



UNIVERSITAT DE LLEIDA
FACULTAT DE DRET I ECONOMIA
PLA 1995

CURS ACADÈMIC 2006 - 2007

ENSENYAMENT: ADMINISTRACIÓ I DIRECCIÓ D'EMPRESES

ASSIGNATURA: COMPTABILITAT GENERAL I ANALÍTICA I (Codi 3500)

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 o METODOLOGIA

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 fluxos 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 Fluxos de Caixa Descomptats.

- Metodologia i justificació.
- Càlcul del Flux 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.

INTEGRACIÓ 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.