRECCIÓ FINANCERA.
- 13.3. ORGANIGRAMA DE LA DIRECCIÓ FINANCERA.
- 13.4. EL "CREDIT MANAGER" I EL DEPARTAMENT DE COMPTES A COBRAR.
- 13.5. EL "DEBIT MANAGER" I EL DEPARTAMENT DE COMPTES A PAGAR.
- 13.6. EL "CASH MANAGER" I EL DEPARTAMENT DE TRESORERIA.
- 13.7. LA PLANIFICACIÓ FINANCERA.
- 13.8. EL MERCAT DE CAPITALS.

### TEMA 14. EL CONTROL ECONÒMICO-FINANCER.

- 14.1. EL SISTEMA DE CONTROL DE GESTIÓ.
- 14.2. EL CONTROL PRESSUPOSTARI.

### TEMA 15. LA PLANIFICACIÓ FINANCERA.

- 15.1. LES PREVISIONS FINANCERES. EL PRESSUPOST DE CAIXA, EL BALANÇ PREVISIONAL I EL COMPTE DE RESULTATS PREVISIONAL.
- 15.2. EL PLA FINANCER A LLARG TERMINI.

### **BIBLIOGRAFIA GENERAL**

- Suárez Suárez, Andrés S. (1991). "Economía Financiera de la Empresa". Ed. Pirámide.
- Suárez Suárez, Andrés S. (1993). "Decisiones Óptimas de Inversión y Financiación". Ed. Pirámide.
- Ferruz, L. ( 1994 ). "Dirección Financiera". Ediciones Gestión 2000.S.A.
- Fernández Blanco, Matilde. (1991). "Dirección Financiera de la Empresa". Ed. Pirámide.
- Arroyo, A.; Prat, M. (1993). "Dirección Financiera". Ed. Deusto.
- Duran Herrera, JJ. (1992). "Economía y Dirección Financiera de la Empresa". Ed. Pirámide.
- Gómez Bezares, F. (1993). "Las decisiones financieras en la práctica". Biblioteca de Gestión.
- Loring, J. (1995)."La gestión financiera". Ed. Deusto.
- Pérez-Carballo, A. y J.; Vela, E. ( 1993 )." Pincipios de gestión financiera de la empresa". Ed. Alianza Universidad Textos.
- Brealey, R.; Myers, S.; Marcus, A. ( 1996 )." Principios de Dirección Financiera". Ed. McGraw-Hill.
- Keown; Petty; Scott; Martin (1999). "Introducción a las finanzas". Ed. Prentice Hall.
- Santandreu, E. (1989)." Gestión de la financiación empresarial". EADA Gestión.
- Fernández Alvarez, A. (1994)."Introducción a las finanzas". Ed. Civitas.

## **BIBLIOGRAFIA ESPECÍFICA**

- Mott, G. (1988). "Principios y Práctica de la Valoración de Inversiones". Ed. Deusto.
- Nassir, Sapag Chain (1993). "Criterios de Evaluación de Proyectos". Ed. McGraw-Hill.
- Borrell i Vidal, M.; Crespí i Cladera, R. (1993). "Direcció Financera de l'Empresa. Teoria de l'Estructura de Capital i les seves Aplicacions". Ed. Ariel Economia.
- Termes, Rafael (1999). "Inversión y Coste de Capital. Manual de Finanzas". Ed. McGraw-Hill.

## **BIBLIOGRAFIA PRÀCTICA**

- Domínguez Machuca, J.A.; Durbán, S. (1990). "El Subsistema de Inversión y Financiación de la Empresa". Ed. Pirámide.
- García, C.; Mascareñas, J.; Pérez, E. (1991). "Casos Prácticos de Inversión y Financiación en la Empresa". Ed. Pirámide.
- Arroyo, A.; Prat, M.; i altres (1996). "Doscientos ejercicios resueltos de dirección financiera". Ed. Deusto.
- Pablo De, A.; Ferruz, L.; Santamaría, R. (1990). "Análisis Práctico de Decisiones de Inversión y Financiación en la Empresa. Casos resueltos y aplicaciones informáticas". Ed. Ariel Economía.