



Universitat de Lleida

GUIA DOCENT
**FONAMENTS DE
FINANÇAMENT EMPRESARIAL**

Coordinació: VENDRELL VILANOVA, ANA MARIA

Any acadèmic 2021-22

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
	Doble titulació: Grau en Administració i Direcció d'Empreses i Grau en Turisme (ADETUR 2016)	3	OBLIGATÒRIA	Presencial
	Doble titulació: Grau en Administració i Direcció d'Empreses i Grau en Turisme (ADETUR 2019)	3	OBLIGATÒRIA	Presencial
	Doble titulació: Grau en Dret i Grau en Administració i Direcció d'Empreses	2	OBLIGATÒRIA	Presencial
	Doble titulació: Grau en Enginyeria Informàtica i Grau en Administració i Direcció d'Empreses	3	OBLIGATÒRIA	Presencial
	Grau en Administració i Direcció d'Empreses - Igualada	2	OBLIGATÒRIA	Presencial
	Grau en Administració i Direcció d'Empreses	2	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	4		4
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; 10 crèdits; Matí (Grup 1 i 2) Alba Cardil; 2 crèdits; Matí (Grup 1) Carles Morata; 6 crèdits; Tarda (Grup 3) Xavier Sabi; 6 crèdits al grup d'Igualada

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	2	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
SABI MARCANO, FRANCISCO JAVIER	xavi.sabi@udl.cat	6	Enviar un missatge mitjan?ant l'espai del Campus virtual "missatges" o directament a xavi.sabi@udl.cat per tal de plantejar la consulta o concertar tutoria
VENDRELL VILANOVA, ANA MARIA	anna.vendrell@udl.cat	10	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.

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 transversals

CT1-Correcció en l'expressió oral i escrita

Saber interpretar i expressar correctament informació relacionada amb les finances corporatives

CT3- Domini de les Tecnologies de la Informació i la Comunicació

Ser capaç d'elaborar i aplicar formulació específica mitjançant programari office (excel i similar) de diferents opcions de finançament i inversió empresarial

Competències generals

CG1- 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

CG2- Capacitat d'organitzar i planificar.

Realitzar tota la tasca de resolució i estudi de la matèria i casuística de forma autònoma i organitzada individualment

CG3- Capacitat de crítica i autocrítica.

Tenir capacitat d'interpretar els resultats dels càlculs realitzats i saber emetre informes dels resultats financers elaborats

CG5- 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

CG6- 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

Competències específiques

CE2- Exercir 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

CE3- 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

CE4- 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

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 financer 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 I EL RISC

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 presencials seguint el calendari oficial de classes disponible a la web del grau en ADE. Les classes es desenvoluparan combinant sessions de teoria i de pràctica depenent del que requereixi cada tema.

La mitja de comunicació permanent i diari amb l'estudiant, fóra de l'horari de les classes, esdevé el Campus Virtual d'ADE mitjançant les diferents eines previstes a tal efecte, com són els anuncis, els missatges, activitats, els xats i els fóruns.

Pla de desenvolupament de l'assignatura

Desenvolupament de l'assignatura:

El semestre consta de 19 setmanes.

En quatre d'aquestes setmanes es duen a terme activitats programades d'avaluació (veure calendari d'exàmens a la web del grau). Es tracta de la setmana 9 i les setmanes 16, 17 i 19. De tota manera, es programen altres activitats d'avaluació durant el curs (vegeu l'apartat d'Avaluació).

La totalitat de la càrrega en crèdits que suposa l'assignatura per a l'alumne es distribueix en activitats presencials i no presencials. Essent un 40% de la càrrega total de tipus presencial i un 60% de treball autònom de l'estudiant.

Les activitats presencials es desenvolupen seguint dues metodologies diferenciades a mesura que es va avançant en el temari:

- Activitats de teoria: Classe expositiva i exemples pràctics amb suport de mitjans electrònics i audiovisuals.
- Activitats de pràctica: Resolució de pràctiques (exercicis, testos i casos) amb suport de mitjans electrònics i audiovisuals.

Les activitats no presencials o treball autònom de l'estudiant consisteixen en el següent:

- Consulta, estudi i preparació de dubtes de forma prèvia a la classe presencial, dels recursos teòrics i pràctics de l'assignatura.
- Estudi posterior a la classe presencial i preparació d'esquemes conceptuals i formularis.
- Resolució de les activitats teòrico/pràctiques no treballades a classe.
- Estudi i preparació de les activitats de teoria i pràctiques per a les avaluacions.
- Tutories.

Temporització de l'assignatura:

Setmanes	Descripció:	Activitat presencial
1	Presentació assignatura Treball del tema 1: teoria i pràctiques Treball del tema 1	Explicació dels continguts, metodologia, materials i avaluació Resolució de testos del tema 1

2-8	Treball del tema 2 i 3: teoria i pràctiques	Lliçó magistral i exemples d'aplicació Resolució de problemes i casos
9	1a. Activitat d'avaluació: temes 1, 2 i 3	Prova escrita: consultar data a la web del Grau en ADE Consultar aules a la web del Grau en ADE
10-12	Treball del tema 4: teoria i pràctiques	Lliçó magistral i exemples d'aplicació Resolució de problemes i casos
13 aprox.	2a. Activitat d'avaluació: temes 1, 2, 3 i 4	Prova escrita: data a determinar Aules: a determinar
14-15	Treball dels temes 5 i 6: teoria i pràctiques	Lliçó magistral i exemples d'aplicació Resolució de problemes i casos
16-17	3a. Activitat d'avaluació: prova escrita temes 1, 2, 3, 4, 5 i 6	Prova escrita: consultar data a la web Grau en ADE Consultar aules a la web Grau en ADE
19	Activitat de reavaluació	Prova escrita: consultar data a la web Grau en ADE Consultar aules a la web Grau en ADE

Sistema d'avaluació

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

Les dates/hores/aules de les proves d'avaluació principals (setmanes 9, 16, 17 i 19) són les que estableixen els alendaris oficials publicats a la web del grau en ADE. Per la resta de proves el professorat anunciarà la temporalització amb antelació suficient per tal que l'estudiant es prepari i ho conegui.

ACTIVITAT AVALUACIÓ CONTINUADA	DATA	OBSERVACIONS
PRACT Activitats virtuals	1 per tema A l'acabar cada tema	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

ACTIVITAT AVALUACIÓ CONTINUADA	DATA	OBSERVACIONS
ACTIV 3	Setmana 16 ó 17	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:

$$\text{PRACT} \times 15\% + \text{ACTIV1} \times 25\% + \text{ACTIV2} \times 25\% + \text{ACTIV3} \times 30\% + \text{SEG} \times 5\%$$

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.

En la prova 3 d'avaluació (ACTIV3) s'ha d'obtenir una nota mínima de 3,5 per superar l'assignatura. Aquesta prova 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 en la modalitat única o alternativa.

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 al 28 de març i sempre abans de la setmana 9 d'avaluacions. 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

Aguilar, I. Coord. (2012). Finanzas corporatives en la pràctica. Madrid: Delta Publicaciones.

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.

Piñeiro, C.; De Llano, P. y Álvarez, B. (2007). Dirección Financiera. Modelos avanzados de decisión con excel.

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.

Verona, M.; Hernández, M. y Déniz, J. (2013). Finanzas corporativas. Madrid: Delta Publicaciones.