



Universitat de Lleida

GUIA DOCENT
**VALORACIO D'EMPRESES I
ESTRATEGIA FINANCERA**

Coordinació: Josep M. Riu

Any acadèmic 2013-14

Informació general de l'assignatura

Denominació	VALORACIO D'EMPRESES I ESTRATEGIA FINANCERA
Codi	101337
Semestre d'impartició	1r Q Avaluació Continuada
Caràcter	Optativa
Nombre de crèdits ECTS	6
Grups	Un únic grup
Crèdits teòrics	0
Crèdits pràctics	0
Coordinació	Josep M. Riu
Departament/s	Administració d'Empreses i Gestió Econòmica dels Recursos Naturals
Informació important sobre tractament de dades	Consulteu aquest enllaç per a més informació.
Idioma/es d'impartició	Català 80% Castellà 20%
Distribució de crèdits	RIU VILA, JOSEP M ^a : 2,5 Crèdits SABI MARCANO, XAVI: 1 Crèdits MORATA SOLE, CARLES: 2.5 Crèdits
Horari de tutoria/lloc	Carles Morata: Dijous de 17.00 a 18.30 (Cal cita prèvia) Despatx: 1.27 Josep M. Riu: Dilluns de 18:00 a 19:30 (Cal cita prèvia) Despatx: 1.27 Xavi Sabi: Despatx: 1.17

RIU VILA, JOSEP M^a
 SABI MARCANO, XAVI
 MORATA SOLE, CARLES

Informació complementària de l'assignatura

La valoració d'empreses es un procés fonamental en la identificació de fonts de creació, transferència i destrucció de valor. El seu coneixement és indispensable en el camp de les finances, amb una evident aplicació pràctica en nombroses operacions relacionades amb fusions, adquisicions, canvis accionaris o sortides a borsa, però també per aquell empresari/a que vol conèixer amb profunditat el valor de la seva empresa.

L'equip docent pretenem donar una visió teòrica i pràctica de les principals metodologies que sustenten la valoració d'empreses, tant des d'una vessant tradicional com analitzant aquelles metodologies considerades més avantguardistes.

L'assignatura s'imparteix a quart curs del Grau de ADE i està catalogada com una assignatura optativa. És important mantenir una assistència regular a les classes així com anar revisant regularment l'espai virtual Sakai UDL, cada setmana. En aquest espai trobareu els apunts de l'assignatura, activitats, informacions, etc.

PREREQUISITS:

Es especialment important haver cursat comptabilitat financera i fonaments de finançament. Així doncs, l'assignatura està relacionada amb les assignatures de comptabilitat financera, fonaments de finançament, direcció financera i anàlisi d'estats comptables.

Es molt recomanable haver cursat amb èxit totes aquestes assignatures, especialment les dos primeres.

Competències

Competències estratègiques de la Universitat de Lleida

Domini de les Tecnologies de la Informació i comunicació.

Analitzar mitjançant l'ús de ratis i fórmules la solvència, rendibilitat, viabilitat i valoració d'una empresa.

Correcció en l'expressió oral i escrita

Classificar els documents que integren la informació comptable atenent a la seva naturalesa.

Preparar, redactar i saber avaluar un informe de valoració.

Competències específiques de la titulació

Coneixement, relació i aplicació adequada de conceptes científics propis de valoració d'empreses i projectes d'inversió.

Capacitat per transformar la informació procedent dels àmbits extern i intern.

Capacitat d'anàlisi i per prendre decisions economico-financeres

Coniexement i compliment de la normativa ètica pròpia de la professió de valorador i analista d'empresa.

Saber aplicar els coneixements adquirits i tenir capacitat de resolució de problemes en entorns nous, dins de contextos complexos i més amplis (multidisciplinars) relacionats amb l'empresa, l'administració pública i l'exercici lliure de la professió

Competències transversals de la titulació

Capacitat teòrica d'anàlisi i síntesi.

Capacitat creativa per trobar noves idees i solucions.

Capacitat per detectar oportunitats i amenaces.

Capacitat per rendir sota pressió.

Capacitat per prendre decisions.

Capacitat crítica i d'autocrítica.

Capacitat per treballar en equip de caràcter interdisciplinari.

Capacitat de lideratge: habilitat per convèncer, influir i motivar altres.

Habilitat per treballar en un context de caràcter internacional.

Habilitat per a la recerca, identificació i anàlisi de les fonts d'informació pertinents a l'àmbit d'estudi.

Habilitats de comunicació a través d'Internet i, maneig d'eines multimèdia per a la comunicació a distància.

Habilitats per a la presentació en públic de treballs, idees i informes.

Preocupació per la qualitat i la feina ben feta. Excel·lència en el treball.

Continguts fonamentals de l'assignatura

TEMA 1.- FONAMENTS BÀSICS EN LA VALORACIÓ D'EMPRESES.

TEMA 2.- MÈTODES DE VALORACIÓ PER BALANÇ.

- Valor comptable
- Valor comptable ajustat
- Valor de liquidació
- Valor substancial
- Actiu net real

TEMA 3.- MÈTODES PER COMPTE DE RESULTATS (múltiples).

- PER
- Vendes
- EBITDA
- Altres

TEMA 4.- MÈTODES PER FONS DE COMERÇ (mixtes).

- Clàssic
- UEC
- Renda Abreujada

TEMA 5.- MÈTODES PER DESCOMPTE DE FLUXES (cash flow).

- Free cash flow
- Cash flow accions
- Dividends
- Capital cash flow
- APV

TEMA 6.- MÈTODES BASATS EN CREACIO DE VALOR.

TEMA 7.- PROCEDIMENTS, PROCESSOS I PROTOCOLS DE COMPRA-VENDA. LES OPERACIONS ESPECIALS.

TEMA 8.- ESTRATÈGIA FINANCIERA.

Eixos metodològics de l'assignatura

Per assolir els objectius descrits la metodologia ens basarem en:

- Classes teòriques: Basant-se en la metodologia de la classe magistral, el professor exposarà els fonaments de cadascuna de les lliçons, recolzant-se amb els mitjans tècnics disponibles, en presentacions i lectures que es facilitaran als alumnes.
- Classes pràctiques: Les classes pràctiques vindran determinades per l'estudi en profunditat de diferents casos i exemples per reforçar i aplicar els coneixements teòrics, sota la direcció del professor.
- Activitat supervisada (tutories): Resolució de dubtes i seguiment dels treballs a realitzar i casos a preparar.
- Activitat autònoma: Comprèn la part d'estudi personal de l'alumne, amb l'estudi de la bibliografia bàsica, lectures complementàries, recerca d'informació, etc.

Sistema d'avaluació

Primera Prova Teòrico-Pràctica: 29%

Examen Pràctic: 29%

Comentaris Articles i/o estudi casos reals: 13%

Segona Prova Teòrico-Pràctica: 29%

Aclariment

- Els alumnes que no facin alguna d'aquestes activitats obtindran un 0 com a resultat, sense possibilitat de recuperar la prova no presentada.
- L'assistència a les classes també es tindrà en compte, i especialment, la participació activa en les mateixes.

Bibliografia i recursos d'informació

FERNÁNDEZ, P. (2005): Valoración de empresas: como pedir y gestionar la creación de valor. 3ª Edición. Gestión 2000, Barcelona.

MARTINEZ ABASCAL, E. (2012) Finanzas para directivos. 2ª Edición. Ed. McGrawhill, Madrid

BREALEY, R., MYERS, S. (2007): Fundamentos de finanzas corporativas. 5ª Edición. McGraw-Hill, Madrid.

BREALEY, R., MYERS, S. (2010): Principios de finanzas corporativas. 9ª Edición. McGraw-Hill, Madrid.