Universitat de Lleida

DEGREE CURRICULUM

FUNDAMENTALS OF FINANCIAL MANAGEMENT

Coordination: VENDRELL VILANOVA, ANA MARIA

Academic year 2018-19

FUNDAMENTALS OF FINANCIAL MANAGEMENT 2018-19

Subject's general information

Subject name	FUNDAMENTALS OF FINANCIAL MANAGEMENT
Code	101312
Semester	2nd Q(SEMESTER) CONTINUED EVALUATION
Typology	

Degree	Course	Character	Modality
Double bachelor's degree: Degree in Law and Degree in Business Administration and Management	2	COMPULSORY	Attendance-based
Double bachelor's degree: Degree in Computer Engineering and Degree in Business Administration and Management	3	COMPULSORY	Attendance-based
Bachelor's Degree in Business Administration and Management	2	COMPULSORY	Attendance-based
Double bachelor's degree: Degree in Business Administration and Management and Degree in Tourism (ADETUR)	3	COMPULSORY	Attendance-based

Course number of credits (ECTS)	6
Type of activity, credits, and groups	

Activity type	PRAULA	TEORIA
Number of credits	2.4	3.6
Number of groups	3	3

Coordination	VENDRELL VILANOVA, ANA MARIA
Department	BUSINESS ADMINISTRATION
Teaching load distribution between lectures and independent student work	(40%) 60h classroom (60%) 90h independent work
Important information on data processing	Consult this link for more information.
Language	Catalan

FUNDAMENTALS OF FINANCIAL MANAGEMENT 2018-19

Distribution of credits	Ana Vendrell 6 credits Morning (Group 2) Josep M. Riu 6 credits Morning (Group 1) Carles Morata 6 credits Afternoon (Group 3)
Office and hour of attention	ask secretarial department (1.31 office, 1st floor of Law and Economics Faculty)

Teaching staff	E-mail addresses	Credits taught by teacher	Office and hour of attention
CARDIL FORRADELLAS, ALBA	alba@aegern.udl.cat	4	
MORATA SOLÉ, CARLES	cmorata@aegern.udl.cat	6	
VENDRELL VILANOVA, ANA MARIA	ana.vendrell@aegern.udl.cat	8	

Subject's extra information

Suggestions

Students are strongly recommended to attend classes, work and keep up to date with the subject. This means it is necessary to work on the subject every day, read notes before the corresponding class and do all the exercises and case studies set. At least 6 hours a week should be devoted to the subject. It is also highly recommended to sit all the assessment tests, which make it easier for students to learn and succeed.

The course as part of the academic plan

The Basics of Finance subject is taught in the second year of the BAM degree course. It involves introducing students into the sphere of structural finance so that, in subsequent years, they can continue complementing their knowledge of financial matters. This subject is important in that students will be able to acquire basic knowledge concerning strategic financial decisions taken by businesses. This will prepare them to be able to work for companies carrying out related tasks. It is essential to get the most from this subject in order to understand other subjects directly related to the degree course are taught in subsequent years.

Learning objectives

See competences

Competences

University of Lleida strategic competences

- Correctness in oral and written language.

Goals

- Without Translate - Sintetitza el contingut d'un text o article
- Without Translate - Utilitza i entén correctament el llenguatge financer
- Without Translate - Distingeix els conceptes clau que es determinen en cada tema

- Master Information and Communication Technologies.

Goals

- Without Translate - Aplica els mètodes de valoració d'inversions als FNC futurs per la presa de decisions amb l'ajut del full de càlcul
- Without Translate - Calcula el cost de finançament de cadascuna de les fonts de finançament a llarg termini mitjançant el full de càlcul
- Without Translate - Calcula el cost de capital mig ponderat i prepara diferents escenaris possibles amb l'ajut del full de càlcul
- Without Translate - Calcula l'efecte del endeutament sobre la rendibilitat de l'empresa mitjançant el full de càlcul
- Without Translate - Calcula l'efecte del endeutament sobre el risc de l'empresa mitjançant el full de càlcul
- Without Translate - Elabora el quadre de Fluxos Nets de Caixa (FNC) futurs d'un projecte d'inversió amb el full de càlcul

Degree-specific competences

- Know the moral and ethical principles and the legal and social responsibility derived from one's own actions and those of the institution.
- Apply instrumental techniques to the analysis and solution of business problems and to the taking of decisions.

Goals

- Without Translate - Determina la importància que té la funció financera en una empresa Identifica els diferents elements financers que composen un projecte d'inversió Elabora el quadre de Fluxos Nets de Caixa (FNC) futurs d'un projecte d'inversió amb el full de càlcul Aplica els mètodes de valoració d'inversions als FNC futurs per la presa de decisions amb l'ajut del full de càlcul Distingeix els cicles financers i ho relaciona amb la generació i la necessitat de finançament Coneix el concepte d'equilibri financer i sap si una empresa està equilibrada Calcula el fons de maniobra mitjançant el balanç de l'empresa Calcula el cost de finançament de cadascuna de les fonts de finançament a llarg termini mitjançant el full de càlcul Calcula el cost de capital mig ponderat i prepara diferents escenaris possibles amb l'ajut del full de càlcul Identifica les diferents teories financeres de l'estructura de capital Calcula l'efecte del endeutament sobre la rendibilitat de l'empresa mitjançant el full de càlcul Calcula l'efecte del endeutament sobre el risc de l'empresa mitjançant el full de càlcul Identifica les diferents teories financeres sobre la decisió de dividends

- Identify and interpret the economical, environmental, political, sociological and technological factors in local, national and international ambits, and their repercusion upon organizations.

Goals

- Without Translate - Coneix els efectes dels preus dels actius reals i financers sobre la rendibilitat de les inversions productives
- Without Translate - Coneix el concepte d'estructura financera i els referents a utilitzar per part de les empreses
- Without Translate - Coneix els efectes dels preus dels actius financers i del mercat sobre el cost de finançament
- Without Translate - Coneix els efectes positius o negatius de l'endeutament empresarial en base a l'entorn econòmico-financer
- Without Translate - Coneix els efectes de l'entorn econòmico-financer sobre la capacitat d'endeutament empresarial
- Intervene in operations belonging to financial entities and markets.

- Perform the roles related to the different functional areas of a business and institutions.
- Elaborate, interpret and audit the economical-financial information of entities and individuals, and provide them with assessment.

Goals

- Without Translate - Distingue los conceptos clave que se determinan en cada tema. Sintetiza el contenido de un texto o artículo. Define el ámbito financiero y su objetivo. Determina la importancia que tiene la función financiera en una empresa. Conoce el concepto de inversión productiva. Elabora el cuadro de Flujos Limpios de Caja (FNC) futuros de un proyecto de inversión con la hoja de cálculo. Distingue la tipología de inversiones productivas. Domina los métodos de valoración de inversiones y sus limitaciones. Aplica los métodos de valoración de inversiones a los FNC futuros por la toma de decisiones con la ayuda de la hoja de cálculo. Distingue los ciclos financieros y lo relaciona con la generación y la necesidad de financiación. Enumera y clasifica las principales fuentes de financiación a qué puede recorrer la empresa. Conoce el concepto de equilibrio financiero y sabe si una empresa está equilibrada. Calcula el fondo de maniobra mediante el balance de la empresa. Calcula el coste de financiación de cada una de las fuentes de financiación a largo plazo mediante la hoja de cálculo. Calcula el coste de capital medio ponderado y prepara diferentes escenarios posibles con la ayuda de la hoja de cálculo. Identifica las diferentes teorías financieras de la estructura de capital. Calcula el efecto del endeudamiento sobre la rentabilidad de la empresa mediante la hoja de cálculo. Calcula el efecto del endeudamiento sobre el riesgo de la empresa mediante la hoja de cálculo.

Degree-transversal competences

- Ability to criticise and be self-critical.

Goals

- Without Translate - Distingeix conceptes clau: es determinen en cada tema Detecta errors i proposa la forma de corregir-los Determina la importància que té la funció financera en una empresa Distingeix els cicles financers i ho relaciona amb la generació i la necessitat de finançament Coneix el concepte d'equilibri financer i sap si una empresa està equilibrada Calcula el fons de maniobra mitjançant el balanç de l'empresa Distingeix clarament entre deute i capital Coneix les fonts de finançament a llarg termini i els seus avantatges i inconvenients Coneix el concepte d'estructura financera i els referents a utilitzar per part de les empreses Coneix els efectes de l'endeutament sobre la rendibilitat i sobre el risc de l'empresa Coneix els efectes d'una política de dividends expansiva i restrictiva en les empreses

- Ability to organise and plan.

Goals

- Without Translate - Resol els supòsits seguint l'ordre correcte Elabora el quadre de Fluxos Nets de Caixa (FNC) futurs d'un projecte d'inversió amb el full de càlcul

- Teamwork and leadership.

Goals

- Without Translate - Resol els supòsits seguint l'ordre correcte Elabora el quadre de Fluxos Nets de Caixa (FNC) futurs d'un projecte d'inversió amb el full de càlcul

- Be able to work and to learn in an autonomous way and simultaneously adequately interact with others, through cooperation and collaboration.

Goals

- Without Translate - Sintetitza el contingut d'un text o article Detecta errors i proposa la forma de corregir-los Resol els supòsits seguint l'ordre correcte Utilitza i entén correctament el llenguatge financer Determina les tasques del directiu financer Identifica el binomi inversió-finançament Coneix el concepte d'inversió productiva Elabora el quadre de Fluxos Nets de Caixa (FNC) futurs d'un projecte d'inversió amb el full de càlcul Distingeix la tipologia d'inversions productives Aplica els mètodes de valoració d'inversions als FNC futurs per la presa de decisions amb l'ajut del full de càlcul Distingeix els cicles financers i ho relaciona amb la generació i la necessitat de finançament Coneix el concepte d'equilibri financer i sap si una empresa està equilibrada Calcula el fons de maniobra mitjançant el balanç de l'empresa Distingeix clarament entre deute i capital Coneix les fonts de finançament a llarg termini i els seus avantatges i inconvenients Calcula el cost de finançament de cadascuna de les fonts de finançament a llarg termini mitjançant el full de càlcul Calcula el cost de capital mig ponderat i prepara diferents escenaris possibles amb l'ajut del full de càlcul Aplica els mètodes de valoració d'inversions als FNC futurs per la presa de decisions amb l'ajut del full de càlcul Distingeix els cicles financers i ho relaciona amb la generació i la necessitat de finançament Coneix el concepte d'equilibri financer i sap si una empresa està equilibrada Calcula el fons de maniobra mitjançant el balanç de l'empresa Distingeix clarament entre deute i capital Coneix les fonts de finançament a llarg termini i els seus avantatges i inconvenients Calcula el cost de finançament de cadascuna de les fonts de finançament a llarg termini mitjançant el full de càlcul Calcula el cost de capital mig ponderat i prepara diferents escenaris possibles amb l'ajut del full de càlcul Coneix el concepte d'estructura financera i els referents a utilitzar per part de les empreses Coneix els efectes de l'endeutament sobre la rendibilitat i sobre el risc de l'empresa Calcula l'efecte del endeutament sobre la rendibilitat de l'empresa mitjançant el full de càlcul Calcula l'efecte del endeutament sobre el risc de l'empresa mitjançant el full de càlcul Coneix els efectes d'una política de dividends expansiva i restrictiva en les empreses

- Ability to analyse and synthesise.

Goals

- Without Translate - Distingeix conceptes clau: es determinen en cada tema Sintetitza el contingut d'un text o article Defineix l'àmbit financer i el seu objectiu Determina la importància que té la funció financera en una empresa Determina les tasques del directiu financer Coneix el concepte d'estructura financera i els referents a utilitzar per part de les empreses Identifica les diferents teories financeres de l'estructura de capital Coneix els efectes de l'endeutament sobre la rendibilitat i sobre el risc de l'empresa Calcula l'efecte del endeutament sobre la rendibilitat de l'empresa mitjançant el full de càlcul Calcula l'efecte del endeutament sobre el risc de l'empresa mitjançant el full de càlcul Identifica les diferents teories financeres sobre la decisió de dividends Coneix els efectes d'una política de dividends expansiva i restrictiva en les empreses Identifica el binomi inversió-finançament Distingeix conceptes clau: es determinen en cada tema Sintetitza el contingut d'un text o article Defineix l'àmbit financer i el seu objectiu Determina la importància que té la funció financera en una empresa Determina les tasques del directiu financer Identifica el binomi inversió-finançament Domina els mètodes de valoració d'inversions i les seves limitacions Aplica els mètodes de valoració d'inversions als FNC futurs per la presa de decisions amb l'ajut del full de càlcul Enumera i classifica les principals fonts de finançament a quines pot recórrer l'empresa Distingeix clarament entre deute i capital Coneix les fonts de finançament a llarg termini i els seus avantatges i inconvenients Calcula el cost de finançament de cadascuna de les fonts de finançament a llarg termini mitjançant el full de càlcul Calcula el cost de capital mig ponderat i prepara diferents escenaris possibles amb l'ajut del full de càlcul

- Act in accordance with rigour, personal compromise and in a quality orientated way.

Goals

- Without Translate - Detecta errors i proposa la forma de corregir-los Resol els supòsits seguint l'ordre correcte Elabora el quadre de Fluxos Nets de Caixa (FNC) futurs d'un projecte d'inversió amb el full de càlcul

Subject contents

Subject contents

The contents of the subject are the ones studied in the sphere of structural finance referring to all the issues that strategically affect the business; that is, those that commit it for a long period of time.

The specific questions to be studied are:

- The specific financial decisions pertaining to the financial director of a business.
- How business investment must be described from a financial point of view, in quantitative terms.
- Which economic aspects of business investment need to be evaluated.
- How to interpret the results obtained from evaluating business investment. Determining whether or not an investment is profitable.
- Knowing the different sources of finance the business can go to to finance its investments.
- Knowing the risks involved in choosing one type of finance or another.
- Knowing how to calculate the cost of using the different sources of finance used by the business.

TOPICS:

TOPIC 1: FINANCE IN BUSINESS.

1.1. HISTORICAL DEVELOPMENT OF FINANCE.

1.2. THE FINANCIAL FUNCTION AND THE ROLE OF THE FINANCIAL DIRECTOR.

1.3. FINANCIAL INFORMATION ON THE BALANCE SHEETS.

1.4. THE FINANCIAL OBJECTIVE.

1.5. OPERATING FINANCES AND STRUCTURAL FINANCES.

TOPIC 2: INVESTMENT DECISIONS THROUGH THE ANALYSIS OF INVESTMENT PROJECTS.

2.1. INTRODUCTION.

2.2. CONCEPT OF INVESTMENT AND INVESTMENT PROJECTS.

2.3. BASIC VARIABLES TO BE CONSIDERED IN THE FINANCIAL EVALUATION OF AN INVESTMENT PROJECT.

2.4. CLASSIFYING INVESTMENTS.

TOPIC 3: INVESTMENT ANALYSIS TOOLS.

3.1. INTRODUCTION.

3.2. STATIC INVESTMENT ANALYSIS METHODS.

3.3. DYNAMIC INVESTMENT ANALYSIS METHODS: UPDATING NET CASH FLOWS.

3.4. ACTUAL NET VALUE (ANV) OR CAPITAL VALUE (CV).

3.5. THE INTERNAL RATE OF RETURN (IRR) OR RETURN ON INVESTMENT.

3.6. THE DISCOUNTED PAYBACK PERIOD (DPP) OR DISCOUNTED RECOVERY PERIOD.

TOPIC 4: THE FINANCIAL STRUCTURE OF THE BUSINESS.

4.1. FINANCIAL CYCLES.

4.2. SOURCES AND MEANS OF FINANCE.

4.3. DEPRECIATION FUNDS OR SELF-FINANCING THROUGH MAINTENANCE.

4.4. EXTERNAL OR MARKET FINANCE.

TOPIC 5: LONG-TERM CAPITAL COST.

5.1. CONCEPT OF CAPITAL COST.

5.2. THE COST OF OUTSIDE FINANCIAL RESOURCES.

5.3. THE COST OF OWN FINANCIAL RESOURCES.

5.4. WEIGHTED AVERAGE CAPITAL COST.

TOPIC 6: COST-VOLUME-BENEFIT ANALYSIS

6.1. INTRODUCTION TO COST-VOLUME-BENEFIT ANALYSIS.

6.2. THE BREAK-EVEN POINT OR BUSINESS PROFITABILITY THRESHOLD.

6.3. THE REASONING BEHIND OPERATIONAL LEVERAGE.

6.4. FINANCIAL PROFITABILITY AND DEGREE OF DEBT.

DEBT AND THE INSTABILITY OF PROFIT. THE REASONING BEHIND FINANCIAL LEVERAGE

Methodology

The resources of the subject will be available on the Virtual Campus. The classes will be complemented with material support of the subject. The notes consist of synthetic tracks, computer support material, practical exercises and case studies that will be complementing the assistance necessary to achieve the skills and level of understanding and knowledge needed.

These resources will be available on campus as the course progresses.

Development plan

FUNDAMENTALS OF FINANCIAL MANAGEMENT 2018-19

Week	Description:	Classroom
1	Introduction course Lesson 1 theory and practices	Explicació dels continguts, metodologia, materials i avaluació Resolució de testos del tema 1
2-8	Lessons 2 & 3 theory and practices	Master class & exercises Solving exercises and cases
9	**1st. Exam: lessons 1, 2 & 3**	Visit website degree in Business Administration and Management
10-12	Lesson 4 theory and practices	Master class & exercises Solving exercises and cases
13	**2nd. Exam: lessons 1, 2, 3 & 4**	**Date to be determined** **Classrooms: to be determined**
14-16	Lessons 5 & 6 theory and practices	Master class & exercises Solving exercises and cases
17-18	**3rd. Exam: lessons 1, 2, 3, 4, 5 & 6**	Visit website degree in Business Administration and Management
19	**Reassessment**	Visit website degree in Business Administration and Management

Evaluation

Activity	%	Date and lessons
1st activity (AA1)	**25**	**9th week: visit webside degree in Business Administration and Management**
2nd activity (AA2)	**25**	**Date to be determined** **Lessons 1, 2, 3 & 4** **Classrooms: to be determined**
3rd activity (AA3)	**50**	**17th or 18th week: visit webside degree in Business Administration and Management**

Reassessment (AR)	**50**	**19th week: visit webside degree in Business Administration and Management**

Point average (PA)

PA =0,25AA1+0,25AA2+0,50AA3

Criteria:

The final grade will be obtained from the weighted average of the marks obtained in each of the three assessment activities, according to the weight assigned to each.
To get the passing grade must get a weighted average grade of 5 out of 10.
Failure in any of the activities involve an evaluation rating of zero activity not filed.
The student must submit at least 2 of the evaluation activities, among which one should be the activity AA3, to qualify for final mark (NF). Otherwise, have a rating of not presented (NP).
To do the weighted average of the qualifications and apply for final mark (NF), students must obtain at least a score of 3,5 out of 10 in the last activity (AA3 or AR). Otherwise, the course is suspended.
Evaluation activities are individual fulfillment and are mandatory.
There will be a reassessment activity (AR) of activity 3 (AA3). This is voluntary and can be submitted only students examined previously completed the activity 3 (AA3) and have reached the mark of 3.5 points out of 10.
The reassessment activity has the unique and exclusive function of help overcome the subject and for this reason only the students who have an average mark of the subject between 3.5 and 5 points out of 10 can do it.In the case of students who submitted the activity of reassessment (AR) will be canceled its press Activity 3 (AA3), and will feature, in order to make the average weighted grade of will activity reassessment (AR).

Bibliography

The subject resources will be available on the Virtual Campus. Classes requiring attendance will be complemented with “support material” for the subject. This will consist of notes summarising the topics, computerised support material, practical assignments, exercises and case studied which will provide additional help in achieving the competences, level of comprehension and knowledge required.

These resources will be available on the virtual campus as the academic year goes on.

Bibliography

Amat, O. (2008). Contabilidad y finanzas para no financieros. Deusto S.A. Ediciones.

Brealey, R.; Myers, S. (1999). Fundamentos de financiación empresarial. Madrid: McGraw-Hill.

Faus, J. (2001). Políticas y decisiones financieras para la gestión del valor de la empresa. Estudios y Ediciones IESE.

Fernández, L. (2007). La práctica de las finanzas de empresa. Madrid: Delta Publicaciones.

Pradas,L., Gómez, P. and Mañes, C. (2010). Inversió Empresarial. Barcelona: FUOC.

Martínez, E. (2005). Finanzas para directivos. Madrid: McGraw-Hill.

Mascareñas, J. (2010) Finanzas para directivos. Madrid: Pearson.

Suárez Suárez, A. S. (2005). Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Madrid: Editorial

Pirámide.

Termes, R. (1998). Inversión y coste de capital. Manual de Finanzas. Madrid: McGraw-Hill.