



TITULACIÓ: DIPLOMATURA EN CIÈNCIES EMPRESARIALS

PLA D'ESTUDIS: 2000

ASSIGNATURA: DIRECCIÓ FINANCERA I (Codi 30016)

PROFESSOR/A: ANNA VENDRELL VILANOVA

CURS: 2n
QUADRIMESTRE: 1r

CRÈDITS: 4,5

TIPUS: TRONCAL

1. OBJECTIUS

L'assignatura de *Direcció Financera I* té com a objectiu principal proporcionar 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, veure com es pot aconseguir l'estructura financera òptima i la política d'endeutament.

2. CONTINGUTS

Els continguts de l'assignatura són els que s'estudien en l'àmbit de les finances empresarials quan es pretén analitzar totes les qüestions referides a les decisions que afecten a l'empresa de manera estratègica, és a dir, que comprometen a l'empresa per un període llarg de temps.

Les qüestions concretes a estudiar són:

- Les decisions financeres concretes que pertocuen al directiu financer en l'empresa.
- Com s'han de descriure les inversions empresarials des del punt de vista financer, en termes quantitius.
- Quins aspectes econòmics cal valorar de les inversions empresarials.
- Com interpretar els resultats obtinguts de l'avaluació de les inversions empresarials. Determinar si una inversió és rendible o no.
- Conèixer les diferents fonts de finançament a quines pot acudir l'empresa per finançar les seves inversions.

- Comprendre quins riscos comporta escollir un tipus de finançament o un altre.
- Saber calcular el cost de la utilització de les diverses fonts de finançament que utilitza l'empresa.
- Veure les diverses polítiques de dividends que pot adoptar l'empresa.

3. PROGRAMA

TEMA 1: LA FUNCIO FINANCERA DE L'EMPRESA.

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

TEMA 2: LA DECISIO 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.
- 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 DELS MÈTODES DEL VALOR CAPITAL I LA TAXA DE RETORN.

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 FUNCIO FINANCERA DE LES AMORTITZACIONS.

TEMA 7 : L'AUTOFINANÇAMENT PRÒPIAMENT DIT O AUTOFINANÇAMENT PER ENRIQUIMENT.

- 7.1. INTRODUCCIÓ.
- 7.2. L'AUTOFINANÇAMENT EN EL BALANÇ.
- 7.3. L'EFECTE MULTIPLICADOR DE L'AUTOFINANÇAMENT.
- 7.4. AVANTATGES I INCONVENIENTS DE L'AUTOFINANÇAMENT.

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.
- 8.5. EL LEASING.

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. EL 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. POLÍTIQUES DE DIVIDENDS.

4. MATERIALS DE L'ASSIGNATURA

Els materials de quins disposarà l'alumne per treballar l'assignatura poden obtenir-se per dues vies: a través del servei de copisteria del Campus de Capponi i a través dels dossiers electrònics.

Els materials són de diversos tipus:

- Teoria. Desenvolupa els conceptes i aspectes més importants de cada tema.
- Exercicis i casos. No resolts i treballats a l'aula.
- Exercicis i casos. Resolts amb solució complerta.
- Teoria de repàs. Preguntes de teoria de preparació a l'examen.
- Exercicis de repàs. Exercicis complets de preparació a l'examen.

5. BIBLIOGRAFIA

- 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.
- Durán 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.
- Brealey, R. ; Myers, S. (1998). " Fundamentos de financiación empresarial. Quinta edición. Ed. McGraw-Hill.
- Keown; Petty; Scott; Martin (1999). "Introducción a las finanzas". Segunda Edición. Ed. Prentice Hall.
- Van Horne, J. y Wachowicz, J. (2002) "Fundamentos de Administración Financiera". Undécima Edición. Ed. Prentice Hall.
- Santandreu, E. (1989). " Gestión de la financiación empresarial ".EADA Gestión.
- Fernández Alvarez, A. (1994). " Introducción a las finanzas ". Ed. Civitas.

6. AVALUACIÓ

L'assignatura de Direcció Financera I tindrà una avaluació al febrer i una altra al setembre (per a l'estudiantat que hagi suspès o no s'hagi presentat al mes de febrer). 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

La part de l'examen tipus test constarà, aproximadament, de 20 preguntes amb quatre possibilitats de resposta (a, b, c i d), de les quals solament una resposta serà la vàlida. Les respostes correctes puntuaran 1 punt cadascuna, les errònies puntuaran -0,25 punts cadascuna i les en blanc no sumaran ni restaran punts.

La part de l'examen tipus pràctic consistirà en varis exercicis (2 ó 3) amplis, que han d'abastar la totalitat del temari donat a classe. Cadascun dels exercicis s'ha d'aprovar per superar l'examen pràctic.

Serà necessari presentar en l'examen el DNI o altre document identificatiu (carnet UdL, de conduir o passaport) i sol es permetrà portar el bolígraf o similars i la calculadora.