



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA  
DE CATALUNYA  
BARCELONATECH

# GUIA DOCENT DE FINANCES CORPORATIVES 2024-25

## DADES GENERALS

<b>Número de l' assignatura:</b>	FINANCES CORPORATIVES
<b>Codi</b>	801129 ADE
<b>Curs:</b>	2024-2025
<b>Titulació:</b>	Grau en Administració i Direcció d' Empreses
<b>Nº de crèdits (ECTS):</b>	6
<b>Ubicació en el pla d' estudis:</b>	4t Curs, 1r Quadrimestre
<b>Departament</b>	Comptabilitat i Finances
<b>Responsable departament</b>	Dr. Pere Gómez
<b>Data de l' última revisió:</b>	Juliol 2024
<b>Professor Responsable:</b>	Magda Cayón Costa

## 1. DESCRIPCIÓ GENERAL

---

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

Un emprenedor/gerent/directiu/responsable de qualsevol empresa ha de conèixer les fonts de finançament a les quals pot accedir una empresa, la seva evolució i estat actual. Així com vincular aquest finançament a les possibilitats d' inversió per poder avaluar la viabilitat de nous projectes. És una assignatura que es basarà principalment en la presa de decisions després de l' aplicació de les diferents tècniques tractades en els diferents continguts.

## 2. OBJECTIUS

---

- Saber detectar les necessitats financeres de l' empresa, atesa una situació concreta
- Saber aplicar els models d' anàlisi de rendibilitat i risc de carteres d' actius financers
- Conèixer les diferents fonts de finançament a les quals pot acudir una empresa, i saber valorar la millor opció en funció de la situació empresarial proposada.
- Saber valorar la viabilitat d' un projecte d' inversió-finançament

### 3. CONTINGUTS

---

## TEMA 1: MERCAT FINANCER: RENDIBILITAT VERSUS RISC

### Resultats de l'aprenentatge

L'estudiant després d'estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Conèixer els principals models d'anàlisi de rendibilitat i risc de carteres d'actius financers
- Saber determinar la cartera òptima d'actius financers

### Contingut

- 1.1 Model de selecció de carteres de Harry Markowitz:
  - 1.1.1 Aplicació del model a carteres formades per títols amb risc
  - 1.1.2 Introducció del títol lliure de risc
  - 1.1.3 Introducció de l'endeutament
- 1.2 Capital Asset Pricing Model de William Sharpe
- 1.3 Línia de Mercat de Capitals vs. Línia de Mercat de Títols
  - 1.3.1 Com es determinen aquestes fronteres eficients,
  - 1.3.2 Quina informació ens proporcionen i
  - 1.3.3 Com i en quins casos les podem utilitzar.
- 1.4 Descomposició del risc:
  - 1.4.1 risc sistemàtic,
  - 1.4.2 risc específic,
  - 1.4.3 càlcul de les betes dels títols.
  - 1.4.4 Interpretació i aplicació de tots aquests conceptes
- 1.5 Casos proposats:
  - 1.5.1 aplicació a casos reals de títols que actualment cotitzen al mercat els models estudiats per poder trobar l'òptim de composició de cartera segons l'actitud davant el risc de cada inversor

## TEMA 2: FONTS DE FINANÇAMENT EMPRESARIAL

### Resultats de l'aprenentatge

L'estudiant després d'estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Conèixer les principals fonts de finançament a les quals pot accedir una empresa
- Conèixer en profunditat les fonts de finançament empresarial propi amb els seus avantatges i inconvenients

- Conèixer en profunditat les fonts de finançament empresarial aliè amb els seus avantatges i inconvenients

### Contingut

- 2.1 Anàlisi de la necessitat financera de l' empresa. Fortaleses i debilitats
- 2.2 Fonts de finançament empresarial propi intern: autofinançament. Avantatges i inconvenients financers
- 2.3 Fonts de finançament empresarial propi extern: ampliacions de capital. Avantatges i inconvenients financers
- 2.4 Inversores capitalistes: capital risc, business angels, capital llavor.
- 2.5 Tipus i característiques de les diferents fonts de finançament aliè. Avantatges i inconvenients.
- 2.6 El cost de capital propi i aliè. Determinació i anàlisi
- 2.7 Equilibri del finançament empresarial
- 2.8 Casos proposats

## TEMA 3: ANÀLISI DE VIABILITAT DE NOVES INVERSIONS

### Resultats de l' aprenentatge

L' estudiant després d' estudiar el tema i realitzar els exercicis, serà capaç de:

- Saber calcular el cost de capital del finançament conjunt: pròpia i aliena i saber determinar la implicació en l' estructura financera de l' empresa
- Saber calcular la rendibilitat interna d' un projecte d' inversió
- Saber valorar la viabilitat financera i econòmica d' un projecte d' inversió-finançament

### Contingut

- 3.1 Definició d' inversió i de projecte d' inversió
- 3.2 Definició de finançament i de projecte de finançament
- 3.3 El cost global del finançament com a ponderació de les diferents fonts de finançament.
- 3.4 Definició del model de projecte agregat.
- 3.5 Principals criteris d' avaluació de la viabilitat dels projectes agregats: VFN, rendibilitat dels fons aportats i màxim cost de finançament.
  - 3.5.1 Relació entre els criteris d' avaluació
  - 3.5.2 Possibles anomalies que pot presentar el model
- 3.6 Casos proposats

## 4. METODOLOGIA D' ENSENYAMENT I APRENTATGE

---

### Grup presencial

A l'inici del curs es pactarà una agenda de totes les sessions del quadrimestre entre professora i estudiants, que posteriorment es publicarà a l'espai Moodle de l'assignatura. En aquesta agenda es fixarà el calendari de distribució de classes per temes, dates de presentació de les diferents activitats, exàmens, etc. De manera que l'estudiant sabrà des del primer moment com es desenvoluparà l'assignatura.

Els continguts de cada tema estaran publicats en l'espai virtual de l'assignatura des del primer dia, per tant, les classes no seran magistrals, sinó que després de la lectura/preparació prèvia per part de l'estudiant del tema en qüestió, la classe serà un espai de reflexió, aclariment de dubtes, debat i finalment aplicació dels continguts a situacions empresarials a través dels casos proposats

### Grup semipresencial

A banda d' aplicar la metodologia del grup presencial, en aquest grup s' anticiparan les solucions dels casos pràctics i per a cadascun dels 3 temes es dedicarà 30 minuts de la darrera sessió del bloc en qüestió a resumir, determinar i concretar els aspectes més importants del contingut i les seves aplicacions a la pràctica.

## 5. AVALUACIÓ

---

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

El 40% de l' avaluació contínua està format:

1. test de coneixements al final de cadascun dels 3 temes del programa (10% repartit entre els 3 test)
2. Presentacions públiques dels 2 treballs grupals (15% cada entrega)

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

- **NF = Nota Examen Final x 60% + Nota Avaluació Continuada x 40%**
- Nota mínima de l' examen final per calcular la NF serà de 40 de cada 100 punts.

- L' assignatura queda aprovada amb una NF igual o superior a 50 sobre 100 punts.

### Grup presencial i semipresencial:

Tipus d' activitat	Descripció	% Avaluació	
<b>Lliuraments:</b>			<b>30%</b>
	Tema 1   Lliurament: cas pràctic	50%	
	Tema 3   Lliurament: cas pràctic	50%	
<b>Qüestionaris:</b>			<b>10%</b>
	Tema 1   Qüestionari	40%	
	Tema 2   Qüestionari	20%	
	Tema 3   Qüestionari	40%	
<b>Examen final</b>			<b>60%</b>
	Examen final	100%	

## 6. BIBLIOGRAFIA

---

### BIBLIOGRAFIA BÀSICA

Suárez, ASS (2014). *Decisions òptimes d' inversió i finançament a l' empresa*. Edicions Piràmide.

Brealey, RA, Myers, SC, Allen, F. (2020). *Principis de finances corporatives*. McGraw-Hill Interamericana.

Benninga, S. (2022). *Financial modeling*. MIT press.

### BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTÀRIA

Momtaz, PP, Rennertseder, K. & Schröder, H. (2019). Token Offerings: ¿A Revolution in Corporate Finance?. Disponible a SSRN 3346964.

Fernandez, P. (2015). La Prima de Risc del Mercat segons 100 Llibres (The Equity Premium in 100 Books). Available at SSRN 1166703

Rachev, ST, Kim, YS, Bianchi, ML, & Fabozzi, FJ (2011). *Financial models with Lévy process and volatility clustering* (Vol. 187). John Wiley & Sons.

Watson, D., & Head, A. (2019). *Corporate finance: principles and practice*. Pearson Education

Bodie, Z., RC Merton, i DL Cleeton (2009): *Financial Economics*. 2a edició. Upper Saddle River, Nova Jersey: Ed. Prentice-Hall

Holden, CW (2009). *Excel modeling and estimation in corporate finance*. Pearson Education International.

Chew, DH (Ed.). (2008). *Corporate risk management*. Columbia University Press.

Finnerty, JD (2007). *Project financing: Asset-based finançal engineering*(Vol. 386). John Wiley & Sons.