



## FICHA IDENTIFICATIVA

## Datos de la Asignatura

|                 |                                            |
|-----------------|--------------------------------------------|
| Código          | 35850                                      |
| Nombre          | Instrumentos de Financiación de la Empresa |
| Ciclo           | Grado                                      |
| Créditos ECTS   | 6.0                                        |
| Curso académico | 2020 - 2021                                |

## Titulación(es)

| Titulación                                             | Centro               | Curso | Periodo              |
|--------------------------------------------------------|----------------------|-------|----------------------|
| 1313 - Grado de Administración y Dirección de Empresas | Facultad de Economía | 3     | Segundo cuatrimestre |

## Materias

| Titulación                                             | Materia                                                | Caracter |
|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------|
| 1313 - Grado de Administración y Dirección de Empresas | 45 - Asignaturas Obligatorias IC: Dirección Financiera | Optativa |

## Coordinación

| Nombre                  | Departamento                 |
|-------------------------|------------------------------|
| LASSALA NAVARRE, CARLOS | 172 - Finanzas Empresariales |

## RESUMEN

La asignatura *Instrumentos de Financiación de la Empresa* se imparte en el tercer curso, segundo cuatrimestre, del Grado en Administración y Dirección de Empresas de la Universitat de València. Forma parte, junto con las asignaturas *Planificación Financiera* y *Financiación Internacional*, que se imparten en cuarto curso, primer cuatrimestre, de la materia *Finanzas Corporativas e Internacionales*, e incluye un conjunto de conocimientos que la dirección financiera de toda empresa necesita aplicar en el desarrollo de su actividad financiera habitual. Debemos destacar que, previamente, el alumno habrá cursado en el primer cuatrimestre del tercer curso la asignatura *Teoría de la Financiación*, que forma parte de la materia *Principios de la Dirección Financiera*.

Es obvio señalar que hoy en día cualquier empresa necesita profesionales en el ámbito financiero capaces de tomar las mejores decisiones de financiación, necesidad que se acentúa en el contexto de incertidumbre derivado de la situación económica actual. Si la toma de las mejores decisiones de financiación ha condicionado siempre el desarrollo y la continuidad de la empresa, hoy se presenta como un requisito imprescindible para su supervivencia.



Esta asignatura, en primer lugar, nos proporciona una panorámica del sistema financiero español y de las características de la estructura empresarial con que nos encontramos en España. Después, se ocupa de la descripción y análisis de los instrumentos de financiación empresarial externos al alcance de las empresas (emisión de títulos, financiación bancaria, etc.) así como de las decisiones relativas a dicha financiación. Asimismo, debemos tener en cuenta las características específicas de las pymes, por lo que es conveniente introducir toda una serie de instrumentos de apoyo financiero a este tipo de empresas. Tampoco podemos olvidar que la realidad económica y empresarial cada vez está más globalizada. En este sentido, la dirección financiera de una empresa que opera en un contexto global afronta una serie de retos específicos y resulta necesario tener unos conocimientos básicos sobre el sistema financiero internacional y los mercados financieros internacionales. Finalmente, nos centramos en los instrumentos de financiación de las empresas en un contexto internacional. Describimos las diversas operaciones en el mercado de divisas, la emisión internacional de renta fija y el mercado internacional de créditos.

El objetivo principal de la asignatura *Instrumentos de Financiación de la Empresa* es proporcionar a los estudiantes los conocimientos y habilidades necesarios para llevar a cabo la adecuada financiación del activo empresarial. Con tal propósito se plantean una serie de objetivos generales:

- Conocimiento y comprensión de las características fundamentales del sistema financiero español y del tejido empresarial en España.
- Adecuada selección y gestión de las distintas modalidades de financiación externa empresarial.
- Conocimiento de los instrumentos de apoyo financiero al servicio de las pymes.
- Ubicación de la realidad empresarial en un entorno global.
- Adquisición de nociones básicas sobre el sistema financiero y los mercados e instrumentos de financiación internacionales.

## CONOCIMIENTOS PREVIOS

### Relación con otras asignaturas de la misma titulación

No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

### Otros tipos de requisitos

El adecuado seguimiento de las explicaciones de clase y la correcta comprensión de los conceptos básicos de la asignatura requiere que el estudiante cuente con unos conocimientos previos mínimos de Teoría de la Financiación, Matemática Financiera, Contabilidad Financiera y Estadística.

## COMPETENCIAS



### **1313 - Grado de Administración y Dirección de Empresas**

- Conocer y analizar los mercados financieros , así como las operaciones financieras anejas al ámbito empresarial.
- Conocer los fundamentos básicos que rigen las operaciones y los mercados financieros.
- Conocer los diferentes instrumentos de financiación y ser capaz de determinar la política de endeudamiento de la empresa.
- Conocer la problemática financiera en contextos específicos (Pymes, Empresas Familiares, etc.).
- Conocer el entorno financiero nacional e internacional y los riesgos que conlleva.

## **RESULTADOS DE APRENDIZAJE**

Los propios de la materia *Finanzas Corporativas e Internacionales*:

- Capacidad de seleccionar entre las distintas fuentes de financiación disponibles, internas, externas e internacionales, las más adecuadas a la problemática específica de la empresa.
- Posibilidad de establecer y desarrollar políticas de financiación adecuadas a las estrategias empresariales.
- Información sobre las posibilidades de financiación de las empresas de nueva creación y capacidad de diseñar una adecuada política de endeudamiento.
- Obtener una visión adecuada de la problemática financiera de las empresas pequeñas y medianas.
- Conocer las fuentes de financiación europea y la financiación del comercio internacional.
- Comprender la importancia de la función financiera en el desarrollo internacional de la empresa.

## **DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS**

### **1. TEMA 1: EL SISTEMA FINANCIERO Y LA ESTRUCTURA EMPRESARIAL**

- 1.Introducción.
- 2.Estructura del sistema financiero español.
- 3.Estructura empresarial en España.
- 4.Ética y sistema financiero.

### **2. TEMA 2: FINANCIACIÓN CON ACCIONES**

1. Financiación mediante emisión de acciones.
2. La salida a bolsa: oferta pública inicial (OPI).
3. Características de las OPI.
4. Capital adicional: nuevas emisiones.



### **3. TEMA 3: FINANCIACIÓN CON OBLIGACIONES**

1. Deuda corporativa.
2. Cláusulas de los bonos.
3. Cláusulas de reembolso.

### **4. TEMA 4: FINANCIACIÓN OPERATIVA Y MERCADO DE CRÉDITO**

1. Financiación operativa.
2. El mercado de crédito: características básicas.
3. Financiación bancaria a corto plazo.
4. La gestión de pagos: el confirming.
5. La gestión de cobros: el factoring.
6. Financiación bancaria a medio y largo plazo.

### **5. TEMA 5: FINANCIACIÓN DE LA PYME**

1. Características de la Pyme.
2. El Instituto de Crédito Oficial.
3. Las sociedades de garantía recíproca.
4. Los préstamos participativos.
5. El capital riesgo.

### **6. TEMA 6: FINANCIACIÓN EN UN CONTEXTO INTERNACIONAL**

1. El sistema monetario internacional.
2. El mercado de divisas: tipo de cambio, operaciones al contado y a plazo.
3. Emisión internacional de renta fija y créditos internacionales.
4. El riesgo de insolvencia.

**VOLUMEN DE TRABAJO**

| ACTIVIDAD                  | Horas         | % Presencial |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Clases de teoría           | 30,00         | 100          |
| Prácticas en aula          | 30,00         | 100          |
| Estudio y trabajo autónomo | 90,00         | 0            |
| <b>TOTAL</b>               | <b>150,00</b> |              |

**METODOLOGÍA DOCENTE**

- En las clases teóricas la metodología básica a emplear será la clase magistral, aunque se incentivará el debate y la participación crítica del estudiante en la misma. El objetivo es transmitir al alumno la base teórica de la asignatura necesaria para el posterior razonamiento práctico en términos financieros.
- Las clases prácticas consistirán en el planteamiento y resolución de problemas y casos en el ámbito de la asignatura con el objetivo de que los estudiantes sean capaces de sintetizar la información relevante y, a partir de ésta, comprender y solucionar los ejercicios planteados. El alumno destinará al trabajo personal una parte de los casos prácticos que se le proporcionen.
- En las clases se utilizará indistintamente, y según convenga, la pizarra y la proyección de transparencias. El alumno dispondrá del material necesario con la antelación suficiente a cada sesión.

**EVALUACIÓN**

- Evaluación continua: computará el 30% de la nota final de la asignatura y se basará en la participación e implicación del alumno en el proceso de enseñanza-aprendizaje. Al objeto de evaluar el aprendizaje de la asignatura se empleará un sistema de evaluación diversificado, que permita poner de manifiesto los diferentes conocimientos y capacidades adquiridas por los estudiantes.
- Examen final de curso: computará el 70% de la nota de la asignatura y constará de una batería de preguntas tipo test y/o de varios casos prácticos. Con las preguntas tipo test se persigue determinar los conocimientos generales del alumno respecto a la materia, mientras que con los casos prácticos se pretende evaluar la capacidad del alumno para sintetizar la información relevante y proporcionar una solución adecuada a los problemas planteados. En el examen se especificará la puntuación concreta de cada apartado, pudiéndose exigir una nota mínima en alguna/s de las partes para superar el examen.

**REFERENCIAS**



### **Básicas**

- BERK, J.; DeMARZO, P.; HARDFORD, J. (2010): Fundamentos de finanzas corporativas. Pearson.
- CALVO, A.; PAREJO, J.A.; RODRÍGUEZ, L.; CUERVO, A.; ALCALDE, E. (2018). Manual del sistema financiero español (27ª edición). Ariel Economía y Empresa.
- LASSALA, C.; MEDAL, A.; NAVARRO, V.; SANCHIS, V.; SOLER, A. (2011): Dirección financiera II: medios de financiación empresarial. Pirámide.

### **Complementarias**

- BERK, J.; DeMARZO, P. (2008): Fundamentos de finanzas corporativas. Prentice Hall, Pearson Educación.
- BLANCO, F.; FERRANDO, M.; MARTÍNEZ, M.F. (2015): Teoría de la inversión. Pirámide.
- 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. (2014): Finanzas internacionales. Ediciones Paraninfo.
- 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. McGraw Hill.

### **ADENDA COVID-19**

**Esta adenda solo se activará si la situación sanitaria lo requiere y previo acuerdo del Consejo de Gobierno**



La presente adenda se aplicaría sólo en caso necesario, según estableciesen las autoridades universitarias en función de la evolución de la pandemia.

**1. Contenidos.** Se mantendrían los contenidos inicialmente programados en la guía docente.

**2. Volumen de trabajo y planificación temporal.** Los temas que no pudieran explicarse a través de clases presenciales se instrumentarían mediante docencia no presencial manteniéndose proporcionalmente el volumen de trabajo establecido en la guía docente. El cronograma se adaptaría a la evolución de los hechos.

**3. Metodología docente.**

La modalidad de las clases para los estudiantes dependerá de las condiciones sociosanitarias y de las restricciones establecidas por las autoridades competentes.

En caso de docencia no presencial, las clases se impartirán por videoconferencia preferiblemente síncrona mediante Blackboard Collaborate, Teams, Skype o la herramienta que el profesor considere adecuada para optimizar el proceso de enseñanza-aprendizaje del estudiante en el horario fijado para la asignatura y el grupo.

En caso de docencia semipresencial, esta consistirá en la asistencia rotatoria por semanas del alumnado con presencia en aula en turnos según el apellido. Los alumnos de la A a la L acudirán una semana al aula, mientras que el resto, de la M a la Z, recibirá docencia desde casa a través de diferentes metodologías docentes. La semana siguiente a la inversa.

**4. Evaluación.** La evaluación continua se adaptaría a la situación de no presencialidad adquiriendo mayor peso en la evaluación global e instrumentándose a través de pruebas en Aula Virtual. En caso de que las autoridades universitarias estableciesen la imposibilidad de realizar el examen final de manera presencial, se realizaría mediante cuestionario y tareas de Aula Virtual.

**5. Bibliografía.** Se complementaría con fuentes de consulta en Internet.