

**FITXA IDENTIFICATIVA****DADES DE L'ASSIGNATURA**

Codi: 36512
Nom: Anàlisi de la inversió productiva en l'empresa
Cicle: Grau
Crèdits ECTS: 6
Curs acadèmic: 2025-26

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	Finances	OBLIGATÒRIA

COORDINACIÓ

GRAU GRAU ALFREDO JUAN

RESUM

L'assignatura *Anàlisi de la Inversió Productiva de l'Empresa* s'imparteix en el segon curs, segon quadrimestre, del Grau en Intel·ligència i Analítica de Negocis (BIA). Forma part del Mòdul de Finances i, per tant, dels coneixements financers necessaris que ha de posseir qualsevol gestor/analista que desenvolupa la seua activitat professional en el context d'una empresa o d'una organització.

Es pretén contribuir a la formació de professionals que es desenvolupen 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'empresa podem definir-la des del punt de vista de la fenomenologia econòmica com una successió en el temps de projectes d'inversió i finançament" (Suárez, 2005; p. 28). En tots dos tipus de decisions financeres, l'objectiu que es pretén aconseguir, tal com s'ha indicat anteriorment, és maximitzar el valor de mercat de l'empresa.

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 mitjançant la programació lineal matemàtica.

ps atenent aquestes restriccions mitjançant la programació lineal matemàtica.

CONEXEMENTS PREVIS

RELACIÓ AMB ALTRES ASSIGNATURES DE LA MATEIXA TITULACIÓ

No s'ha especificat 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 / RESULTATS D' APRENENTATGE

-

Capacitat d'anàlisi i síntesi.

Capacitat d'aprenentatge autònom.

Capacitat per a analitzar i buscar informació provinent de fonts diverses.

Capacitat per a aplicar mètodes analítics i matemàtics per a l'anàlisi dels problemes econòmics i empresarials.

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 Analítica de Negocis.

Capacitat per a resoldre problemes, i per a comunicar i transmetre coneixements, habilitats i destreses, comprenent la responsabilitat ètica, igualitària i professional de l'activitat de la Intel·ligència i Analítica de Negocis.

Capacitat per a treballar en equip, amb el compromís per la qualitat, l'ètica, la igualtat entre persones i la responsabilitat social.

Capacitat per a utilitzar les TIC, tant en l'àmbit d'estudi com en el desenvolupament professional.

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.

Conèixer i saber utilitzar adequadament els diferents mètodes quantitius i qualitius apropiats per a raonar analíticament, avaluar resultats i predir magnituds econòmiques i financeres.

Extreure informació interna i externa i utilitzar-la per a l'estimació dels paràmetres que defineixen les inversions productives.

Prendre decisions en ambient de certesa i incertesa.

Que els estudiants hagen desenvolupat aquelles habilitats d'aprenentatge necessàries per a emprendre estudis posteriors amb un alt grau d'autonomia.

Que els estudiants puguen transmetre informació, idees, problemes i solucions a un públic tant especialitzat com no especialitzat.

Que els estudiants sàpien 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.

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.
4. Las Finances en el context de la Sostenibilitat.
 - 4.1. Desenvolupament sostenible i ODS.
 - 4.2. Les Finances Sostenibles.
 - 4.3. Instruments per a la Sostenibilitat.
 - 4.4. Reformulació de l'Objectiu de la Direcció Financera.

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.
 - 2.3. 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 (HORES)

ACTIVITATS PRESENCIALS

Activitat	Hores
Teoria	30,00
Aula informàtica	30,00



Total hores	60,00
-------------	-------

ACTIVITATS NO PRESENCIALS

Activitat	Hores
Assistència a altres activitats	0,00
Elaboració de treballs individuals o en grup	0,00
Estudi i treball autònom	87,00
Preparació de classes	0,00
Preparació d'activitats d'avaluació	3,00
Resolució de casos pràctics	0,00
Total hores	90,00

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.

itàries de caràcter oficial i vàlidesa en el territori nacional.

BIBLIOGRAFIA

- Berk, J.; DeMarzo, P. (2008). Finanzas corporativas. Ed. Pearson.
- Berk, J.; DeMarzo, P.; Hartford, J. (2009). Fundamentos de Finanzas Corporativas. Ed. Pearson-Prentice Hall.
- 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 teoricopràctic. Ed. Universitat de València.
- Navarro, E. (2019). Matemáticas de las Operaciones Financieras. Ed. Pirámide
- 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.; Medal, 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.