



centro adscrito a:



UNIVERSITAT POLITÈCNICA
DE CATALUNYA
BARCELONATECH

GUÍA DOCENTE DE FINANZAS CORPORATIVAS 2024-25

DATOS GENERALES

Número de la asignatura:	FINANZAS CORPORATIVAS
Código	801129 ADE
Curso:	2024-2025
Titulación:	Grado en Administración y Dirección de Empresas
N.º de créditos (ECTS):	6
Ubicación en el plan de estudios:	4º Curso, 1er Cuatrimestre
Departamento	Contabilidad y Finanzas
Responsable departamento	Dr. Pere Gómez
Fecha de la última revisión:	Julio 2024
Profesor Responsable:	Magda Cayón Costa

1. DESCRIPCIÓN GENERAL

La asignatura Dirección Financiera II en el contexto del Grado en Administración y Dirección de Empresas da herramientas a sus estudiantes para poder tomar decisiones exitosas en relación con el principal tema que se aborda: la INVERSIÓN y la FINANCIACIÓN.

Un emprendedor/gerente/directivo/responsable de cualquier empresa debe conocer las fuentes de financiación a las que puede acceder una empresa, su evolución y estado actual. Así como vincular dicho financiamiento a las posibilidades de inversión para poder evaluar la viabilidad de nuevos proyectos. Es una asignatura que se basará principalmente en la toma de decisiones tras la aplicación de las diferentes técnicas tratadas en los distintos contenidos.

2. OBJETIVOS

- Saber detectar las necesidades financieras de la empresa, dada una situación concreta
- Saber aplicar los modelos de análisis de rentabilidad y riesgo de carteras de activos financieros
- Conocer las distintas fuentes de financiación a las que puede acudir una empresa, y saber valorar la mejor opción en función de la situación empresarial propuesta.
- Saber valorar la viabilidad de un proyecto de inversión-financiación

3. CONTENIDOS

TEMA 1: MERCADO FINANCIERO: RENTABILIDAD VERSUS RIESGO

Resultados del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Conocer los principales modelos de análisis de rentabilidad y riesgo de carteras de activos financieros
- Saber determinar la cartera óptima de activos financieros

Contenido

- 1.1 Modelo de selección de carteras de Harry Markowitz:
 - 1.1.1 Aplicación del modelo a carteras formadas por títulos con riesgo
 - 1.1.2 Introducción del título libre de riesgo
 - 1.1.3 Introducción del endeudamiento
- 1.2 Capital Asset Pricing Modelo de William Sharpe
- 1.3 Línea de Mercado de Capitales vs. Línea de Mercado de Títulos
 - 1.3.1 Cómo se determinan estas fronteras eficientes,
 - 1.3.2 ¿Qué información nos proporcionan y
 - 1.3.3 Cómo y en qué casos las podemos utilizar.
- 1.4 Descomposición del riesgo:
 - 1.4.1 riesgo sistemático,
 - 1.4.2 riesgo específico,
 - 1.4.3 cálculo de las betas de los títulos.
 - 1.4.4 Interpretación y aplicación de todos estos conceptos
- 1.5 Casos propuestos:
 - 1.5.1 aplicación a casos reales de títulos que actualmente cotizan en el mercado los modelos estudiados para poder encontrar el óptimo de composición de cartera según la actitud frente al riesgo de cada inversor

TEMA 2: FUENTES DE FINANCIACIÓN EMPRESARIAL

Resultados del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Conocer las principales fuentes de financiación a las que puede acceder una empresa

- Conocer en profundidad las fuentes de financiación empresarial propia con sus ventajas e inconvenientes
- Conocer en profundidad las fuentes de financiación empresarial ajena con sus ventajas e inconvenientes

Contenido

- 2.1 Análisis de la necesidad financiera de la empresa. Fortalezas y debilidades
- 2.2 Fuentes de financiación empresarial propia interna: autofinanciación. Ventajas e inconvenientes financieros
- 2.3 Fuentes de financiación empresarial propia externa: ampliaciones de capital. Ventajas e inconvenientes financieros
- 2.4 Inversoras capitalistas: capital riesgo, business angels, capital semilla.
- 2.5 Tipos y características de las diferentes fuentes de financiación ajena. Ventajas e inconvenientes.
- 2.6 El coste de capital propio y ajeno. Determinación y análisis
- 2.7 Equilibrio del financiamiento empresarial
- 2.8 Casos propuestos

TEMA 3: ANÁLISIS DE VIABILIDAD DE NUEVAS INVERSIONES

Resultados del aprendizaje

El estudiante después de estudiar el tema y realizar los ejercicios, será capaz de:

- Saber calcular el coste de capital del financiamiento conjunto: propia y ajena y saber determinar la implicación en la estructura financiera de la empresa
- Saber calcular la rentabilidad interna de un proyecto de inversión
- Saber valorar la viabilidad financiera y económica de un proyecto de inversión-financiación

Contenido

- 3.1 Definición de inversión y de proyecto de inversión
- 3.2 Definición de financiación y de proyecto de financiación
- 3.3 El coste global del financiamiento como ponderación de las diferentes fuentes de financiamiento.
- 3.4 Definición del modelo de proyecto agregado.
- 3.5 Principales criterios de evaluación de la viabilidad de los proyectos agregados: VFN, rentabilidad de los fondos aportados y máximo coste de financiación.
 - 3.5.1 Relación entre los criterios de evaluación
 - 3.5.2 Posibles anomalías que puede presentar el modelo
- 3.6 Casos propuestos

4. METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE

Grupo presencial

Al inicio del curso se pactará una agenda de todas las sesiones del cuatrimestre entre profesora y estudiantes, que posteriormente se publicará en el espacio Moodle de la asignatura. En esta agenda se fijará el calendario de distribución de clases por temas, fechas de presentación de las diferentes actividades, exámenes, etc. De modo que el estudiante sabrá desde el primer momento cómo se va a desarrollar la asignatura.

Los contenidos de cada tema estarán publicados en el espacio virtual de la asignatura desde el primer día, por tanto, las clases no serán magistrales, sino que tras la lectura/preparación previa por parte del estudiante del tema en cuestión, la clase será un espacio de reflexión, aclaración de dudas, debate y finalmente aplicación de los contenidos a situaciones empresariales a través de los casos propuestos

Grupo semipresencial

Aparte de aplicar la metodología del grupo presencial, en este grupo se anticiparán las soluciones de los casos prácticos y para cada uno de los 3 temas se dedicará 30 minutos de la última sesión del bloque en cuestión a resumir, determinar y concretar los aspectos más importantes del contenido y sus aplicaciones en la práctica.

5. EVALUACIÓN

De acuerdo con el Plan Bolonia, el modelo premia el esfuerzo constante y continuado del estudiantado. Un 40% de la nota se obtiene de la evaluación continua de las actividades dirigidas y el 60% porcentaje restante, del examen final presencial. El examen final tiene dos convocatorias.

El 40% de la evaluación continua está formado:

1. test de conocimientos al final de cada uno de los 3 temas del programa (10% repartido entre los 3 test)
2. Presentaciones públicas de los 2 trabajos grupales (15% cada entrega)

La nota final de la asignatura (NF) se calculará a partir de la siguiente fórmula:

- **NF = Nota Examen Final x 60% + Nota Evaluación Continuada x 40%**
- Nota mínima del examen final para calcular la NF será de 40 de cada 100 puntos.
- La asignatura queda aprobada con una NF igual o superior a 50 sobre 100 puntos.

Grupo presencial y semipresencial:

Tipo de actividad	Descripción	% Evaluación	
Entregas:			30%
	Tema 1 Entrega: caso práctico	50%	
	Tema 3 Entrega: caso práctico	50%	
Cuestionarios:			10%
	Tema 1 Cuestionario	40%	
	Tema 2 Cuestionario	20%	
	Tema 3 Cuestionario	40%	
Examen final			60%
	Examen final	100%	

6. BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Suárez, ASS (2014). *Decisiones óptimas de inversión y financiamiento en la empresa*. Ediciones Pirámide.

Brealey, RA, Myers, SC, Allen, F. (2020). *Principios de finanzas corporativas*. McGraw-Hill Interamericana.

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

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

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

Fernandez, P. (2015). La Prima de Riesgo del Mercado según 100 Libros (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, y DL Cleeton (2009): *Financial Economics*. 2ª edición. Upper Saddle River, Nueva 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 financial engineering* (Vol. 386). John Wiley & Sons.