

**FITXA IDENTIFICATIVA****DADES DE L'ASSIGNATURA**

**Codi:** 35850  
**Nom:** Instruments de finançament de l'empresa  
**Cicle:** Grau  
**Crèdits ECTS:** 6  
**Curs acadèmic:** 2025-26

**TITULACIONS**

Titulació	Centre	Curs	Període
1313 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses	Facultat d'Economia	4	Segon quadrimestre
1313 - Grau en Administració i Direcció d'Empreses	Facultat d'Economia	3	Segon quadrimestre

**MATÈRIES**

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

**COORDINACIÓ**

ADALID HUERTA MARIANO

**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. Descrivim 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.

e 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 s'ha especificat 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 / RESULTATS D' APRENENTATGE**



-

Conèixer els diferents instruments de finançament i ser capaç de determinar la política d'endeutament de l'empresa.

Conèixer els fonaments bàsics que regeixen les operacions i els mercats financers.

Conèixer i analitzar els mercats financers , així com les operacions financeres annexes a l'àmbit empresarial.

Conèixer l'entorn financer nacional i internacional i els riscos que comporta.

Conèixer la problemàtica financera en contextos específics (pimes, empreses familiars, etc.).

## DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

### 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.

### 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.

### TEMA 3: FINANÇAMENT AMB OBLIGACIONS

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



## 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: la confirmació de pagaments
5. La gestió de cobraments: el facturatge.
6. Finançament bancari a mitjà i llarg termini.

## 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. Crowdfunding i crowdlending.

## 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. Emissió internacional de renda fixa i crèdits internacionals.
4. El risc d'insolvència.

## 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

- 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.

l'antelació suficient a cada sessió.

## AVALUACIÓ

- Avaluació contínua: computarà el 30% 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. La part de l'avaluació contínua relativa a la participació i implicació de l'estudiant (0,6%) es considera no recuperable. En qualsevol cas, la nota obtinguda en l'avaluació contínua es mantindrà tant en la primera com en la segona convocatòria del curs.

- Examen final de curs: computarà el 70% 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. Serà imprescindible aprovar aquest examen final per superar l'assignatura. És a dir, obtenir almenys una nota equivalent al 50% del valor d'aquest examen final (obtenir almenys 3,5 punts).

- Si se supera l'examen final, la nota final de l'assignatura serà la millor nota entre la suma de l'avaluació contínua i la de l'examen final, ponderat sobre 7 punts, o la suma de la part no recuperable de l'avaluació contínua i l'examen final, ponderat sobre 9,4 punts. Si, per contra, no se supera l'examen final, la nota final de l'assignatura serà la que corresponga a aquest examen final (ponderat sobre 7 punts).



- Per aprovar l'assignatura s'haurà d'obtenir almenys una nota final de 5 punts sobre 10 possibles.

## BIBLIOGRAFIA

### Bàsica

- 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.

### Complementària

- 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.