



ENSENYAMENT: ADMINISTRACIÓ I DIRECCIÓ D'EMPRESES

ASSIGNATURA: COMPTABILITAT GENERAL I ANALÍTICA I

PROFESSOR/A: JORDI VILALTA MIQUEL

CURS: 1R

QUADRIMESTRE: 2N

CRÈDITS: 6

TIPUS: TRONCAL

1. OBJECTIUS

Conèixer els sistemes més utilitzats en la valoració d'empreses en la comunitat financera internacional i d'altra banda conèixer també els sistemes de consolidació de balanços.

2. CONTINGUTS

Mètodes de valoració d'empreses i sistemes de consolidació de balanços.

3. PROGRAMA

VALORACIÓ D'EMPRESES.

1) Conceptes generals.

- Valoració, concepte, característiques i bases.
- Principals factors per motivar una venda, fusió, adquisició o absorció d'empresa.
- Valor versus preu.
- Consideracions sobre la situació de l'empresa que s'ha d'evaluar.
- Els mètodes de valoració: enunciació.

2) Els mètodes de valoració basats en actius.

- El valor comptable.
- El Actiu net real.
- El valor substancial.
- El valor de liquidació.

3) Els mètodes de valoració dinàmics.

- El mètode dels beneficis descomptats.
- El mètode del descompte de fluxes de caixa (enunciació)

4) Els mètodes compostos.

- Actiu net real + "n" anys de beneficis.
- Mètode Indirecte o dels "pràctics".
- Mètode Directe o "anglosaxó".
- Mètode simplificat de la "renda abreviada del goodwill" o mètode de la Unió d'Experts Comptables (UEC) simplificat.
- Mètode de la Unió d'Experts Comptables Europeus.

- 5) Els mètodes estratègics (avantatges i inconvenients).
El P.E.R. (price earning ratio)
- 6) Els mètodes de creació de valor: el EVA (Econòmic Value Added)
- 7) El Mètode dels Fluxes de Caixa Descomptats.
 - Metodologia i justificació.
 - Càlcul del Fluxe lliure de Caixa.
 - Horitzó temporal.
 - La taxa d'actualització.
 - El valor residual.
- 8) Els informes de valoració.
 - El concepte de valoració per professionals.
 - Propòsit i contingut d'un informe de valoració.
 - Norma Tècnica d'elaboració de l'Informe Especial en els supòsits establerts en els articles 64, 147, 149, i 225 del Text Refós de la Llei de Societats Anònimes.
- 9) Fusions i escissions d'empreses.
 - Conceptes importants.
 - Valoració dels elements patrimonials.
 - Aspectes comptables més importants.

INTEGRACIO DE BALANÇOS.

- 1) La delimitació del grup de societats consolidable.
 - Tipus de societats: Societat dominant, Societat dependent, Societats multigrup, Societats associades.
 - El perímetre de consolidació.
 - Obligació de consolidar.
 - Dispensa de l'obligació de consolidar.
- 2) Introducció als mètodes i procediments de consolidació.
 - El mètode de Integració global.
 - El mètode de Integració proporcional.
 - El procediment de Integració per substitució.
- 3) Etapes del procés de formulació dels comptes consolidats.
 - Homogeneïtzació.
 - Agregació.
 - Eliminacions.
- 4) El mètode de Integració Global.
 - Eliminació Inversió-Fons propis.
 - Diferència de primera consolidació.
 - Fons de comerç de consolidació.
 - Diferència negativa de consolidació.
 - Participació de socis externs.
 - Eliminació Inversió-Fons propis en consolidacions posteriors.
 - Participacions indirectes.
 - Eliminacions de partides recíproques.
 - Eliminació de resultats.
- 5) El mètode de Integració Proporcional.
 - Descripció del mètode.
 - Consolidació a la data d'adquisició.
 - Consolidació en data posterior a la d'adquisició.

- 6) El procediment de Integració per Substitució.
- Descripció del procediment.
 - Diferències entre Inversió i els Fons propis de les societats integrades.
 - Modificació de la participació.
 - Consolidacions posteriors.
 - Canvis en els mètodes de consolidació.
 - Consolidació a la data d'adquisició.
 - Consolidació en data posterior a la d'adquisició.

4. MATERIALS DE L'ASSIGNATURA

Textos bibliografia, apunts i casos pràctics.

5. BIBLIOGRAFIA

- Principios de Valoración de empresas. Métodos prácticos de valoración de empresas. AECA. Documentos nº3.
 - Principios de Valoración de empresas. Xavier Adserà-Pere Viñolas. Edit. Deusto
 - Valoración, Venta y Adquisición de Empresas. Eliseo Santandreu Y Pol Santandreu. Ediciones Gestión 2000 S.A.
 - Valoración de empresas. Pablo Fernández. Edic. Gestión 2000 S.A.
 - E.V.A. Valor Añadido Económico. Oriol Amat. Gestión 2000 S.A.
 - Creación de valor para los accionistas. Pablo Fernández. Gestión 2000 S.A.
 - El chequeo de la empresa. Eliseo Santandreu. Ed. Gestión 2000 S.A.
 - Valoración de empresas. José Angel Ansón Lapeña. Ediciones Instituto de Auditores-Censores Jurados de Cuentas de España.
 - Principios y práctica de la valoración de inversiones. Graham Mott. Ediciones Deusto S.A.
 - Cómo analizar la concesión de créditos y valorar empresas. Roger H. Hale. Ediciones Deusto S.A.
 - Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. Boletines.
 - Manual de fusiones y adquisiciones de empresas. Juan Mascareñas Pérez-Iñigo. Edit. McGraw-Hill.
 - Activos y mercados financieros. Las acciones. José Enrique Cachón Blanco. Edit. Pirámide.
 - Las decisiones financieras en la práctica. Inversión y financiación en la empresa. Fernando Gómez Bezares. Edit. Biblioteca de Gestión.
 - Fusiones y adquisiciones de empresas. Un enfoque integrador. Eduard Ballarin, Jordi Canals y Pablo Fernández. Edit. Alianza Económica.
 - Análisis de estados financieros. José Rivero. Edit. Trivium S.A.
 - Valuation. Measuring and Managing the value of companies. Ton Copeland, Jack Murrin, Tim Koller. Edit. John Wiley & Sons.
 - Borrador de normas de contabilidad aplicables a las fusiones y escisiones de sociedades.
 - Dirección contable y financiera de empresas agroalimentarias. Juan Francisco Juliá Igual, Ricardo J. Server Izquierdo. Edit. Pirámide.
 - Valoración de las empresas españolas. Vicente Caballer e Ismael Moya. Edit. Pirámide.
 - Fusiones y adquisiciones como instrumentos estratégicos del empresario. Eduardo Fondevila Roca. Edit. CEDECS
-
- Reial-Decret 1815/1991, de 20 de desembre, pel que s'aproven les normes per la formulació dels comptes anuals consolidats.
 - Manual práctico de consolidación de balances. Oriol Amat-Jordi Careny. Ediciones Gestión 2000 SA.1992.

- Consolidación de Estados financieros. Sixto Alvarez Melcón. Editorial McGraw Hill. 1993
- Lectura e interpretación de las Cuentas Anuales Consolidadas. José A. Gonzalo Angulo. Centro de Estudios Financieros.
- Normas de Consolidación. Comentarios y casos prácticos. Lorenzo de las Heras Miquel. Centro de Estudios Financieros.
- Manual práctico de consolidación contable. Vicente Montesinos, Vicente Serra, Roberto Gorgues. Editorial Ariel 1990.
- Cuentas consolidadas. Aspectos fundamentales en su elaboración. I.C.A.C. Madrid 1988.
- Sociedades Multigrupo. ¿Integración global o puesta en equivalencia? Revista Técnica Contable. Enero 1991.
- Manual de consolidación de estados financieros de los grupos de empresas. Instituto de Planificación Contable. Madrid 1988.
- La Integración Proporcional, método de consolidación para las sociedades multigrupo. Nº 26 Revista Partida Doble. Septiembre 1992.
- Las normas sobre formulación de cuentas anuales consolidadas. Aspectos mas relevantes. Nº 26 Revista Partida Doble. Septbre 1992.

6. AVALUACIÓ

Examen composat de preguntes teòriques i pràctiques.