



Universitat de Lleida

DEGREE CURRICULUM  
**FONAMENTS DE  
FINANÇAMENT EMPRESARIAL**

Coordination: Ana Vendrell Vilanova

Academic year 2014-15

## Subject's general information

<b>Subject name</b>	FONAMENTS DE FINANÇAMENT EMPRESARIAL
<b>Code</b>	101312
<b>Semester</b>	1r Q Avaluació Continuada
<b>Typology</b>	Obligatòria
<b>ECTS credits</b>	6
<b>Groups</b>	4 GM matí i 2 GM tarda
<b>Theoretical credits</b>	0
<b>Practical credits</b>	0
<b>Coordination</b>	Ana Vendrell Vilanova
<b>Office and hour of attention</b>	consultar secretaria departament
<b>Department</b>	Administració d'Empreses i Gestió Econòmica dels Recursos Naturals
<b>Teaching load distribution between lectures and independent student work</b>	(40%) 60h presencials (60%) 90h treball autònom
<b>Modality</b>	Presencial
<b>Important information on data processing</b>	Consult <a href="#">this link</a> for more information.
<b>Language</b>	Català
<b>Degree</b>	Grau en ADE
<b>Distribution of credits</b>	Ana Vendrell 12,3 crèdits Matí Carles Morata 8,1 crèdits Tarda
<b>Office and hour of attention</b>	consultar secretaria departament
<b>E-mail addresses</b>	ana.vendrell@aegern.udl.cat cmorata@aegern.udl.cat

Ana Vendrell  
Carles Morata

## 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 componen 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 repercussion 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 econòmic-financer
- Without Translate - Coneix els efectes de l'entorn econòmic-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 està equilibrada. Calcula el fons de maniobra mitjançant el balanç de la empresa. Calcula el cost de finançament de cada una de les fonts de finançament a llarg termini mitjançant la fulla de càlcul. Calcula el cost de capital mitjà ponderat i prepara diferents escenaris possibles amb l'ajuda de la fulla de càlcul. Identifica les diferents teories financeres de la estructura de capital. Calcula l'efecte del endeutament sobre la rentabilitat de la empresa mitjançant la fulla de càlcul. Calcula l'efecte del endeutament sobre el risc de la empresa mitjançant la fulla de càlcul.

## 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**

Els recursos de l'assignatura estaran disponibles al Campus Virtual. Les classes presencials es complementaran amb "material de suport" de l'assignatura. Aquest consistirà en apunts sintètics dels temes, material de suport informàtic, pràctiques, exercicis i casos que seran els que complementaran l'ajut necessari per assolir les competències i el nivell de comprensió i coneixements necessaris.

Aquests recursos estaran disponibles al campus virtual a mesura que vagi avançant el curs.

## **Development plan**



Dates orientatives (Setmanes)	Descripció	Activitat Presencial	HTP (2) (Hores)	Activitat treball autònom	HTNP (3) (Hores)
1GG	Presentació assignatura Tema 1	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
1GM	Tema 1	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
2GG	Tema 2	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
2GM	Tema 2	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
3GG	Tema 2	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
3GM	Tema 2	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
4GG	Tema 2	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
4GM	Tema 2	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
5GG	Tema 2	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
5GM	Tema 2	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
6GG	Tema 3	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
6GM	Tema 3	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
7GG	Tema 3	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
7GM	Tema 3	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
8GG	Tema 3	Lliçó magistral Resolució exercicis	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
8GM	Tema 3	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
<b>9</b>	<b>Prova teòrico-pràctica 1</b>	<b>Prova teòrico-pràctica</b>	<b>2</b>	<b>Preparació i resolució prova</b>	<b>8</b>

# FUNDAMENTALS OF FINANCIAL MANAGEMENT 2014-15

<b>Dates orientatives (Setmanes)</b>	<b>Descripció</b>	<b>Activitat Presencial</b>	<b>HTP (2) (Hores)</b>	<b>Activitat treball autònom</b>	<b>HTNP (3) (Hores)</b>
10GG	Tema 4	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
10GM	Tema 4	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
11GG	Tema 4	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
11GM	Tema 4	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
12GG	Tema 4	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
12GM	Tema 4	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
13GG	Tema 4	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
13GM	Tema 4	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
14GG	Tema 5	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
14GM	Tema 5	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
15GG	Prova teòrico-pràctica 2	Prova teòrico-pràctica	2.25	Preparació i resolució prova	8
15GM	Tema 5	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
16GG	Tema 5	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
16GM	Tema 5	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
17GG	Tema 6	Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2.25	Estudi del tema Comprensió dels recursos docents	2
17GM	Tema 6	Exercicis i problemes Resolució de casos	1.25	Resolució d'exercicis i casos	2
<b>18 i 19</b>	<b>Prova teòrico-pràctica 3</b>	<b>Prova teòrico-pràctica</b>	<b>2</b>	<b>Preparació i resolució prova</b>	<b>12</b>

## Evaluation

Objectius	Activitats d'Avaluació Criteris	%	Dates	O/V (1)	I/G (2)	Observacions
Tema 1, 2 i 3	Prova teòrico-pràctica 1 (P1)	25	Setmana 9	O	I	
Tema 4	Prova teòrico-pràctica 2 (P2)	25	Setmana a determinar	O	I	
Aprofitament	Proves de seguiment (PS)	25	Durant el quadrimestre	V	I	
Tema 1-6	Prova teòrico-pràctica 3 (P3)	25	Setmana 18 ó 19	O	I	

(1)Obligatòria / Voluntària      (2)Individual / Grupal

### Còmput de la nota final (NF)

$$NF = 0,25P1 + 0,25P2 + 0,25PS + 0,25P3$$

### Aclariments

Els alumnes que no facin alguna de les activitats d'avaluació obtindran un "0" de l'activitat i no podran recuperar-la.

L'alumne que només obtingui qualificació en 2 ó menys de les proves teòrico-pràctiques tindrà com a nota final d'aquesta assignatura la qualificació de NO PRESENTAT. I no se li guardarà la nota de la resta de proves presentades.

## Bibliography

Recommended 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.

- 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.