

**FITXA IDENTIFICATIVA****Dades de l'Assignatura**

Codi	36512
Nom	Anàlisi de la inversió productiva en l'empresa
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	6.0
Curs acadèmic	2023 - 2024

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
1332 - Grau en Intel·ligència i Analítica de Negocis/BIA	Facultat d'Economia	2	Segon quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
1332 - Grau en Intel·ligència i Analítica de Negocis/BIA	12 - Finances	Obligatòria

Coordinació

Nom	Departament
GRAU GRAU, ALFREDO JUAN	172 - Finances Empresariales

RESUM

L'assignatura Anàlisi de la Inversió Productiva de l'Empresa pretén contribuir a la formació de professionals que es desemboquen en les tecnologies d'anàlisi de dades per a la seua aplicació a la gestió de l'empresa, enfrontant-se als nous reptes que planteja la nova Economia Digital.

Aquesta matèria es fonamenta en la valoració de projectes productius que li permeten a l'empresa generar riquesa i, per tant, maximitzar el seu valor en el mercat per als seus propietaris. Per a això, és important innovar en el si empresarial tenint en compte que els recursos tant econòmics com financers són limitats. En conseqüència, serà indispensable saber identificar les diferents tècniques que permeten localitzar i valorar adequadament les noves oportunitats d'inversió, sempre dins del marc d'aquest Entorn Digital (Big Data, Intel·ligència Artificial, etc.). Es prestarà especial atenció al desenvolupament de competències, coneixements i habilitats relacionades amb la gestió dels negocis.

L'assignatura Anàlisi de la Inversió Productiva de l'Empresa s'ocupa de l'anàlisi i valoració dels projectes d'inversió en béns d'equip. Per a això, s'estudien els instruments bàsics de valoració d'inversions en els contextos de certesa i incertesa. A més, i considerant les restriccions econòmiques, financeres i tècniques, que es poden presentar en el si de les empreses, s'analitzarà la viabilitat d'escometre diferents projectes al



mateix temps atenent aquestes restriccions a través de la programació lineal matemàtica.

CONEIXEMENTS PREVIS

Relació amb altres assignatures de la mateixa titulació

No heu especificat les restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

Altres tipus de requisits

Els coneixements previs requerits són de caràcter general i vinculats a les àrees de les Matemàtiques, Estadística, Comptabilitat Financera, etc.

COMPETÈNCIES

1332 - Grau en Intel·ligència i Anàlisi de Negocis/BIA

- Que els estudiants sàprien aplicar els seus coneixements al seu treball o vocació d'una forma professional i posseïsquen les competències que solen demostrar-se per mitjà de l'elaboració i defensa d'arguments i la resolució de problemes dins de la seua àrea d'estudi.
- Que els estudiants tinguen la capacitat d'arreglar i interpretar dades rellevants (normalment dins de la seua àrea d'estudi) per emetre judicis que incloguen una reflexió sobre temes rellevants d'índole social, científica o ètica.
- Que els estudiants puguen transmetre informació, idees, problemes i solucions a un públic tant especialitzat com no especialitzat.
- Que els estudiants hagen desenvolupat aquelles habilitats d'aprenentatge necessàries per a emprendre estudis posteriors amb un alt grau d'autonomia.
- Coneixement de matèries bàsiques que capacite per a l'aprenentatge de nous mètodes i tecnologies, i que li dote de versatilitat per a adaptar-se a noves situacions en els àmbits acadèmic i professional.
- Capacitat per a resoldre problemes, i per a comunicar i transmetre coneixements, habilitats i destreses, comprenent la responsabilitat ètica, igualtaria i professional de l'activitat de la Intel·ligència i Anàlisi de Negocis.
- Capacitat per a la realització de models, càlculs i informes, així com per a la planificació de tasques en el camp específic de la Intel·ligència i Anàlisi de Negocis.
- Conèixer i saber utilitzar adequadament els diferents mètodes quantitatius i qualitatius apropiats per a raonar analíticament, avaluar resultats i predir magnituds econòmiques i financeres.
- Capacitat per a aplicar mètodes analítics i matemàtics per a l'anàlisi dels problemes econòmics i empresarials.
- Capacitat d'anàlisi i síntesi.



- Capacitat per a analitzar i buscar informació provinent de fonts diverses.
- Capacitat d'aprenentatge autònom.
- Capacitat per a utilitzar les TIC, tant en l'àmbit d'estudi com en el desenvolupament professional.
- Capacitat per a treballar en equip, amb el compromís per la qualitat, l'ètica, la igualtat entre persones i la responsabilitat social.
- Prendre decisions en ambient de certesa i incertesa.
- Extreure informació interna i externa i utilitzar-la per a l'estimació dels paràmetres que defineixen les inversions productives.

RESULTATS DE L'APRENTATGE

- Diferenciar els diferents tipus d'inversió que pot realitzar una empresa i conèixer les interrelacions entre les decisions d'inversió i de finançament.
- Capacitat per a analitzar la viabilitat financera dels projectes d'inversió productius empresarials.
- Desenvolupament d'una actitud crítica a l'hora d'aplicar els diferents instruments financers de valoració d'inversions i de la seua interpretació, mitjançant la utilització de full de càlcul i programació SOLVER que permeta determinar un rang de variació en la rendibilitat esperada del projecte.
- Possibilitat d'establir i desenvolupar polítiques viables d'inversió adequades a les estratègies empresarials.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. MATEMÀTICA FINANCERA APLICADA A LES FINANCES

1. El capital financer.
2. La capitalització i el descompte: Significat econòmic.
3. Efecte de la inflació en la valoració: Tipus d'interès nominal i tipus d'interès real.
4. Rendes financeres i la seua valoració.

2. LA DIRECCIÓ FINANCERA DE L'EMPRESA

1. La funció financera en l'empresa: Naturalesa i abast.
 - 1.1. L'empresa com a sistema
 - 1.2. La funció financera de l'empresa
2. Estructura econòmica i financera de l'empresa: Equilibri financer.
 - 2.1. Estructura econòmica i financera.
 - 2.2. Cicles interns de l'empresa.
 - 2.3. Equilibri financer de l'empresa.
 - 2.4. Fons de maniobra.
3. Objectiu de la Direcció Financera de l'empresa.



3. LA DECISIÓ D'INVERTIR

1. Concepte d'inversió productiva.
2. Característiques financeres que defineixen una inversió. Classificació de les inversions.
 - 2.1. Elements fonamentals.
 - 2.2. Esquema temporal dels projectes d'inversió.
 - 2.3. Classificació de les inversions.
3. Estimació de Fluxos Nets de Caixa (FNC).
 - 3.1. Definició dels FNC vs. Beneficis.
 - 3.2. L'Impost de Societats: Concepte de Free Cash Flow.
 - 3.3. Mètodes d'estimació dels FNC.
4. Elements que influeixen en els FNC incrementals.

4. EL VALOR ACTUAL NET (VAN)

1. Mercats financers i ajust de les pautes consum-inversió.
 - 2.1. Els mercats financers: Introducció i Hipòtesi.
 - 2.2. Valoració en absència de mercats financers.
 - 2.43. Valoració en presència de mercats financers.
2. Existència d'oportunitats d'inversió productiva i increment de la riquesa de l'inversor: Teorema de **Fisher.
3. El Valor Actual Net (VAN).
 - 3.1. VAN: Definició.
 - 3.2. VAN: Regla de decisió.
 - 3.3. Reinversió dels **FNC intermedis.
4. El cost d'oportunitat: Primeres consideracions.

5. ALTRES CRITERIS DE VALORACIÓ

1. Taxa Interna de Rendibilitat (TIR).
 - 1.1. TIR: Definició.
 - 1.2. TIR: Regla de decisió.
 - 1.3. TIR: Inconvenients i inconsistències.
2. Altres criteris de valoració.
 - 2.1. El Termini de Recuperació (Pay-Back).
 - 2.2. L'Índex de Rendibilitat.
3. Ordenació de projectes d'inversió simples.
 - 3.1. Projectes simples: Valoració.
 - 3.2. Projectes simples: Ordenació jeràrquica.
 - 3.3. Discrepàncies en l'ordenació jeràrquica: Taxa de Fisher.

**6. INVERSIONS PRODUCTIVES AMB RECURSOS LIMITATS**

1. El problema de la limitació dels recursos financers.
2. La programació matemàtica.
 - 2.1. El model de Lorie-Savage-Weingatner.
 - 2.2. Altres possibles restriccions a la programació d'inversions.
3. El programa dual del model de Lorie-Savage-Weingatner.

7. SELECCIÓ D'INVERSIONS PRODUCTIVES EN AMBIENT D'INCERTESA

1. Taxa de descompte ajustada al risc.
 - 1.1. Introducció del risc.
 - 1.2. Estimació de la taxa de descompte ajustada al risc.
2. Anàlisi de sensibilitat. Punt d'equilibri.
3. Simulació de Montecarlo.
4. Decisions seqüencials.

VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	30,00	100
Pràctiques en aula informàtica	30,00	100
Estudi i treball autònom	87,00	0
Resolució de qüestionaris on-line	3,00	0
TOTAL	150,00	

METODOLOGIA DOCENT

- Les classes teòriques consistiran en l'exposició dels temes del programa de l'assignatura. Es valorarà la participació del/l'estudiant quant a la seua capacitat crítica i de debat.
- Les classes pràctiques consistiran en la resolució d'exercicis i en l'anàlisi de la realitat empresarial. S'utilitzarà una col·lecció de casos, dels quals una part es destinarà a treball personal de l'alumne/a.

AVALUACIÓ

- **Avaluació Contínua:** basada en la participació i grau d'implicació del/l'estudiant en el procés d'ensenyament-aprenentatge, tenint en compte l'assistència regular a les activitats presencials previstes (resolució de casos pràctics, lliurament d'exercicis, i altres proves avaluables, etc.).



La finalitat i naturalesa d'aquestes proves d'avaluació contínua és fomentar i avaluar el treball i l'aprenentatge progressiu i continu de l'alumne al llarg del curs, com així ho especifica l'article 6 punt 3 del Reglament d'Avaluació i Qualificació de la Universitat de València per a títols de grau i màster, que diu: "L'avaluació contínua és un dels criteris base de la programació docent, i ha de ser entesa com una eina del procés d'ensenyament-aprenentatge que informa l'estudiant sobre el seu progrés i el valora". Donada la naturalesa finalista d'aquestes proves d'avaluació contínua, no seran recuperables en segona convocatòria.

Aquesta part computarà un **20%** de la nota final (no recuperable en segona convocatòria).

- **Examen Final:** constarà d'un conjunt de qüestions tipus test i/o de diverses preguntes obertes, en les quals es combinarà teoria i pràctica.

Aquesta part computarà un **80%** de la nota final.

- La **NOTA FINAL** serà la suma de les dues parts anteriors, sempre que en l'Examen Final s'haja obtingut com a mínim 5 punts sobre 10.

El sistema de qualificacions s'expressarà mitjançant qualificació numèrica d'acord amb el que s'estableix en l'article 5 del RD 1125/2003, de 5 de setembre, pel qual s'estableix el sistema europeu de crèdits i el sistema de qualificacions en les titulacions universitàries de caràcter oficial i vàlidesa en el territori nacional.

REFERÈNCIES

Bàsiques

- Berk, J.; DeMarzo, P. (2008). Finanzas corporativas. Ed. Pearson.
- Blanco, F.; Ferrando, M.; Martínez, F. (2015). Teoría de la Inversión. Ed. Pirámide.
- Brealey, R.; Myers, S.; Allen, F. (2010). Principios de finanzas corporativas. Ed. McGraw Hill.
- Farinós, J.E.; Ibáñez, A.; Medal, A.; Rodrigo, A.; Soler, A. (2001). Valoració de les inversions productives en l'empresa: un enfocament teoricoopràctic. Ed. Universitat de València.
- Navarro, E. (2019). Matemáticas de las Operaciones Financieras. Ed. Pirámide

Complementàries

- Berk, J.; DeMarzo, P.; Hartford, J. (2009). Fundamentos de Finanzas Corporativas. Ed. Pearson-Prentice Hall.



- Emery, D.R.; Finnerty, J.D. (2000). Administración Financiera Corporativa. Ed. Prentice Hall.
- Farinós, J.E. (2016). Gestión Financiera de la Empresa Turística. Ed. Síntesis.
- Gil, L. (1990). Matemática de las Operaciones Financieras. Ed. A.C. Madrid.
- Grinblatt, M.; Titman, S. (2003). Mercados Financieros y Estrategia Empresarial. Ed. McGrawHill.
- Blanco, F.; Ferrando, M.; Martínez, F. (2006). Dirección Financiera I: Selección de inversiones. Ed. Pirámide.
- Lassala, C.; Meda, A.; Navarro, V.; Sanchis, V.; Soler, A. (2006). Dirección Financiera II: Medios de financiación empresarial. Ed. Pirámide.
- Ross, S.; Westerfield, R.; Jaffe, J. (2008). Finanzas Corporativas. Ed. McGraw-Hill, New York, NY, 8ª edición.
- Weston, J.F.; Brigham, E.F. (1993). Fundamentos de Administración Financiera. Ed. McGrawHill.