

**FITXA IDENTIFICATIVA****DADES DE L'ASSIGNATURA****Codi:** 35806**Nom:** Teoria del finançament**Cicle:** Grau**Crèdits ECTS:** 6**Curs acadèmic:** 2026-27**TITULACIONS**

Titulació	Centre	Curs	Període
1313 - Grau en 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 - Doble Grau en Administració i Direcció d'Empreses i Dret	Facultat d'Economia	4	Primer quadrimestre, Segon quadrimestre
1926 - Doble Grau en Turisme i Administració i Direcció d'Empreses	Facultat d'Economia	4	Primer quadrimestre

**MATÈRIES**

Titulació	Matèria	Caràcter
1313 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses	Principis de Direcció Financera	OBLIGATÒRIA
1330 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses (Ontinyent)	Principis de Direcció Financera	OBLIGATÒRIA
1921 - Doble Grau en Administració i Direcció d'Empreses i Dret	Assignatures obligatòries de quart curs	OBLIGATÒRIA
1926 - Doble Grau en Turisme i Administració i Direcció d'Empreses	Assignatures de quart curs	OBLIGATÒRIA

**COORDINACIÓ**

GOMEZ CALVET ANA ROSA

**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).

## **CONEXIMENTS 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**

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 / RESULTATS D' APRENTATGE**

### **1313 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses**

Capacitat d'adaptació a noves situacions.

Capacitat d'anàlisi i síntesi.

Capacitat d'aprenentatge autònom.

Capacitat d'organització i planificació.

Capacitat de prendre decisions.

Capacitat per a la resolució de problemes.

Capacitat per a treballar en equip.

Capacitat per a utilitzar les TIC en l'àmbit d'estudi.

Gestionar el temps de manera efectiva.

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

## **DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS**



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

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

## 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. 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. 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. 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. 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.
4. Les decisions de finançament i d'inversió. Valoració de projectes.

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

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

### VOLUM DE TREBALL (HORES)

#### ACTIVITATS PRESENCIALS

Activitat	Hores
Teoria	30,00
Pràctiques a l'aula	30,00
<b>Total hores</b>	<b>60,00</b>

#### ACTIVITATS NO PRESENCIALS

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

### 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%. L'avaluació contínua té caràcter recuperable amb l'examen final.
- 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 1'75 punts (sobre 5) tant en la part teòrica com en la pràctica.
- Per a aprovar l'assignatura haurà de superar-se l'examen final.

## BIBLIOGRAFIA

- BERK, J.; DeMARZO, P. (2008) Finanzas corporativas. Pearson.
- BERK, J.; DeMARZO, P. (2024): Corporate Finance, 6 th edition. Pearson Education Limited. Global edition.
- BLANCO, F.; FERRANDO, M.; MARTÍNEZ, F. (2007): Dirección financiera I: selección de inversiones. Pirámide.
- BLANCO, F.; FERRANDO, M.; MARTÍNEZ, F. (2015): Teoría de la Inversión. Pirámide.
- BREALEY, R.A.; ALLEN, F.; MYERS, S.C. (2020). Principios de Finanzas Corporativas, 13ª edición.



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.
- GOMEZ, A.R.; PIÑOL, J.A.; REIG, A.; RODRIGO, A. (2006): Teoría de la financiación II: OPT, estructura de capital y dividendos. Pirámide.
- HILLIER, D.; ROSS, S.; WESTERFIELD, R.; JORDAN, B. (2024): Corporate Finance, 5th edition. McGraw-Hill European edition.
- LASSALA, C.; MEDAL, A.; NAVARRO, V.; SANCHIS, V.; SOLER, A. (2006): Dirección financiera II: medios de financiación empresarial. Pirámide.
- ROSS, S.; WESTERFIELD, R.; JORDAN, B. (2022): Fundamentos de Finanzas Corporativas, 13th Edicion, McGraw-Hill



>