

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

Codi	35806
Nom	Teoria del finançament
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	6.0
Curs acadèmic	2021 - 2022

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
1313 - Grau d'Administració i Direcció d'Empreses	Facultat d'Economia	3	Primer quadrimestre
1330 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses (Ontinyent)	Facultat d'Economia	3	Primer quadrimestre
1921 - Programa Doble Titulació ADE-Dret	Dobles Títols Facultat de Dret - Facultat d'Economia	4	Primer quadrimestre
1926 - Doble Grado en Turismo y ADE	Facultat d'Economia	4	Primer quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
1313 - Grau d'Administració i Direcció d'Empreses	8 - Principis de Direcció Financera	Obligatòria
1330 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses (Ontinyent)	8 - Principis de Direcció Financera	Obligatòria
1921 - Programa Doble Titulació ADE-Dret	5 - Assignatures obligatòries de quart curs	Obligatòria
1926 - Doble Grado en Turismo y ADE	5 - Assignatures de quart curs	Obligatòria

Coordinació

Nom	Departament
GOMEZ CALVET, ANA ROSA	172 - Finances Empresarials



RESUM

L'assignatura *Teoria del Finançament* forma part de la matèria *Principis de la Direcció Financera*, i inclou part del conjunt de coneixements necessaris per a dur a terme la direcció financera de qualsevol empresa. En concret, s'ocupa de la descripció, anàlisi i valoració dels instruments de finançament empresarial tant interns (autofinançament) com externs (accions, obligacions...), així com de les principals decisions relatives al esmentat finançament (política d'endeutament i política de dividends). D'altra banda, donat l'objectiu general de la *direcció financera de l'empresa* (es a dir, maximitzar el valor de mercat de l'empresa per a l'accionista), resulta imprescindible interrelacionar les decisions d'inversió (estudiades en l'assignatura *Teoria de la Inversió*) amb les decisions de finançament (les pròpies de l'assignatura que ara ens ocupa).

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

Per a seguir les explicacions de classe i comprendre els conceptes de l'assignatura és necessari que l'estudiant compte amb uns coneixements mínims de Teoria de la Inversió, Estadística, Comptabilitat Financera i Matemàtica Financera.

COMPETÈNCIES

1313 - Grau d'Administració i Direcció d'Empreses

- Capacitat d'anàlisi i síntesi.
- Capacitat d'organització i planificació.
- Capacitat per a utilitzar les TIC en l'àmbit d'estudi.
- Habilitat per a analitzar i buscar informació provinent de fonts diverses.
- Capacitat per a la resolució de problemes.
- Capacitat de prendre decisions.
- Capacitat per a treballar en equip.
- Gestionar el temps de manera efectiva.
- Capacitat d'aprenentatge autònom.
- Capacitat d'adaptació a noves situacions.



RESULTATS DE L'APRENTATGE

Els propis de la matèria *Principis de Direcció Financera*:

- Distingir amb claredat els diferents tipus de finançament que pot realitzar una empresa i conèixer les relacions entre les decisions d'inversió i de finançament.
- Capacitat per realitzar anàlisi de projectes d'inversió empresarials.
- Possibilitat d'establir i desenvolupar polítiques viables d'inversió i finançament adequat a les estratègies empresarials.
- Capacitat per dissenyar una política d'endeutament de l'empresa.
- Capacitat per dissenyar la política de dividends òptima en funció de les circumstàncies de l'empresa.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. TEMA 1. FINANÇAMENT DE L'EMPRESA: RECURSOS INTERNS

1. Autofinançament de l'empresa.
2. El procés d'amortització dels elements patrimonials.
3. Els beneficis retinguts.

2. TEMA 2. FINANÇAMENT DE L'EMPRESA: RECURSOS EXTERNS

1. El finançament extern i el sistema financer.
2. Finançament amb emissió d'actius negociables.
3. Intermediaris financers.

3. TEMA 3 - EL FINANÇAMENT EXTERN PROPI. VALORACIÓ D'ACCIONS I DE DRETS DE SUBSCRICIÓ

1. Finançament extern mitjançant emissió d'accions.
2. Valoració d'accions. Model de dividend constant i model de dividend creixent.
3. Valoració de drets de subscripció.

4. TEMA 4 -EL FINANÇAMENT AMB FONS EXTERNS ALIENS. VALORACIÓ DE BONS

1. Finançament extern mitjançant emissió de bons/obligacions.
2. Valoració de bons/obligacions. Emissió sobre la par, a l'una i sota la par. Comportament dinàmic del preu dels bons/obligacions
3. Altres fonts de finançament empresarial.

**5. TEMA 5. ESTRUCTURA FINANCERA, RISC I COST D'OPORTUNITAT DEL CAPITAL**

1. L'estructura financera de l'empresa. El palanquejament financer de l'empresa.
2. Taxes de rendibilitat. Risc econòmic i risc financer.
3. Determinants del risc. Cost d'oportunitat del capital.

6. TEMA 6 - POLÍTICA D'ENDEUTAMENT I EFICIÈNCIA DEL MERCAT FINANCER

1. La política d'endeutament de l'empresa: concepte i transcendència.
2. La política d'endeutament de l'empresa amb mercats de capitals perfectes.
3. La política d'endeutament de l'empresa amb mercats de capitals no perfectes.

7. TEMA 7. POLÍTICA DE DIVIDENDS I EFICIÈNCIA DEL MERCAT FINANCER

1. La política de dividends de l'empresa: : concepte i transcendència
2. La política de dividends de l'empresa amb mercats de capitals perfectes.
3. La política de dividends de l'empresa amb mercats de capitals no perfectes.

8. TEMA 8 - INTERRELACIÓ DE DECISIONS DE FINANÇAMENT I DINVERSIÓ. VALORACIÓ DE L'EMPRESA

1. Creació de valor en l'empresa.
2. Fluxos financers en l'empresa.
3. Valor de l'empresa i interrelació de decisions.

VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	30,00	100
Pràctiques en aula	30,00	100
Estudi i treball autònom	90,00	0
TOTAL	150,00	

METODOLOGIA DOCENT

- Les classes teòriques consistiran en l'exposició dels temes del programa de l'assignatura. Es valorarà la participació de 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.



AVALUACIÓ

- Avaluació contínua: ha d'entendre's referida a un procés natural d'adquisició successiva de competències i coneixements que podrà instrumentar-se mitjançant qüestionaris temàtics i treballs de curs. Pes: 25%.
- Examen final: constarà d'un conjunt de qüestions tipus test i/o de diverses preguntes obertes, combinant-se teoria i pràctica. Pes: 75%. Condició imprescindible per aprovar l'examen: obtindre com a mínim 3'5 punts (sobre 10) tant en la part teòrica com en la pràctica.
- Per a aprovar l'assignatura haurà de superar-se l'examen final.

REFERÈNCIES

Bàsiques

- BERK, J.; DeMARZO, P. (2008): Finanzas corporativas. Pearson.
- BERK, J.; DeMARZO, P.; HARDFORD, J. (2010): Fundamentos de finanzas corporativas. Pearson.
- BLANCO, F.; FERRANDO, M.; MARTÍNEZ, F. (2007): Dirección financiera I: selección de inversiones. Pirámide.
- BREALEY, R.; MYERS, S.; ALLEN, F. (2010): Principios de finanzas corporativas. McGraw Hill.
- FERRANDO, M.; GÓMEZ, A.R.; LASSALA, C.; PIÑOL, J.A.; REIG, A. (2005): Teoría de la financiación I: modelos CAPM, APT y aplicaciones. Pirámide.
- GÓMEZ, A.R.; PIÑOL, J.A.; REIG, A.; RODRIGO, A. (2006): Teoría de la financiación II: OPT, estructura de capital y dividendos. Pirámide.
- LASSALA, C.; MEDAL, A.; NAVARRO, V.; SANCHIS, V.; SOLER, A. (2006): Dirección financiera II: medios de financiación empresarial. Pirámide.
- ROSS, S.; WESTERFIELD, R.; JAFFE, J. (2010): Corporate Finance. Mc Graw Hill, 9th ed.

ADDENDA COVID-19

Aquesta addenda només s'activarà si la situació sanitària ho requereix i previ acord del Consell de Govern

La present addenda s'aplicaria només en cas necessari, segons la situació que determinen les autoritats universitàries en funció de l'evolució de la pandèmia.

1. Continguts. En el seu cas, es mantindrien els continguts inicialment programats en la guia docent adaptant-se els temes que no poguessin ser explicats presencialment a la metodologia docent no presencial.



2. Volum de treball i planificació temporal. Els temes que, en el seu cas, no es puguem explicar-se a través de classes presencials s'instrumentarien mitjançant docència no presencial mantenint-se proporcionalment el volum de treball establert en la guia docent. El cronograma s'adaptaria a l'evolució dels fets.

3. Metodologia docent. En el seu cas, s'utilitzaria la que millor s'adaptés al mètode de treball i a les possibilitats tècniques, podent-se triar entre una àmplia gamma de recursos disponibles: activitats en Aula Virtual (<https://aulavirtual.uv.es>), conferències en directe o en diferit, enllaços web, fòrums, explicacions teòriques i problemes resolts en diferents suports (documents de text, fulls de càlcul, presentacions...), tutories en línia o per correu electrònic.

La modalitat de les classes dependrà de les condicions sociosanitàries i de les restriccions establides per les autoritats competents.

En cas de docència no presencial les classes s'impartiran per videoconferència preferiblement síncrona mitjançant Blackboard Collaborate, Teams, Skype o l'eina que el professor considere adequada per a optimitzar el procés d'ensenyament-aprenentatge de l'estudiant en l'horari fixat per a l'assignatura i el grup.

En cas de docència presencial, l'estudiantat acudirà a les classes en l'horari establert, en aules l'aforament de les quals no superà la capacitat que esta que estableixen les autoritats.

4. Avaluació. En el seu cas, l'avaluació contínua s'adaptaria proporcionalment a la situació de no presencialitat adquirint major pes en l'avaluació global (podent arribar a constituir fins i tot el 100%) i instrumentant-se a través de proves en Aula Virtual. Es preveu que l'examen final sigui presencial; no obstant això, en cas que les autoritats universitàries establissin la impossibilitat de realitzar-se de manera presencial, es realitzaria mitjançant qüestionari d'Aula Virtual i el seu pes s'adaptaria al que precisés l'avaluació contínua.

5. Bibliografia. En el seu cas, la bibliografia es complementaria amb fonts de consulta en Internet prevalent-se el material gratuït.

En cas d'aplicació de les condicions d'aquesta addenda es notificarà als estudiants per Aula Virtual.