



Universitat de Lleida

GUÍA DOCENTE
**FUNDAMENTOS DE
FINANCIACIÓN EMPRESARIAL**

Coordinación: VENDRELL VILANOVA, ANA MARIA

Año académico 2023-24

Información general de la asignatura

Denominación	FUNDAMENTOS DE FINANCIACIÓN EMPRESARIAL			
Código	103312			
Semestre de impartición	2o Q(SEMESTRE) EVALUACIÓN CONTINUADA			
Carácter	Grado/Máster	Curso	Carácter	Modalidad
	Doble titulació: Grau en Enginyeria en Organització Industrial i Logística i Grau en Administració i Direcció d'Empreses	3	OBLIGATORIA	Presencial
	Grado en Administración y Dirección de Empresas	2	OBLIGATORIA	Presencial
Número de créditos de la asignatura (ECTS)	6			
Tipo de actividad, créditos y grupos	Tipo de actividad	PRAULA		TEORIA
	Número de créditos	2.4		3.6
	Número de grupos	1		1
Coordinación	VENDRELL VILANOVA, ANA MARIA			
Departamento/s	ECONOMÍA Y EMPRESA			
Información importante sobre tratamiento de datos	Consulte este enlace para obtener más información.			

Profesor/a (es/as)	Dirección electrónica\nprofesor/a (es/as)	Créditos impartidos por el profesorado	Horario de tutoría/lugar
TORT CASTELLANO, GUILLEM	guillem.tort@udl.cat	6	
VENDRELL VILANOVA, ANA MARIA	anna.vendrell@udl.cat	0	

Información complementaria de la asignatura

La asignatura de Fundamentos de Financiación Empresarial es una asignatura obligatoria del segundo curso del Grado en Administración y Dirección de Empresas (ADE) de la Facultad de Derecho, Economía y Turismo

de la Universidad de Lleida. Con una carga docente de 6 créditos, la cual debe suponer aproximadamente unas 150 horas de trabajo, se presenta como la primera asignatura que le introducirá en el ámbito de las finanzas dentro del grado en ADE.

Recomendaciones:

Para el estudio y desarrollo de esta asignatura, es importante:

Trabajar la asignatura diariamente, leyendo el apuntes antes de la clase correspondiente. Seguir las explicaciones realizadas por el profesor e ir haciendo sus anotaciones. Preparar las dudas y asegurarse de que se han entendido los conceptos fundamentales.

Trabajar la parte práctica de la asignatura con antelación a la clase correspondiente. Preparar dudas de las prácticas (ejercicios). Hacer los correspondientes casos propuestos. Algunas actividades serán resueltas por el profesor y otros serán trabajadas por el alumno de forma autónoma (con las soluciones propuestas).

Relacionar los contenidos teóricos explicados en clase con los ejercicios / casos prácticos. El objetivo es asimilar los conceptos teóricos de la asignatura y darle una aplicación práctica.

Buscar información complementaria: bibliografía específica cuando el profesor lo requiera o de forma voluntaria por parte del estudiante.

El Campus Virtual de la UdL (Sakai) es imprescindible para el desarrollo de esta asignatura. Se utilizará para dar avisos, informaciones del profesor (espacio anuncios), para publicar los contenidos de la asignatura (espacio recursos), para publicar los enunciados y soluciones de las actividades (espacio recursos), para enviar mensajes individuales (espacio mensajes) , y para poder consultar la temporalización de la asignatura (espacio agenda).

Enfoque de la asignatura:

La asignatura de Fundamentos de Financiación imparte en segundo curso del Grado en ADE. Se trata de introducir al alumno en el ámbito de las finanzas estructurales. Para más adelante, en cursos posteriores, poder continuar complementando los conocimientos del ámbito financiero.

Esta asignatura es importante en el sentido de que el alumno podrá adquirir unos conocimientos fundamentales relativos a las decisiones financieras estratégico que toman las empresas y que, por tanto, lo preparará para poder

trabajar en una empresa realizando las tareas relacionadas.

Relación con otras asignaturas del plan de estudios:

Un aprovechamiento adecuado de la asignatura es imprescindible para entender otras asignaturas que están directamente relacionadas dentro del título de Grado, y que se imparten en otros cursos. Como es el caso de la asignatura obligatoria de Dirección Financiera en el tercer curso, así como otras asignaturas optativas de cuarto curso, como son Valoración de Empresas y Estrategia Financiera o la asignatura de Mercados Financieros y Gestión de Carteras.

Objetivos académicos de la asignatura

Esta asignatura, ubicada en el segundo curso del grado en administración y dirección de empresas, es la primera que se ve en materia de finanzas. Por ello, es una asignatura de introducción a los fundamentos de las finanzas empresariales. El estudiante podrá alcanzar competencias técnicas relacionadas con la cimentación y conocimiento conceptual y práctico de las decisiones financieras corporativas o de empresa (Corporate Finance).

El objetivo principal de la materia es aprender principios y técnicas fundamentales de las finanzas de empresa, entendiendo por ello las relacionadas con las transacciones de financiación empresarial (Financing), así como, con las transacciones de inversión empresarial (Investment), teniendo en cuenta el entorno financiero en qué se desarrollan (Financial markets).

Para conocer detalles sobre sus objetivos académicos vea el apartado de competencias.

Competencias

Competencias transversales

CT1-Corrección en la expresión oral y escrita

Saber interpretar y expresar correctamente información relacionada con las finanzas corporativas

CT3- Dominio de las Tecnologías de la Información y la Comunicación

Ser capaz de elaborar y aplicar formulación específica mediante software office (excel y similar) de diferentes opciones de financiación e inversión empresarial

Competencias generales

CG1- Capacidad de análisis y de síntesis

Ser capaz de resolver y confeccionar un caso financiero incluyendo los datos más relevantes

Practicar en la confección de formularios

CG2- Capacidad de organizar y planificar.

Realizar toda la tarea de resolución y estudio de la materia y casuística de forma autónoma y organizada individualmente

CG3- Capacidad de crítica y autocrítica.

Tener capacidad de interpretar los resultados de los cálculos realizados y saber emitir informes de los resultados financieros elaborados

CG5- Ser capaz de trabajar y de aprender de forma autónoma y simultáneamente interactuar adecuadamente con los demás, cooperando y colaborando

Conocer las fuentes oficiales y más relevantes relacionadas con los productos y mercados financieros

Entender e interpretar información de carácter financiero de las empresas

CG6- Actuar en base al rigor, el compromiso personal y la orientación a la calidad.

Ser capaz de elaborar y aplicar diferentes técnicas instrumentales de acuerdo a los criterios y principios financieros vistos.

Saber resolver / redactar un caso / informe respondiendo e incluyendo toda la información financiera requerida

Competencias específicas

CE2- Ocupar las funciones relacionadas con las diferentes áreas funcionales de una empresa e instituciones

Conocer la importancia que tiene la función financiera en una empresa

Conocer las tareas pertenecientes al directivo financiero correspondientes a las decisiones de financiación empresarial

CE3- Elaborar, interpretar y auditar la información económico de entidades y particulares y prestarles asesoramiento

Saber elaborar informes sobre diferentes estrategias financieras y asesorar sobre la más conveniente

Saber valorar inversiones y explicitar su viabilidad

CE4- Aplicar técnicas instrumentales en el análisis y solución de problemas empresariales y en la toma de decisiones

Distinguir los ciclos financieros y relacionarlos con la generación y la necesidad de financiación

Conocer el concepto de equilibrio financiero y reconocer si una empresa lo cumple

Aprender las diferentes formas de financiación empresarial a largo plazo

Conocer y saber calcular los datos más relevantes de las diferentes formas de financiación empresarial a largo plazo

Calcular el coste de financiación de cada una de las fuentes de financiación a largo plazo y su coste global

Conocer los efectos del endeudamiento sobre diferentes variables de la empresa

Identificar las diferentes teorías financieras sobre la decisión de dividendos

Familiarizarse con los diferentes elementos financieros que componen una inversión empresarial

Elaborar el cuadro de Flujos Netos de Caja (FNC) futuros de un proyecto de inversión

Aplicar los métodos de valoración de inversiones a FNC futuros para la toma de decisiones con la ayuda de la hoja de cálculo

Contenidos fundamentales de la asignatura

Los contenidos de la asignatura pertenecen al ámbito de las finanzas estructurales, que hacen referencia a las decisiones financieras que afectan a la empresa de manera estratégica, es decir, que comprometen a la empresa por un período largo de tiempo. Los mismos son de tipo teórico y práctico, siendo tan importante la asimilación de los conocimientos teóricos como su aplicación en la resolución de problemas o casos. Al mismo tiempo, las clases prácticas se constituyen como un elemento clave en el aprendizaje de las habilidades y destrezas, como puente de unión necesario entre la teoría y la práctica real empresarial.

Las cuestiones concretas a estudiar son:

Las decisiones financieras que pertenecen al directivo financiero en la empresa

El objetivo fundamental bajo qué actúa el financiero en la empresa

Los diferentes productos de financiación que puede utilizar la empresa para financiar sus inversiones

Las consecuencias de escoger un tipo de financiación u otro

El coste individual de diversos productos de financiación y su coste global

Posibles alternativas de financiación excluyentes y sus repercusiones

La delimitación y evaluación de las inversiones empresariales desde el punto de vista financiero, en términos cuantitativos

TEMARIO:

TEMA 1: LAS FINANZAS EN LA EMPRESA.

1.1. LA FUNCIÓN FINANCIERA Y EL PAPEL DEL DIRECTIVO FINANCIERO (CFO).

1.2. EL OBJETIVO FINANCIERO.

1.3. FINANZAS OPERATIVAS Y FINANZAS ESTRUCTURALES.

TEMA 2: LA FINANCIACIÓN A LARGO PLAZO DE LA EMPRESA.

2.1. INTRODUCCIÓN.

2.2. LA FINANCIACIÓN Y SUS MODALIDADES.

2.3. LA FINANCIACIÓN INTERNO Y SU GENERACIÓN

2.4. LA FINANCIACIÓN INTERNO MEDIANTE LAS AMORTIZACIONES ECONÓMICAS.

2.5. LA FINANCIACIÓN INTERNO MEDIANTE LAS RETENCIONES DE GANANCIAS.

2.6. LA FINANCIACIÓN EXTERNA MEDIANTE LOS PRÉSTAMOS.

2.7. LA FINANCIACIÓN EXTERNA mediante el leasing.

2.8. LA FINANCIACIÓN EXTERNA apela EL MERCADO.

2.9. LA FINANCIACIÓN EXTERNA MEDIANTE LAS EMISIONES DE ACCIONES.

2.10. LA FINANCIACIÓN EXTERNA MEDIANTE LAS EMISIONES DE OBLIGACIONES.

TEMA 3: EL COSTE DE CAPITAL.

3.1. CONCEPTO DEL COSTE DE CAPITAL.

3.2. EL COSTE DE LOS RECURSOS FINANCIEROS AJENOS.

3.3. EL COSTE DE LOS RECURSOS FINANCIEROS PROPIOS.

3.4. EL COSTE DE CAPITAL MEDIO PONDERADO DEL CAPITAL (CCMP).

TEMA 4: HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS DE LA DECISIÓN DE ENDEUDAMIENTO

4.1. INTRODUCCIÓN.

4.2. ENDEUDAMIENTO VERSUS RECURSOS PROPIOS.

4.3. EFECTOS DEL ENDEUDAMIENTO.

4.4. EL RIESGO ECONÓMICO Y EL RIESGO FINANCIERO.

4.5. EL PUNTO MUERTO O UMBRAL DE RENTABILIDAD.

4.6. EL APALANCAMIENTO OPERATIVO.

4.7. EL APALANCAMIENTO FINANCIERO.

4.8. MÉTODOS DE SELECCIÓN FINANCIERA.

TEMA 5: LA DECISIÓN DE INVERSIÓN MEDIANTE EL ANÁLISIS DE PROYECTOS DE INVERSIÓN.

5.1. INTRODUCCIÓN.

5.2. CONCEPTO DE INVERSIÓN Y DE PROYECTO DE INVERSIÓN.

5.3. VARIABLES BÁSICAS A CONSIDERAR EN LA VALORACIÓN FINANCIERA DE UN PROYECTO DE INVERSIÓN.

5.4. LA CLASIFICACIÓN DE LAS INVERSIONES.

TEMA 6: HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS DE LAS INVERSIONES.

6.1. INTRODUCCIÓN.

6.2. MÉTODOS DE ANÁLISIS DE INVERSIONES DINÁMICOS.

6.3. EL VALOR ACTUAL NETO (VAN) O VALOR CAPITAL (VC).

6.4. LA TASA INTERNA DE RENTABILIDAD (TIR) O TASA DE RETORNO.

6.5. EL PLAZO DE RECUPERACIÓN DESCONTADO (TRD) O "Payback" SUPUESTO.

Ejes metodológicos de la asignatura

La docencia de esta asignatura se realizará mediante clases presenciales siguiendo el calendario oficial de clases disponible en la web del grado en ADE. Las clases se desarrollarán combinando sesiones de teoría y de práctica dependiendo de lo que requiera cada tema.

El medio de comunicación permanente y diario con el estudiante, fuera del horario de las clases, se convierte en el Campus Virtual UdL mediante las diferentes herramientas previstas a tal efecto, como son los anuncios, los mensajes, los chats y los foros.

Plan de desarrollo de la asignatura

Temporización de la asignatura:

Semanas	Descripción:	Actividad presencial
1	Presentación tema 1 Trabajo tema 1: teoría y prácticas Trabajo tema 2	Explicación de los contenidos, metodología, materiales y evaluación Resolución de testos del tema 1
2-8	Trabajo del temas 2 y 3: teoría y prácticas	Lección magistral y ejemplos de aplicación Resolución de problemas y casos
9	1a. Actividad evaluación: temas 1, 2 y 3	Prueba escrita: consultar web Grado en ADE Aulas: consultar web Grado en ADE
10-12	Trabajo tema 4: teoría y prácticas	Lección magistral y ejemplos de aplicación Resolución de problemas y casos
13	2a. Actividad de evaluación: temas 1, 2, 3 y 4	Prueba escrita: fecha a determinar Aulas: a determinar
14-16	Trabajo temas 5 y 6: teoría y prácticas	Lección magistral y ejemplos de aplicación Resolución de problemas y casos
17-18	3a. Actividad de evaluación: prueba escrita temas 1, 2, 3, 4, 5 y 6	Prueba escrita: consultar web Grado en ADE Aulas: consultar web Grado en ADE

19	Actividad de reevaluación	Prueba escrita: consultar web Grado en ADE Aulas: consultar web Grado en ADE
----	---------------------------	--

Sistema de evaluación

La evaluación de esta asignatura combina pruebas y evidencias de evaluación continua presenciales con virtuales.

Las fechas / horas / aulas de evaluación son las que establecen los calendarios oficiales publicados en la web del grado en ADE.

ACTIVIDAD EVALUACIÓN

CONTINUADA

FECHA

OBSERVACIONES

PRACT

actividades virtuales

A lo largo del curso

pruebas TEORÍA

TEST Y CUESTIONARIOS CV

Temas 1 al 6

ACTIV 1

semana 9

CASO PRÁCTICO

Temas 1 al 3

SEG

Seguimiento asignatura, actitud y participación

A lo largo del cuatrimestre

Seguimiento evolución alumno

ACTIV 2

actividad virtual

Semana 13 ó 14

CASO PRÁCTICO

selección Financiera

Temas 1, 2, 3 y 4

ACTIV 3

Semana 16, 17 ó 18

TEORÍA + CASO PRÁCTICO

Análisis de Viabilidad P.I.

Temas 1 al 6

RECUPERACIÓN ACTIV 3

semana 19

TEORÍA + CASO PRÁCTICO

Análisis de Viabilidad P.I.

Temas 1 al 6

Criterios de evaluación

La nota final (NF) se calcula de la siguiente manera:

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

Cada actividad presentada puntúa sobre 10. La no presentación de alguna de las actividades de evaluación obtendrá una calificación de cero en la actividad no presentada.

aclaraciones

El alumno que no presente las 2 pruebas: ACTIV2 y ACTIV3 de esta asignatura obtendrá la calificación de NO PRESENTADO.

Será imprescindible presentar ACTIV2 y ACTIV3 para aprobar la asignatura.

En la prueba 3 de evaluación (ACTIV3) se debe obtener una nota mínima de 3,5 para superar la asignatura. Esta prueba se puede recuperar dado que pondera un 30% de la nota final. La recuperación está dirigida únicamente a los alumnos que no han superado la prueba ACTIV3 de evaluación continua. La no presentación a la prueba ACTIV3 impide poder presentarse a la recuperación de la misma. La recuperación de la prueba ACTIV3 en ningún caso está pensada para subir nota en la asignatura, sino para aprobar la prueba ACTIV3 dado que la evaluación es continua y se valora la evolución del estudiante en la asignatura.

evaluación única

En caso de que un / a estudiante acredite documentalmente su imposibilidad de asistir a las actividades programadas dentro de la evaluación continuada (por trabajo remunerado, segunda o ulterior matrícula de la asignatura, conciliación de la vida laboral y familiar y estancias de movilidad) podrá optar por una prueba de validación de competencias y conocimientos.

Esta prueba está sometida a la normativa de evaluación, por lo que, todas las pruebas que superen el porcentaje

del 30%, son objeto de recuperación.

La fecha de esta prueba única será la misma que la del ACTIV3 de la evaluación continua (revise la web del grado en ADE para conocer la fecha concreta); e incluirá dos partes: una primera de teoría tipo test y una segunda, de práctica con dos casos (selección financiera y Viabilidad de un proyecto de inversión). La fecha de la recuperación será la misma fecha que la prevista para la recuperación de la evaluación continua (revise la web del grado en ADE para conocer la fecha concreta).

La solicitud de evaluación única deberá presentarse al profesor responsable de la asignatura antes de la semana 9 de evaluaciones. Puede encontrar la solicitud directamente a la web de la Secretaría de la FDET o en el enlace de abajo:

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

Realización de las actividades / pruebas

De acuerdo con el art. 3.1 de la normativa de evaluación de la UdL, el estudiante no puede utilizar, en ningún caso, durante la realización de las pruebas de evaluación, medios no permitidos o mecanismos fraudulentos. El estudiante que utilice cualquier medio fraudulento relacionado con la prueba tendrá la calificación de SUSPENSO en la asignatura y quedará sujeto a las consecuencias previstas en esta normativa o en cualquier otra normativa de régimen interno de la UdL.

Bibliografía y recursos de información

Apuntes, prácticas (ejercicios / macetas / casos), programas excel, vídeos y webgrafía
Disponibles en el campus virtual, dentro de la carpeta "Recursos", a medida que se vaya avanzando en el curso.

Biblioguías

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

Bibliografía

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. y Mañes, C. (2010). Inversión 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.

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