

**FICHA IDENTIFICATIVA****DATOS DE LA ASIGNATURA****Código:** 35850**Nombre:** Instrumentos de Financiación de la Empresa**Ciclo:** Grado**Créditos ECTS:** 6**Curso académico:** 2025-26**TITULACIONES**

| Titulación   | Centro              | Curso | Periodo              |
|--|---------------------|-------|----------------------|
| 1313 - Grado en Administración y Dirección de Empresas | Facultat d'Economia | 3     | Segundo cuatrimestre |

**MATERIAS**

| Titulación   | Materia   | Carácter |
|--|---|----------|
| 1313 - Grado en Administración y Dirección de Empresas | Asignaturas Obligatorias IC: Dirección Financiera | OPTATIVA |

**COORDINACIÓN**

ADALID HUERTA MARIANO

**RESUMEN**

La asignatura Instrumentos de Financiación 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 internacional.

## 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 / RESULTADOS DE APRENDIZAJE

-



Conocer el entorno financiero nacional e internacional y los riesgos que conlleva.

Conocer la problemática financiera en contextos específicos (Pymes, Empresas Familiares, etc.).

Conocer los diferentes instrumentos de financiación y ser capaz de determinar la política de endeudamiento de la empresa.

Conocer los fundamentos básicos que rigen las operaciones y los mercados financieros.

Conocer y analizar los mercados financieros , así como las operaciones financieras anejas al ámbito empresarial.

## **DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS**

### **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.

### **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.

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

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



## 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.

## 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. Crowdfunding y crowdlending.

## 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 (HORAS)

#### ACTIVIDADES PRESENCIALES

| Actividad          | Horas        |
|--------------------|--------------|
| Teoría             | 30,00        |
| Prácticas en aula  | 30,00        |
| <b>Total horas</b> | <b>60,00</b> |

#### ACTIVIDADES NO PRESENCIALES

| Actividad                      | Horas |
|--------------------------------|-------|
| Asistencia a otras actividades | 0,00  |



|   |              |
|---|--------------|
| Elaboración de trabajos individuales o en grupo | 0,00         |
| Estudio y trabajo autónomo                      | 90,00        |
| Preparación de clases                           | 0,00         |
| Preparación de actividades de evaluación        | 0,00         |
| Resolución de casos prácticos                   | 0,00         |
| <b>Total horas</b>                              | <b>90,00</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.

ción 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. La parte de la evaluación continua relativa a la participación e implicación del alumno (0,6%) se considerará no recuperable. En cualquier caso, la nota obtenida en la evaluación continua se mantendrá tanto en la primera como en la segunda convocatoria.

- 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. Será imprescindible aprobar este examen final para superar la asignatura. Es decir, obtener al menos una nota equivalente al 50% del valor de este examen final (obtener al menos 3,5 puntos).

- Si se supera el examen final, la nota final de la asignatura será la mejor nota entre la suma de la evaluación continua y la del examen final, ponderado sobre 7 puntos, o la suma de la parte no recuperable de la evaluación continua y el examen final, ponderado sobre 9,4 puntos. Si, por el contrario, no se supera el examen final, la nota final de la asignatura será la que corresponda a este examen final (ponderado sobre 7 puntos).



- Para aprobar la asignatura se debe obtener al menos una nota final de 5 puntos sobre 10 posibles.

## BIBLIOGRAFÍA

### Básica

- 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.

### Complementaria

- BERK, J.; DeMARZO, P. (2008): 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. (2020): 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.
- ROSS, S.; WESTERFIELD, R.W.; JORDAN, B. (2018): Fundamentos de finanzas corporativas. McGraw Hill.