



| | |
|--------------|--------------------------------|
| Any acadèmic | 2014-15 |
| Assignatura | 20516 - Finances Empresariales |
| Grup | Grup 21, 2S, GTUR |
| Guia docent | D |
| Idioma | Català |

Identificació de l'assignatura

| | |
|-----------------------------|---|
| Assignatura | 20516 - Finances Empresariales |
| Crèdits | 2,4 de presencials (60 hores) 3,6 de no presencials (90 hores) 6 de totals (150 hores). |
| Grup | Grup 21, 2S, GTUR |
| Període d'impartició | Segon semestre |
| Idioma d'impartició | Català |

Professors

| Professor/a | Horari d'atenció als alumnes | | | | | |
|---|------------------------------|------------|-----------|--------------|------------|---------------------------------------|
| | Hora d'inici | Hora de fi | Dia | Data d'inici | Data de fi | Despatx |
| Onofre Martorell Cunill onofre.martorell@uib.es | 18:30h | 19:30h | Dimecres | 29/09/2014 | 15/02/2015 | DB 114 (cita prèvia per e-mail) |
| | 18:00h | 19:00h | Divendres | 16/02/2015 | 31/07/2015 | DB 114 (cita prèvia per e-mail) |

Contextualització

Les finances empresarials són una disciplina econòmica que tracte de conèixer la situació econòmica en la que es troben les empreses i la possible evolució que experimentaran les mateixes. El principal objectiu de les finances empresarials és el d'optimitzar el valor de l'empresa.

Per aconseguir aquest objectiu, les finances empresarials es solen subdividir en dos grups. En primer lloc trobam les decisions d'inversió que es solen prendre en base a l'estudi que l'empresa realitza sobre els actius en els quals realitza la inversió. El segon grup és el de les decisions de finançament on s'analitzen les distintes formes d'obtenir els recursos que gestiona l'empresa amb la finalitat d'elegir els més adequats per poder finançar els actius en els que l'empresa vol invertir.

L'assignatura té la seva continuïtat en la resta d'assignatures de finances del pla d'estudis i de forma especial amb l'assignatura "Direcció Financera de l'Empresa Turística" de tal forma que en l'estudi d'aquestes assignatures l'alumne assolirà una formació adient per la direcció econòmica-financera d'una organització turística.

Requisits

A pesar de que no s'exigeixen coneixements previs per cursar l'assignatura de Finances Empresarials, es recomana que els alumnes hagin cursat certes assignatures relacionades amb l'anàlisi de la informació financera, tals com comptabilitat, introducció a l'empresa i introducció als mercats i operacions financeres.





| | |
|--------------|-------------------------------|
| Any acadèmic | 2014-15 |
| Assignatura | 20516 - Finances Empresarials |
| Grup | Grup 21, 2S, GTUR |
| Guia docent | D |
| Idioma | Català |

Recomanables

És totalment recomanable que l'alumne hagi superat l'assignatura de Comptabilitat Financera I i l'assignatura d'introducció als mercats i operacions financeres. En concret l'alumne haurà de saber que és una compte d'actiu, passiu, net patrimonial, ingrés i despesa. També haurà de conèixer les lleis financeres d'actualització i capitalització, tan en interès simple com en interès compost.

Competències

Les competències de l'assignatura es refereixen tant a competències específiques com a genèriques establertes en el pla d'estudis i es relacionen essencialment amb l'anàlisi d'una empresa, la seva gestió econòmica-financera, la presa de decisions, la capacitat de treballar en equip, l'adaptació a noves situacions i la interpretació de dades.

Específiques

- * CE-7. Aprende a recopilar, processar, analitzar i interpretar la informació i a fer front a qüestions turístiques a través d'habilitats específiques en les distintes branques turístiques..
- * CE-11. Demostrar el dominio de una amplia gama de estrategias analíticas y de observación desarrolladas a partir de los métodos habituales de investigación aportados por las distintas ramas científicas a lo largo de su etapa académica y la concreción en el trabajo correspondiente..
- * CE-12. Aplicar en el entorno profesional los conocimientos, metodologías y técnicas adquiridas a lo largo de la formación académica de grado y desarrollarlas con un alto grado de responsabilidad, compromiso ético y capacidad de integración en equipos multidisciplinares..

Genèriques

- * CG-2: Saber aplicar coneixements tècnics i metodològics a la feina d'una forma professional integrant distints camps d' estudi relacionats amb el turisme i tenir les competències que han de demostrar-se elaborant i defensant arguments i resolució de problemes dins la seva temàtica de estudi..
- * CG-3: Tenir la capacitat de reunir i interpretar dades quantitatives i qualitatives, com per emetre judicis que incloguin una reflexió crítica sobre temes rellevants de caire territorial, social, econòmic, jurídic, científic o ètica, relacionats amb el turisme..
- * CG-5: Haber desarrollado las habilidades de aprendizaje necesarias que permitan emprender labores profesionales y estudios de postgrado en Turismo con un alto grado de autonomía..

Bàsiques

- * Podeu consultar les competències bàsiques que l'estudiant ha d'haver assolit en acabar el grau a l'adreça següent: http://estudis.uib.cat/ca/grau/comp_basiques/

Continguts

El primer bloc, LA INVERSIÓ EMPRESARIAL EN ENTORNS DE CERTESA, està format per tres temes que analitzen profundament l'anàlisi de projectes d'inversió en àmbits turístics per tal de seleccionar aquells projectes que són més rendibles i que ajuden a optimitzar el valor de l'empresa. El segon bloc, LA INVERSIÓ EMPRESARIAL EN ENTORNS D'INCERTESA, també es compon de tres temes en els que s'analitzen els principals criteris de selecció i jerarquització d'inversions en entorns de risc. El tercer bloc,



EL FINANÇAMENT EMPRESARIAL, es compon de tres temes que analitzen les fonts de finançament empresarials i el cost de capital.

Continguts temàtics

BLOC I. LA INVERSIÓ EMPRESARIAL EN ENTORNS DE CERTESA

Tema 1. La inversió en l'empresa

- 1.1. L'objectiu de l'empresa
- 1.2. La decisió d'inversió
- 1.3. El perfil d'un projecte d'inversió.
- 1.4. El càlcul dels fluxos de fons absorbits i generats.
- 1.5. Els atributs econòmics-financers d'un projecte d'inversió

Tema 2. Els mètodes de l'avaluació econòmica d'un projecte d'inversió

- 2.1. Criteris estàtics de valoració i selecció d'inversions
- 2.2. Criteris dinàmics de valoració i selecció d'inversions
- 2.3. Analogies i diferències entre el Valor Actual Net i la Taxa Interna de Rendibilitat
- 2.4. L'efecte de la inflació en l'anàlisi d'inversions

Tema 3. Pràctica d'inversió en entorns de certesa

BLOC II. LA INVERSIÓ EMPRESARIAL EN ENTORNS D'INCERTESA

Tema 4. La mesura del risc basada en mètodes no probabilístics

- 4.1. Mètode d'ajust de la taxa de descompte al risc
- 4.2. Anàlisi de sensibilitat
- 4.3. Anàlisi multiescenaris

Tema 5. La mesura del risc basada en mètodes probabilístics

- 5.1. VAN esperat
- 5.2. Variança del VAN
- 5.3. Distribució de probabilitats del VAN

Tema 6. Pràctica d'inversió en entorns d'incertesa

BLOC III. EL FINANÇAMENT EMPRESARIAL

Tema 7. Fonts de finançament empresarial: el finançament intern

- 7.1. L'autofinançament per manteniment o amortització
- 7.2. L'autofinançament per enriquiment o reserves

Tema 8. Fonts de finançament empresarial: el finançament extern

- 8.1. Emisió d'accions i obligacions. El mercat primari de valors
- 8.2. El leasing
- 8.3. El crèdit a llarg, mig i curt termini en l'empresa

Tema 9. El cost de capital

- 9.1. Concepte de cost de capital
- 9.2. Cost de la deute



| | |
|--------------|--------------------------------|
| Any acadèmic | 2014-15 |
| Assignatura | 20516 - Finances Empresariales |
| Grup | Grup 21, 2S, GTUR |
| Guia docent | D |
| Idioma | Català |

9.3. Cost del patrimoni net

9.4. Cost de capital mig ponderat

Metodologia docent

La metodologia inclou una sèrie de procediments. respecte a les activitats de treball presencial, que es basen en classes magistrals teòriques i pràctiques de grup gran, classes pràctiques de grup mitjà on s'avaluarà la participació, i avaluacions específiques com a resolució d'exercicis avaluable i examens parcial i final.

D'altre banda el treball autònom de l'alumnat ha de permetre l'estudi dels continguts teòrics, la resolució d'exercicis pràctics i la preparació dels examens.

Activitats de treball presencial

| Modalitat | Nom | Tip. agr. | Descripció | Hores |
|--------------------|--|----------------|---|-------|
| Classes teòriques | Classes magistrals | Grup gran (G) | Presentació del continguts teòrics amb exemples pràctics de l'assignatura per part del professor. | 32 |
| Classes pràctiques | Pràctiques presencials | Grup gran (G) | Mitjançant la resolució d'exercicis i problemes complets per part del professor, s'exemplifiquen els continguts teòrics per aque els alumnes puguin desenvolupar posteriorment altres exercicis a les classes pràctiques de grup mitjà | 9 |
| Classes pràctiques | Pràctiques presencials | Grup mitjà (M) | Resolució d'exercicis i problemes complets per part dels alumnes que, de forma individual, exposaran la solució que proposen una vegada han resolt els exercicis amb treball no presencial individualitzat. S'avaluarà la participació en un 10% de la nota. Es guarda la puntuació obtinguda pel juliol. | 14 |
| Avaluació | Examen final | Grup gran (G) | Examen final dels continguts de l'assignatura (Blocs I, II i III) mitjançant una prova teòrico-pràctica. Es recuperable a la convocatòria de juliol. Compta un 40% de la nota. S'ha de treure una nota mínima d'un 4 per poder superar l'assignatura i fer mitja amb la resta de notes. | 2 |
| Avaluació | Examen Parcial | Grup gran (G) | Examen parcial el mes d'abril dels continguts teòrics (Bloc I) mitjançant una prova teòrica i pràctica. Recuperable el juliol. Compta un 35% de la nota. S'ha de treure una nota mínima d'un 3 per fer mitja amb la resta de notes. | 2 |
| Avaluació | Lliurament i discussió d'un exercici pràctic | Grup mitjà (M) | L'alumnat haurà de lliurar un exercici pràctic resolt que serà avaluat i defensar la solució o una part de la solució a una sessió de classes pràctiques de grup mitjà. No es recuperable i compta un 15% de la nota. Es guarda la puntuació obtinguda pel juliol. | 1 |

A començament del semestre hi haurà a disposició dels estudiants el cronograma de l'assignatura a través de la plataforma UIBdigital. Aquest cronograma inclourà almenys les dates en què es faran les proves d'avaluació contínua i les dates de lliurament dels treballs. A més, el professor o la professora informará els estudiants si el pla de treball de l'assignatura es durà a terme a través del cronograma o per una altra via, inclosa la plataforma Campus Extens.



| | |
|--------------|--------------------------------|
| Any acadèmic | 2014-15 |
| Assignatura | 20516 - Finances Empresariales |
| Grup | Grup 21, 2S, GTUR |
| Guia docent | D |
| Idioma | Català |

Activitats de treball no presencial

| Modalitat | Nom | Descripció | Hores |
|-------------------------------------|--------------------------------|--|-------|
| Estudi i treball autònom individual | Estudi dels fonaments teòrics | L'alumnat haurà d'analitzar i estudiar els continguts teòrics de l'assignatura | 30 |
| Estudi i treball autònom individual | Preparació de les avaluacions | L'alumnat haurà de preparar els continguts teòrics i pràctics per les avaluacions referides als examens parcial i final. | 15 |
| Estudi i treball autònom individual | Resolució d'exercicis pràctics | L'alumnat haurà de resoldre els exercicis pràctics de forma individual i que seran discutits a les classes pràctiques de grup mitjà. | 30 |
| Estudi i treball autònom en grup | Resolució d'exercicis pràctics | L'alumnat haurà de resoldre els exercicis pràctics en grup i que seran discutits a les classes pràctiques de grup mitjà. | 15 |

Riscs específics i mesures de protecció

Les activitats d'aprenentatge d'aquesta assignatura no comporten riscos específics per a la seguretat i salut dels alumnes i, per tant, no cal adoptar mesures de protecció especials.

Avaluació de l'aprenentatge dels estudiants

A la taula següent es descriuen els processos de valoració per a cada un dels procediments i tipologies d'avaluació descrits a la guia docent.

NOTES:

La puntuació obtinguda durant el curs de les activitats que no són recuperables es tenen en compte tant a la convocatòria de juny com a la de juliol.

Pràctiques presencials

| | |
|----------------------|---|
| Modalitat | Classes pràctiques |
| Tècnica | Tècniques d'observació (no recuperable) |
| Descripció | Resolució d'exercicis i problemes complets per part dels alumnes que, de forma individual, exposaran la solució que proposen una vegada han resolt els exercicis amb treball no presencial individualitzat. S'avaluarà la participació en un 10% de la nota. Es guarda la puntuació obtinguda pel juliol. |
| Criteris d'avaluació | Valoració de la participació en les sessions de classes de grup mitjà. No es pot recuperar. La puntuació obtinguda es compta tant a la convocatòria de juny com a la de juliol. |

Percentatge de la qualificació final: 10%





Examen final

| | |
|----------------------|---|
| Modalitat | Avaluació |
| Tècnica | Proves objectives (recuperable) |
| Descripció | Examen final dels continguts de l'assignatura (Blocs I, II i III) mitjançant una prova teòrico-pràctica. Es recuperable a la convocatòria de juliol. Compta un 40% de la nota. S'ha de treure una nota mínima d'un 4 per poder superar l'assignatura i fer mitja amb la resta de notes. |
| Criteris d'avaluació | Examen teòric i pràctic on s'avaluaràn els coneixements adquirits en el bloc I, II i III de l'assignatura. Es recuperable al juliol. L'examen té un pes del 40%. Per tenir dret a aprovar l'assignatura és necessari treure al menys una nota mínima d'un 4. |

Percentatge de la qualificació final: 40%

Examen Parcial

| | |
|----------------------|---|
| Modalitat | Avaluació |
| Tècnica | Proves objectives (recuperable) |
| Descripció | Examen parcial el mes d'abril dels continguts teòrics (Bloc I) mitjançant una prova teòrica i pràctica. Recuperable el juliol. Compta un 35% de la nota. S'ha de treure una nota mínima d'un 3 per fer mitja amb la resta de notes. |
| Criteris d'avaluació | Examen teòric i pràctic on s'avaluaràn els coneixements adquirits en el primer bloc de l'assignatura. Es recuperable al juliol. L'examen té un pes del 35%. S'ha de treure una nota mínima d'un 3 per fer mitja amb la resta de notes. |

Percentatge de la qualificació final: 35%

Lliurament i discussió d'un exercici pràctic

| | |
|----------------------|--|
| Modalitat | Avaluació |
| Tècnica | Altres procediments (no recuperable) |
| Descripció | L'alumnat haurà de lliurar un exercici pràctic resolt que serà avaluat i defensar la solució o una part de la solució a una sessió de classes pràctiques de grup mitjà. No es recuperable i compta un 15% de la nota. Es guarda la puntuació obtinguda pel juliol. |
| Criteris d'avaluació | Avaluació de l'exercici a entregar i de la seva discussió a classe. No es pot recuperar. La puntuació obtinguda es compta tant a la convocatòria de juny com a la de juliol. |

Percentatge de la qualificació final: 15%

Recursos, bibliografia i documentació complementària

La bibliografia que s'esmenta en aquest apartat permetra que els alumnes puguin realitzar un seguiment dels continguts teòrics i pràctics de l'assignatura.

Bibliografia bàsica

MARTORELL CUNILL, O. 2009. Material didàctic. Economía de la Empresa II: Decisiones de inversión y financiación. Material didàctic nº 133 (segona edició). Disponible a la llibreria Campus.

Bibliografia complementària





**Universitat de les
Illes Balears**

Guia docent

| | |
|--------------|--------------------------------|
| Any acadèmic | 2014-15 |
| Assignatura | 20516 - Finances Empresariales |
| Grup | Grup 21, 2S, GTUR |
| Guia docent | D |
| Idioma | Català |

Brealey, R.A. y Myers, S.C. Fundamentos de financiación empresarial, McGraw-Hill.
Ross, Stephen A. Fundamentos de finanzas corporativas. Ed Irwin

