

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

Codi	35850
Nom	Instruments de finançament de l'empresa
Cicle	Grau
Crèdits ECTS	6.0
Curs acadèmic	2019 - 2020

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
1313 - Grau d'Administració i Direcció d'Empreses	Facultat d'Economia	3	Segon quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
1313 - Grau d'Administració i Direcció d'Empreses	45 - Assignatures Obligatòries IC: Direcció Financera	Optativa

Coordinació

Nom	Departament
LASSALA NAVARRE, CARLOS	172 - Finances Empresariales

RESUM

L'assignatura Instruments de Finançament de l'Empresa s'imparteix en el tercer curs, segon quadrimestre, del Grau en Administració i Direcció d'Empreses de la Universitat de València. Forma part, junt amb les assignatures Planificació Financera i Finançament internacional, que s'imparteixen en quart curs, primer quadrimestre, de la matèria Finances Corporatives i Internacionals, i inclou un conjunt de coneixements que la direcció financera que tota empresa necessita aplicar en el desenrotllament de la seua activitat financera habitual. Cal destacar que, prèviament, l'alumne haurà cursat en el primer quadrimestre del tercer curs l'assignatura Teoria del Finançament, que forma part de la matèria Principis de la Direcció Financera.

És obvi assenyalar que hui en dia qualsevol empresa necessita professionals en l'àmbit financer amb capacitat de prendre les millors decisions de finançament, necessitat que s'accentua en el context d'incertesa derivat de la situació econòmica actual. Si la presa de les millors decisions de finançament ha condicionat sempre el desenrotllament i la continuïtat de l'empresa, hui es presenta com un requisit imprescindible per a la seua supervivència.



Aquesta assignatura, en primer lloc, ens proporciona una panoràmica del sistema financer espanyol i de les característiques de l'estructura empresarial amb què ens trobem a Espanya. Després, s'ocupa de la descripció i anàlisi dels instruments de finançament empresarial externs a l'abast de les empreses (emissió de títols, finançament bancari, etc.) així com de les decisions relatives al finançament esmentat. Així mateix, cal tindre en compte les característiques específiques de les pimes, per la qual cosa és convenient introduir tota una sèrie d'instruments de suport financer a este tipus d'empreses. Tampoc s'hauria d'oblidar que la realitat econòmica i empresarial cada vegada està més globalitzada. En aquest sentit, la direcció financera d'una empresa que opera en un context global afronta una sèrie de reptes específics i resulta necessari tindre uns coneixements bàsics sobre el sistema financer internacional i els mercats financers internacionals. Finalment, ens centrem en els instruments de finançament de les empreses en un context internacional. Descriuim les diverses operacions en el mercat de divises, l'emissió internacional de renda fixa i el mercat internacional de crèdit.

L'objectiu principal de l'assignatura Instruments de Finançament de l'Empresa és proporcionar als estudiants els coneixements i habilitats necessaris per a dur a terme el finançament adient de l'actiu empresarial. Amb aquesta finalitat es plantegen una sèrie d'objectius generals:

- Coneixement i comprensió de les característiques fonamentals del sistema financer espanyol i del teixit empresarial a Espanya.
- Adequada selecció i gestió de les distintes modalitats de finançament extern empresarial.
- Coneixement dels instruments de suport financer al servici de les pimes.
- Ubicació de la realitat empresarial en un entorn global.
- Adquisició de nocions bàsiques sobre el sistema financer i els mercats i instruments de finançament internacional.

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

L'adequat seguiment de les explicacions de classe i la correcta comprensió dels conceptes bàsics de l'assignatura requereix que l'estudiant tinga uns coneixements previs mínims de Teoria del Finançament, Matemàtica Financera, Comptabilitat Financera i Estadística.

COMPETÈNCIES



1313 - Grau d'Administració i Direcció d'Empreses

- Conèixer i analitzar els mercats financers , així com les operacions financeres annexes a l'àmbit empresarial.
- Conèixer els fonaments bàsics que regeixen les operacions i els mercats financers.
- Conèixer els diferents instruments de finançament i ser capaç de determinar la política d'endeutament de l'empresa.
- Conèixer la problemàtica financera en contextos específics (pimes, empreses familiars, etc.).
- Conèixer l'entorn financer nacional i internacional i els riscos que comporta.

RESULTATS DE L'APRENTATGE

Els propis de la matèria Finances Corporatives i Internacionals:

- Capacitat de seleccionar entre les distintes fonts de finançament disponible, internes, externes i internacionals, les més adequades a la problemàtica específica de l'empresa.
- Possibilitat d'establir i desenrotllar polítiques de finançament adequades a les estratègies empresariales.
- Informació sobre les possibilitats de finançament de les empreses de nova creació i capacitat de dissenyar una adequada política d'endeutament.
- Obtindre una visió adequada de la problemàtica financera de les empreses petites i mitjanes.
- Conèixer les fonts de finançament europeu i el finançament del comerç internacional.
- Comprendre la importància de la funció financera en el desenrotllament internacional de l'empresa.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. TEMA 1: EL SISTEMA FINANCER I L'ESTRUCTURA EMPRESARIAL

- 1.Introducció.
- 2.Estructura del sistema financer espanyol.
- 3.Estructura empresarial a Espanya.
- 4.Ètica i sistema financer.

2. TEMA 2: FINANÇAMENT AMB ACCIONS

1. Finançament per mitjà d'emissió d'accions.
2. L'eixida a borsa: oferta pública inicial (OPI).
3. Característiques de les OPI.
4. Capital addicional: noves emissions.



3. TEMA 3: FINANÇAMENT AMB OBLIGACIONS

1. Deute corporatiu.
2. Clàusules dels bons.
3. Clàusules de reemborsament.

4. TEMA 4: FINANÇAMENT OPERATIU I MERCAT DE CRÈDIT

1. Finançament operatiu.
2. El mercat de crèdit: característiques bàsiques.
3. Finançament bancari a curt termini.
4. La gestió de pagaments: el confirming.
5. La gestió de cobraments: el factoring.
6. Finançament bancari a mitjà i llarg termini.

5. TEMA 5: FINANÇAMENT DE LA PIME

1. Característiques de la Pime.
2. El Institut de Crèdit Oficial.
3. Les societats de garantia recíproca.
4. Els préstecs participatius.
5. El capital risc.

6. TEMA 6: FINANÇAMENT EN UN CONTEXT INTERNACIONAL

1. El sistema monetari internacional.
2. El mercat de divises: tipus de canvi, operacions al comptat i a termini.
3. Emisió internacional de renda fixa i crèdits internacionals.
4. El risc d'insolvència.

**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

- En les classes teòriques la metodologia bàsica a emprar serà la classe magistral, encara que també s'incentivarà el debat i la participació crítica de l'estudiant. L'objectiu és transmetre a l'alumne la base teòrica de l'assignatura necessària per al posterior raonament pràctic en termes financers.
- Les classes pràctiques consistiran en el plantejament i resolució de problemes i casos en l'àmbit de l'assignatura amb l'objectiu que els estudiants siguin capaços de sintetitzar la informació rellevant i, a partir d'aquesta, comprendre i solucionar els exercicis plantejats. L'alumne destinarà al treball personal una part dels casos pràctics que se li proporcionen.
- En les classes s'utilitzarà indistintament, i segons convinga, la pissarra i la projecció de transparències. L'alumne disposarà del material necessari amb l'antelació suficient a cada sessió.

AVALUACIÓ

- Avaluació continuada: computarà el 20% de la nota final de l'assignatura i es basarà en la participació i implicació de l'alumne en el procés d'ensenyament-aprenentatge. A fi d'avaluar l'aprenentatge de l'assignatura s'emprarà un sistema d'avaluació diversificat, que permeti posar de manifest els diferents coneixements i capacitats adquirides pels estudiants.
- Examen final de curs: computarà el 80% de la nota de l'assignatura i constarà d'una bateria de preguntes de test i/o de diversos casos pràctics. Amb les preguntes de test es pretén determinar els coneixements generals de l'alumne respecte a la matèria i amb els casos pràctics es pretén avaluar la capacitat de l'alumne per a sintetitzar la informació rellevant i proporcionar una solució adequada als problemes plantejats. En l'examen s'especificarà la puntuació concreta de cada apartat, podent-se exigir una nota mínima en alguna/es de les parts per a superar l'examen.

REFERÈNCIES



Bàsiques

- CUERVO, A.; RODRÍGUEZ, L.; CALVO, A.; PAREJO, J.A. (2014): Manual del sistema financiero español. Ariel Economía.

LASSALA, C.; MEDAL, A.; NAVARRO, V.; SANCHIS, V.; SOLER, A. (2011): Dirección financiera II: medios de financiación empresarial. Pirámide.

Complementàries

- BERK, J.; DeMARZO, P.; HARDFORD, J. (2010): Fundamentos de finanzas corporativas. Pearson.

BLANCO, F.; FERRANDO, M.; MARTÍNEZ, M.F. (2005): Dirección Financiera I. Pirámide. Madrid.

BREALEY, R.; MYERS, S.; ALLEN, F. (2010): Principios de finanzas corporativas. McGraw Hill.

CANTALAPIEDRA, M. (2005): Manual de gestión financiera para pymes. CIE Inversiones Editoriales Dossat 2000.

FERRANDO, M.; GÓMEZ, A.R.; LASSALA, C.; PIÑOL, J.A.; REIG, A. (2005): Teoría de la Financiación I: modelos CAPM, APT y aplicaciones. Pirámide.

GOMEZ, A.R., PIÑOL, J.A., REIG, A.; RODRIGO, A. (2006): Teoría de la financiación II: OPT, estructura de capital y dividendos. Pirámide.

MARTÍN, J.L.; TÉLLEZ, C. (2006): Finanzas Internacionales. Thomson

LÓPEZ LUBIÁN, F.J.; GARCÍA ESTÉVEZ, P. (2006): Finanzas en Mercados Internacionales. McGraw Hill.

ROSS, S.; WESTERFIELD, R.W.; JAFFE, J.F. (2009): Finanzas Corporativas. Irwin.

ADDENDA COVID-19

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

1. Continguts



Es redueix el contingut inicialment programat en la guia docent, eliminant el tema 6 dedicat al finançament en un context internacional i s'adopta una metodologia docent no presencial per a explicar els temes que no s'han pogut impartir de manera presencial.

2. Volum de treball i planificació de la docència

Els tres primers temes de la guia docent s'han impartit mitjançant classes presencials. Per als dos temes restants s'han substituït per docència no presencial, respectant el volum de treball de la guia docent. Setmanalment es facilita el material corresponent al cronograma i es realitzen tutories electròniques per a resoldre dubtes de la matèria.

3. Metodologia docent

Cada professor utilitza la metodologia que millor s'adapta a les seues possibilitats tècniques i al seu mètode de treball. Al respecte, s'utilitza una àmplia gamma de recursos: diapositives del temes que s'impartirien si la docència fóra presencial, vídeos gravats d'eixes diapositives amb àudio explicatiu, fitxers explicatius de les diapositives deixades, enunciats de problemes pràctics en l'hora de classe, deixant un temps de resolució, i facilitant la solució en acabar el termini de resolució, tutories setmanals grupals amb Blackboard collaborate i tutories electròniques mitjançant el correu electrònic.

4. Avaluació

Es modifiquen els pesos de les diferents parts del sistema d'avaluació establert en la guia docent original. Així, l'avaluació contínua passa a tindre un pes del 40% i passa a tindre caràcter recuperable, i la prova final resulta amb un pes del 60%. Fins ara l'avaluació continua realitzada ha tingut un pes del 20% per la qual cosa es complementarà amb diferents proves dirigides per cada professor a través d'aula virtual (qüestionaris online, activitats i exercicis a resoldre i entregar en termini en l'apartat "Tasca" de l'aula virtual, etc.) fins al 40% de l'avaluació. L'examen final es realitzarà en la data oficial establida mitjançant un qüestionari a l'aula virtual, el contingut del qual es correspondrà amb la guia acadèmica. Serà un qüestionari amb preguntes aleatòries per a cada estudiant, caràcter seqüencial i duració temporal ajustada al temps estrictament necessari per a respondre.

En qualsevol cas, el professorat comunicarà adequadament a l'estudiantat tota la informació precisa en relació amb la forma, continguts, data, duració i valoració de les proves a realitzar per a la seua avaluació.



5. Bibliografia

La bibliografia de la guia docent original es complementa amb els materials addicionals elaborats pel professorat: diapositives amb àudio i/o vídeo, documents en diferents suports amb explicacions detallades i problemes resolts.