



Universitat de Lleida

GUIA DOCENT
**FONAMENTS DE
FINANÇAMENT EMPRESARIAL**

Coordinació: VENDRELL VILANOVA, ANA MARIA

Any acadèmic 2020-21

Informació general de l'assignatura

Denominació	FONAMENTS DE FINANÇAMENT EMPRESARIAL			
Codi	101312			
Semestre d'impartició	2N Q(SEMESTRE) AVALUACIÓ CONTINUADA			
Caràcter	Grau/Màster	Curs	Caràcter	Modalitat
	Grau en Administració i Direcció d'Empreses	2	OBLIGATÒRIA	Presencial
	Doble titulació: Grau en Dret i Grau en Administració i Direcció d'Empreses	2	OBLIGATÒRIA	Presencial
	Doble titulació: Grau en Administració i Direcció d'Empreses i Grau en Turisme (ADETUR 2016)	3	OBLIGATÒRIA	Presencial
	Doble titulació: Grau en Enginyeria Informàtica i Grau en Administració i Direcció d'Empreses	3	OBLIGATÒRIA	Presencial
	Doble titulació: Grau en Administració i Direcció d'Empreses i Grau en Turisme (ADETUR 2019)	3	OBLIGATÒRIA	Presencial
Nombre de crèdits assignatura (ECTS)	6			
Tipus d'activitat, crèdits i grups	Tipus d'activitat	PRAULA		TEORIA
	Nombre de crèdits	2.4		3.6
	Nombre de grups	3		3
Coordinació	VENDRELL VILANOVA, ANA MARIA			
Departament/s	ADMINISTRACIÓ D'EMPRESES			
Distribució càrrega docent entre la classe presencial i el treball autònom de l'estudiant	Classes presencials 60 hores Hores totals 6 crèdits x 25 = 150 hores totals (40%) 60h presencials (60%) 90h treball autònom			
Informació important sobre tractament de dades	Consulteu aquest enllaç per a més informació.			

Idioma/es d'impartició	Català
Distribució de crèdits	Ana Vendrell; 8,7 crèdits; Matí (Grup 1 i 2) Alba Cardil; 3,3 crèdits; Matí (Grup 1) Carles Morata; 6 crèdits; Tarda (Grup 3)

Professor/a (s/es)	Adreça electrònica professor/a (s/es)	Crèdits impartits pel professorat	Horari de tutoria/lloc
CARDIL FORRADELLAS, ALBA	alba.cardil@udl.cat	3,3	Enviar un missatge mitjan?ant l'espai del Campus virtual "missatges" o directament a alba.cardil@udl.cat per tal de plantejar la consulta o concertar tutoria
MORATA SOLÉ, CARLES	carles.morata@udl.cat	6	Enviar un missatge mitjan?ant l'espai del Campus virtual "missatges" o directament a carles.morata@udl.cat per tal de plantejar la consulta o concertar tutoria
VENDRELL VILANOVA, ANA MARIA	anna.vendrell@udl.cat	8,7	Enviar un missatge mitjan?ant l'espai del Campus virtual "missatges" o directament a anna.vendrell@udl.cat per tal de plantejar la consulta o concertar tutoria

Informació complementària de l'assignatura

L'assignatura de Fonaments de Finançament Empresarial és una assignatura obligatòria del segon curs del Grau en Administració i Direcció d'Empreses (ADE) de la Facultat de Dret, Economia i Turisme de la Universitat de Lleida. Amb una càrrega docent de 6 crèdits, la qual ha de suposar aproximadament unes 150 hores totals de treball, es presenta com la primera assignatura que introdueix l'àmbit de les finances dins del grau en ADE.

Enfocament de l'assignatura:

L'assignatura de Fonaments de Finançament s'imparteix a segon curs del Grau en ADE. Es tracta d'introduir a l'alumne en l'àmbit de les finances corporatives o estructurals. Per més endavant, en cursos posteriors, poder continuar complementant els coneixements de l'àmbit financer.

Aquesta assignatura és important en el sentit que l'alumne podrà adquirir uns coneixements fonamentals relatius a les decisions financeres de caire estratègic que prenen les empreses i que, per tant, el prepararà per a poder treballar en una empresa realitzant les tasques relacionades.

Relació amb altres assignatures del pla d'estudis:

Un aprofitament adequat de l'assignatura és imprescindible per entendre altres assignatures que estan directament relacionades dins el títol de Grau, i que s'imparteixen en altres cursos. Com és el cas de l'assignatura obligatòria de Direcció Financera en el tercer curs, així com altres assignatures optatives de quart curs relacionades amb l'àmbit financer.

Recomanacions:

Per a l'estudi i desenvolupament d'aquesta assignatura, és important:

Treballar l'assignatura diàriament, llegint el apunts abans de la classe corresponent. Seguir les explicacions realitzades pel professor i anar fent les vostres anotacions. Preparar els dubtes i assegurar-se que s'han entès els

conceptes fonamentals.

Treballar la part pràctica de l'assignatura amb antelació a la classe corresponent. Preparar dubtes de les pràctiques (exercicis). Fer els corresponents casos proposats. Algunes activitats seran resoltes pel professor i altres seran treballades per l'alumne de forma autònoma (amb les solucions proposades).

Relacionar els continguts teòrics explicats a classe amb els exercicis/casos pràctics. L'objectiu és assimilar els conceptes teòrics de l'assignatura i donar-li una aplicació pràctica.

Buscar informació complementària: bibliografia específica quan el professor ho requereixi o de forma voluntària per part de l'estudiant.

El Campus Virtual de la UdL (Sakai) és imprescindible per al desenvolupament d'aquesta assignatura. S'utilitzarà per fer les classes mentre siguin virtuals.

Objectius acadèmics de l'assignatura

Aquesta assignatura, situada en el segon curs del grau en administració i direcció d'empreses, és la primera que es veu en matèria de finances. Per això, és una assignatura d'introducció als fonaments de les finances empresarials. L'estudiant podrà assolir competències tècniques relacionades amb la fonamentació i coneixement conceptual i pràctic de les decisions financeres corporatives o d'empresa (Corporate Finance).

L'objectiu principal de la matèria és aprendre principis i tècniques fonamentals de les finances d'empresa, entenent, per això, les relacionades amb les transaccions de finançament empresarial (Financing), així com, amb les transaccions d'inversió empresarial (Investment), tot tenint en compte l'entorn financer en quin es desenvolupen (Financial markets).

Per conèixer major detall dels objectius acadèmics vegueu apartat de competències.

Competències

Competències estratègiques de la Universitat de Lleida

- Domini de les Tecnologies de la Informació i la Comunicació
 - Ser capaç d'elaborar i aplicar formulació específica mitjançant programari office (excel o similar) de diferents opcions de finançament i inversió empresarial
- Correcció en l'expressió oral i escrita
 - Saber interpretar i expressar correctament informació relacionada amb les finances corporatives

Competències específiques de la titulació

- Ocupar les funcions relacionades amb les diferents àrees funcionals d'una empresa i institucions
 - Conèixer la importància que té la funció financera en una empresa
 - Conèixer les tasques pertanyents al directiu financer corresponents a les decisions de finançament empresarial

- Aplicar tècniques instrumentals en l'anàlisi i solució de problemes empresarials i en la presa de decisions
 - Distingir els cicles financers i relacionar-los amb la generació i la necessitat de finançament
 - Conèixer el concepte d'equilibri financer i reconèixer si una empresa ho compleix
 - Aprendre les diferents formes de finançament empresarial a llarg termini
 - Conèixer i saber calcular les dades més rellevants de les diferents formes de finançament empresarial a llarg termini
 - Calcular el cost de finançament de cadascuna de les fonts de finançament a llarg termini i el seu cost global
 - Conèixer els efectes de l'endeutament sobre diferents variables de l'empresa
 - Identificar les diferents teories financeres sobre la decisió de dividends
 - Familiaritzar-se amb els diferents elements financers que componen una inversió empresarial
 - Elaborar el quadre de Fluxos Nets de Caixa (FNC) futurs d'un projecte d'inversió
 - Aplicar els mètodes de valoració d'inversions als FNC futurs per la presa de decisions amb l'ajut del full de càlcul

- Elaborar, interpretar i auditar la informació economicofinancera d'entitats i particulars i prestar-los assessorament
 - Saber elaborar informes sobre diferents estratègies financeres i assessorar sobre la més convenient
 - Saber valorar inversions i explicitar la seva viabilitat

Competències transversals de la titulació

- Ser capaç de treballar i d'aprendre de forma autònoma i simultàniament interactuar adequadament amb els altres, cooperant i col·laborant
 - Conèixer les fonts oficials i més rellevants relacionades amb els productes i mercats financers
 - Entendre i interpretar informació de caràcter financer de les empreses

- Capacitat de crítica i autocrítica.
 - Tenir capacitat d'emetre informes dels resultats financers elaborats

- Actuar sobre la base del rigor, el compromís personal i l'orientació a la qualitat
 - Ser capaç d'elaborar i aplicar diferents tècniques instrumentals d'acord als criteris i principis financers vistos
 - Saber resoldre/redactar un cas/informe responent i incloent tota la informació financera requerida

- Capacitat d'organitzar i planificar.
 - Realitzar tota la tasca de resolució i estudi de la matèria i casuística de forma autònoma i organitzada individualment

- Capacitat d'anàlisi i de síntesi
 - Ser capaç de resoldre i confeccionar un cas financer incloent les dades més rellevants
 - Practicar en la confecció de formularis

Continguts fonamentals de l'assignatura

Els continguts de l'assignatura pertanyen a l'àmbit de les finances estructurals, que fan referència a les decisions financeres que afecten a l'empresa de manera estratègica, és a dir, que comprometen a l'empresa per un període llarg de temps. Els mateixos són de tipus teòric i pràctic, sent tant important l'assimilació dels coneixements teòrics com la seva aplicació en la resolució de problemes o casos. Al mateix temps, les classes pràctiques es constitueixen com un element clau en l'aprenentatge de les habilitats i destreses, com a pont d'unió necessari entre la teoria i la pràctica real empresarial.

Les qüestions concretes a estudiar són:

- Les decisions financeres que pertanyen a la direcció financera en l'empresa
- Els principis i fonaments sota quins actua el directiu financer en l'empresa
- Els diferents instruments de finançament que pot utilitzar l'empresa per finançar les seves inversions
- Les conseqüències d'escollir un tipus de finançament o un altre
- El cost individual de diversos productes de finançament i el seu cost global
- Possibles alternatives de finançament excloients i les seves repercussions
- La delimitació i avaluació de les inversions productives empresarials des del punt de vista financer

TEMARI:

TEMA 1: LES FINANCES EN L'EMPRESA.

- 1.1. LA FUNCIO FINANCERA I EL PAPER DEL DIRECTIU FINANCER.
- 1.2. L'OBJECTIU FINANCER.
- 1.3. FINANCES OPERATIVES I FINANCES ESTRUCTURALS.

TEMA 2: EL FINANÇAMENT A LLARG TERMINI DE L'EMPRESA.

- 2.1. INTRODUCCIÓ.
- 2.2. EL FINANÇAMENT I LES SEVES MODALITATS.
- 2.3. EL FINANÇAMENT INTERN I LA SEVA GENERACIÓ.
 - 2.3.1. LES AMORTITZACIONS ECONÒMIQUES.
 - 2.3.2. LES RETENCIONS DE GUANYS.
- 2.4. EL FINANÇAMENT EXTERN.
 - 2.4.1. ELS PRÉSTECES BANCARIS.
 - 2.4.2. EL LÍISING FINANCER.
- 2.5. EL FINANÇAMENT EXTERN APEL·LANT AL MERCAT.
 - 2.5.1. LES EMISSIONS D'ACCIONS.
 - 2.5.2. LES EMISSIONS D'OBLIGACIONS.

TEMA 3: EL COST DE CAPITAL.

- 3.1. CONCEPTE DEL COST DE CAPITAL.

- 3.2. EL COST DELS RECURSOS FINANCERS ALIENS.
- 3.3. EL COST DELS RECURSOS FINANCERS PROPIS.
- 3.4. EL COST DE CAPITAL MIG PONDERAT DEL CAPITAL (CCMP).

TEMA 4: EINES D'ANÀLISI DE LA DECISIÓ D'ENDEUTAMENT

- 4.1. INTRODUCCIÓ.
- 4.2. ENDEUTAMENT VERSUS RECURSOS PROPIS.
- 4.3. EFECTES DE L'ENDEUTAMENT.
- 4.4. EL RISC ECONÒMIC I EL RISC FINANCER.
- 4.5. EL PUNT MORT O LLINDAR DE RENDIBILITAT.
- 4.6. EL PALANQUEJAMENT OPERATIU.
- 4.7. EL PALANQUEJAMENT FINANCER.
- 4.8. MÈTODES DE SELECCIÓ FINANCERA.

TEMA 5: LA DECISIÓ D'INVERSIÓ MITJANÇANT L'ANÀLISI DE PROJECTES D'INVERSIÓ.

- 5.1. INTRODUCCIÓ.
- 5.2. CONCEPTE D'INVERSIÓ I DE PROJECTE D'INVERSIÓ.
- 5.3. VARIABLES BÀSIQUES A CONSIDERAR EN LA VALORACIÓ FINANCERA D'UN PROJECTE D'INVERSIÓ.
- 5.4. LA CLASSIFICACIÓ DE LES INVERSIONS.

TEMA 6: EINES D'ANÀLISI DE LES INVERSIONS.

- 6.1. INTRODUCCIÓ.
- 6.2. MÈTODES D'ANÀLISI D'INVERSIONS DINÀMICS.
- 6.3. EL VALOR ACTUAL NET (VAN) O VALOR CAPITAL (VC).
- 6.4. LA TAXA INTERNA DE RENDIBILITAT (TIR) O TAXA DE RETORN.
- 6.5. EL TERMINI DE RECUPERACIÓ DESCOMPTAT (TRD) O "PAYBACK" DESCOMPTAT.

Eixos metodològics de l'assignatura

La docència d'aquesta assignatura es realitzarà mitjançant classes virtuals (mentre durin les restriccions sanitàries rel de la pandèmia actual) seguint el calendari oficial de classes disponible a la web del grau en ADE. Les classes es desenvoluparan mitjançant el Campus Virtual UdL, utilitzant diverses eines i formats com són les deoconferències síncrones i asíncrones, activitats, recursos i fòrums, principalment.

I mitja de comunicació permanent i diari amb l'estudiant esdevé el Campus Virtual UdL mitjançant les diferents eines

revistes a tal efecte, com són els anuncis, els missatges i els xats; a més a més de la comunicació durant les deconferències síncrones.

Pla de desenvolupament de l'assignatura

Desenvolupament de l'assignatura:

El semestre es desenvolupa d'acord al calendari disponible a la web del grau en ADE amb classes virtuals mitjançant l'espai de videoconferència del Campus Virtual.

Sistema d'avaluació

l'avaluació d'aquesta assignatura combina proves i evidències d'avaluació continuada presencials amb virtuals.

Les dates/hores/aules d'avaluació són les que estableixen els calendaris oficials publicats a la web del grau en ADE.

ACTIVITAT AVALUACIÓ CONTINUADA	DATA	OBSERVACIONS
PRACT Activitats virtuals	Al llarg del curs	Proves TEORIA TEST I QÜESTIONARIS CV Temes 1 al 6
ACTIV 1	Setmana 9	CAS PRÀCTIC Temes 1 al 3

SEG Seguiment assignatura, actitud i participació	Al llarg del quadrimestre	Seguiment evolució alumne
ACTIV 2 Activitat virtual	Setmana 13 ó 14	CAS PRÀCTIC Selecció Financera Temes 1, 2, 3 i 4
ACTIV 3	Setmana 16, 17 ó 18	TEORIA + CAS PRÀCTIC Anàlisi de Viabilitat P.I. Temes 1 al 6
RECUPERACIÓ ACTIV 3	Setmana 19	TEORIA + CAS PRÀCTIC Anàlisi de Viabilitat P.I. Temes 1 al 6

Criteris d'avaluació

La nota final (NF) es calcula de la següent manera:

PRACTx15% +ACTIV1x25%+ACTIV225%+ACTIV3x30%+SEGx5%

Cada activitat presentada puntua sobre 10. La no presentació d'alguna de les activitats d'avaluació obtindrà una qualificació de zero en l'activitat no presentada.

Aclariments

L'alumne que no presenti les 2 proves: ACTIV2 i ACTIV3 d'aquesta assignatura obtindrà la qualificació de NO PRESENTAT.

Serà imprescindible presentar ACTIV2 i ACTIV3 per aprovar l'assignatura.

L'activitat 3 d'avaluació (ACTIV3) es pot recuperar donat que pondera un 30% de la nota final. La recuperació està adreçada únicament als alumnes que no han superat la prova ACTIV3 d'avaluació continuada. La no presentació a la prova ACTIV3 impedeix poder-se presentar a la recuperació de la mateixa. La recuperació de la prova ACTIV3 en cap cas està pensada per pujar nota a l'assignatura, sinó per aprovar la prova ACTIV3 donat que l'avaluació és continuada i es valora l'evolució de l'estudiant en l'assignatura.

Avaluació única

En cas que un/a estudiant acrediti documentalment la seva impossibilitat d'assistir a les activitats programades dins l'avaluació continuada (per treball remunerat, segona o ulterior matrícula de l'assignatura, conciliació de la vida laboral i familiar i estades de mobilitat) podrà optar per una prova de validació de competències i coneixements.

Aquesta prova està sotmesa a la normativa d'avaluació, de manera que, totes les proves que superin el percentatge del 30%, són objecte de recuperació.

La data d'aquesta prova única serà la mateixa que la de l'ACTIV3 de l'avaluació continuada (reviseu la web del grau en ADE per conèixer la data concreta); i inclourà dos parts: una primera de teoria tipus test i una segona, de pràctica amb dos casos (selecció financera i Viabilitat d'un projecte d'inversió). La data de la recuperació serà la mateixa data que la prevista per la recuperació de l'avaluació continuada (reviseu la web del grau en ADE per conèixer la data concreta).

La sol·licitud d'avaluació única s'ha de presentar al professor responsable de l'assignatura fins la data límit del 16 d'abril. Podeu trobar la sol·licitud directament a la web de la Secretaria de la FDET o en l'enllaç de sota:

<http://www.fdet.udl.cat/export/sites/Fdet/ca/.galleries/Documents/Secretaria-documents/Sollicitud-davaluacio->

[alternativa.pdf](#)

Realització de les activitats/proves

D'acord amb l'art. 3.1 de la normativa d'avaluació de la UdL, l'estudiant no pot utilitzar, en cap cas, durant la realització de les proves d'avaluació, mitjans no permesos o mecanismes fraudulents. L'estudiant que utilitzi qualsevol mitjà fraudulent relacionat amb la prova tindrà la qualificació de SUSPENS en l'assignatura i quedarà subjecte a les conseqüències previstes en aquesta normativa o en qualsevol altra normativa de règim intern de la UdL.

Bibliografia i recursos d'informació

Apunts, pràctiques (exercicis/testos/casos), programes excel, vídeos i webgrafia

Disponibles al campus virtual, dins la carpeta "Recursos", a mesura que es vagi avançant en el curs.

Biblioguies

<https://biblioguies.udl.cat/ade>

Bibliografia

Amat, O. (2008). Contabilidad y finanzas para no financieros. Deusto S.A. Ediciones.

Brealey, R.; Myers, S. (2005). Fundamentos de financiación empresarial. Madrid: McGraw-Hill.

Faus, J. (2011). Políticas y decisiones financieras para la gestión del valor de la empresa. Estudios y Ediciones IESE.

Fernández, L. (2007). La práctica de las finanzas de empresa. Madrid: Delta Publicaciones.

Pradas, L., Gómez, P. i Mañes, C. (2010). Inversió Empresarial. Barcelona: FUOC.

Martínez, E. (2005). Finanzas para directivos. Madrid: McGraw-Hill.

Mascareñas, J. (2010) Finanzas para directivos. Madrid: Pearson.

Suárez Suárez, A. S. (2005). Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Madrid: Editorial Pirámide.

Termes, R. (1998). Inversión y coste de capital. Manual de Finanzas. Madrid: McGraw-Hill.