

Plan 465 GRADO EN FINANZAS, BANCA Y SEGUROS

Asignatura 45356 VALORACIÓN DE EMPRESAS Y BANCA DE NEGOCIOS

Grupo 1

Tipo de asignatura (básica, obligatoria u optativa)

Optativa

Créditos ECTS

Seis (6)

Competencias que contribuye a desarrollar

Según recoge la memoria de verificación del título de Graduado en Finanzas Banca y Seguros por la Universidad de Valladolid, las competencias generales a desarrollar son:

G2. Saber aplicar los conocimientos adquiridos a su trabajo de forma profesional, y poseer las competencias que suelen demostrarse mediante la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas de carácter económico-empresarial.

G3. Tener la capacidad de reunir e interpretar datos e información relevante desde el punto de vista económico-empresarial para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas de índole social, científica o ética.

G4. Poder transmitir (oralmente y por escrito) información, ideas, problemas y soluciones relacionados con asuntos económicos-empresariales, a públicos especializados y no especializados de forma, ordenada, concisa, clara, sin ambigüedades y siguiendo una secuencia lógica.

G5. Poseer las habilidades de aprendizaje necesarias que permitan emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía.

G6. Ser capaz de pensar y actuar según principios de carácter universal que se basan en el valor de la persona y se dirigen a su pleno desarrollo, a la vez que respetar los derechos fundamentales y de igualdad entre mujeres y hombres, los derechos humanos, los valores de una cultura de paz y democráticos, así como los principios medioambientales, de responsabilidad social y de cooperación al desarrollo que promuevan un compromiso ético en una sociedad global, intercultural, libre y justa.

Según recoge la memoria de verificación del título de Graduado en Finanzas Banca y Seguros por la Universidad de Valladolid, la competencias específicas y transversales a desarrollar son:

E3. Conocer el comportamiento de los agentes económicos y las organizaciones (empresas, economías domésticas, entidades no lucrativas, sector público,...) y el funcionamiento de los mercados, junto con los factores relevantes a la hora de adoptar decisiones.

E4. Conocer los instrumentos y herramientas disponibles, así como sus ventajas e inconvenientes, para diseñar políticas y estrategias empresariales en el ámbito general de la organización o en cuanto a financiación e inversión, operaciones, capital humano y comercialización, a la vez que comprender sus efectos sobre los objetivos empresariales y el reflejo contable de sus resultados.

E5. Conocer los elementos clave para el asesoramiento científico y técnico en la administración y dirección de empresas y otras organizaciones de acuerdo con las necesidades sociales, los objetivos correspondientes, la legislación vigente y la responsabilidad social de las empresas.

E8. Recopilar e interpretar diversas fuentes de información (bibliográficas, estadísticas, etc.) mediante diferentes herramientas.

E10. Aplicar los conocimientos teóricos, para saber realizar operaciones y manejar instrumentos en el campo de las finanzas, labanca y los seguros, utilizando en su caso métodos cuantitativos específicos, matemáticos o estadísticos.

E11. Redactar proyectos y planes de dirección global o referidos a áreas funcionales de las organizaciones, incluyendo, en su caso, propuestas de mejora.

E12. Elaborar informes de asesoramiento en el ámbito de la administración y dirección de empresas y otras organizaciones

E14. Aplicar con rigor diferentes técnicas, cuantitativas o cualitativas, en la resolución de problemas del campo de las finanzas, banca y seguros.

E15. Localizar y analizar información diversa (bibliográfica, estadística, económica, financiera, jurídica, etc.) mediante diferentes herramientas, incluyendo los recursos telemáticos.

E16. Elaborar informes de asesoramiento sobre aspectos concretos en el ámbito financiero, bancario o asegurador.

T1. Capacidad para comunicarse de forma fluida, tanto oral como escrita, en castellano.

T2. Capacidad para leer, comprender y redactar textos en inglés y, en su caso, otros idiomas extranjeros.

T3. Alcanzar las habilidades propias del manejo básico de las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TICs).

T4. Adquirir capacidad para trabajar en equipo, demostrando habilidad para coordinar personas y tareas concretas, aceptando o refutando mediante razonamientos lógicos los argumentos de los demás y contribuyendo con profesionalidad al buen funcionamiento y organización del grupo, sobre la base del respeto mutuo.

T6. Ser capaz de integrar conocimientos y formular juicios teniendo en cuenta sus dimensiones económico-financieras, éticas y sociales.

T7. Demostrar capacidad intelectual para el pensamiento analítico y la interpretación económico-financiera de documentos, bases de datos e informaciones de los mercados e instituciones, así como desarrollar un espíritu crítico.

T8. Desarrollar el sentido de la responsabilidad, tanto en el ámbito personal como en el marco de la organización y la soci

Objetivos/Resultados de aprendizaje

- Entender las funciones y actividades desarrolladas por la banca de negocios dentro del sector financiero y los servicios que presta, tomando como base central y común de todas ellas la metodología de valoración de empresas o activos empresariales.
- Conocer y saber aplicar en la práctica las etapas a seguir en la valoración de una empresa.
- Comprender, distinguir y saber aplicar los diferentes métodos de valoración de empresas, con especial atención al descuento de flujos de fondos.
- Ser capaz de enumerar y explicar las razones para realizar operaciones de fusión o adquisición, a la vez que conocer las principales maneras de articularlas.
- Aprender a interpretar las fusiones y adquisiciones como formas complejas de inversión de capital, sabiendo realizar las pertinentes evaluaciones.
- Comprender y saber explicar otras principales áreas de actividad de la banca de negocios, examinando sus aspectos económico-financieros, los correspondientes procedimientos de las operaciones, sus formas de instrumentación y los intervinientes,
- Determinar las estrategias y tácticas más adecuadas para las diversas operaciones.
- Ser capaz de identificar y analizar las expectativas de los mercados relevantes al respecto.
- Detectar y resolver dilemas éticos en las actividades de banca de negocios.

Contenidos

La banca de negocios: actividades y evolución. Valoración de empresas: objetivos y etapas. Diagnóstico del sector y de la empresa. Métodos de valoración de empresas. Valor vs. precio en el mercado de control corporativo. Fusiones y adquisiciones: tipo de operación, procedimientos y estructuración. Escisiones y desinversiones. Reestructuración de empresa en dificultades. Capital privado: formas organizativas y circuitos financieros. Operaciones de introducción en Bolsa. Financiación de proyectos y finanzas estructuradas. La ética, los conflictos de intereses y el futuro de la banca de negocios.

Principios Metodológicos/Métodos Docentes

Se empleará:

- Clase magistral participativa para exposición de la teoría y discusión de noticias o artículos en el aula.
- Clase práctica en el aula –resolución y discusión de problemas-.
- Clase práctica en el laboratorio -resolución y discusión de casos prácticos de valoración
- Seminario para discusión de noticias o artículos.

Criterios y sistemas de evaluación

Los criterios de evaluación tratarán de apreciar el progreso de los alumnos en la obtención de las competencias y el logro de los resultados de aprendizaje.

A tal fin, se aplicarán en la evaluación uno o varios de los sistemas previstos al efecto en la memoria del título:

- Pruebas objetivas de tipo test.
- Pruebas de desarrollo escrito.
- Solución de problemas.
- Proyectos y trabajos individuales.
- Proyectos y trabajos en grupo

Recursos de aprendizaje y apoyo tutorial

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

Brealey, R.; S.C. Myers y F. Allen: Principios de Finanzas Corporativas. McGraw-Hill, México, 2010 (9ª edición).

Copeland, T., T. Koller y J. Murrin. (2004): Valoración. Medición y gestión del valor. Ediciones Deusto, Barcelona. Traducción de la 3ª edición en inglés publicada por John Wiley & Sons.

Fernández, P. (2005): Valoración de empresas: cómo medir y gestionar la creación de valor. Gestión 2000, Barcelona.

Ross, S. A.; R.W. y Westerfield. y J.J. Jaffe (2012): Finanzas corporativas, McGrawHill, México.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Adserà, X. y Viñolas, P. (2003): Principios de valoración de empresas, Ed. Deusto, Bilbao.
- Arzac, E.R. (2005): Valuation for Mergers, Buyouts, and Restructuring, John Wiley & Sons.
- Brealey, R.; S.C. Myers; A.J. Marcus y P. Mateos-Aparicio: Finanzas Corporativas. McGraw-Hill, Madrid, 2010.
- Casilda et al. (1996): La banca y los mercados financieros, Ariel, Barcelona.
- Copeland, T y V. Antikarov (2001): Real Options. A practitioner's guide. Texere.
- Damodaran, A. (2012): Investment Valuation. J. Wiley & Sons, New York. 3ª edición.
- Fernández, P. (2001): Valoración de Empresas. Ediciones Deusto, Bilbao. 2ª edición.
- Fernández, P. (2008): 201 errores en la valoración de empresas. Diagnóstico para conocerlos y prevenirlos. Ediciones Deusto, Barcelona.
- Fernández, P. (2013): Valoración de empresas y sentido común. Libro descargable en SSRN.
<http://ssrn.com/abstract=2202141>
- Gómez Martínez, R. (2014): Casos de valoración y adquisición de empresas. Delta Publicaciones, Madrid.
- Hudgins, S.; Rose, P.(2012) Bank Management and Financial Services. Mcgraw-Hill.
- Johnson, H.J. (1996): The Bank Valuation Handbook, Irwin.
- Koller, T., M. Goedhart y D. Wessels (2010): Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies, Wiley Finance.
- Lamothe Fernandez, P. Y Aragón López, R.(2003): Valoración de empresas asociadas a la nueva economía, Ed. Pirámide, Madrid.
- Liaw, K.T. (1999): El negocio de la banca de inversión. Wiley.
- López Martínez, Francisco (2007): Valoración de empresas: una introducción práctica. Ed. Deusto, Bilbao.
- Martínez Conesa, I. y García Meca, E. (2005): Valoración de empresas cotizadas, AECA.
- Mascareñas, J. (2005). Fusiones y Adquisiciones de Empresas (4ª ed.). Madrid: McGraw-Hill.
- Palepu, K.G., Healy, P.M. y Bernard, V.L. (2013): Business Analysis & Valuation, Cengage Learning. (3rd Edition)
- Pratt, S. y Niculita, A. (2007): Valuing a Business. McGraw-Hill.
- Revello de Toro Cabello, J.M. (2012): La valoración de los negocios. Delta Publicaciones.
- Rojo Ramírez, A. (2007). Valoración de Empresas y Gestión basada en el Valor. Madrid: Thomson Paraninfo.
- Titman, S. y Martin, J.D. (2009): Valoración. El arte y la ciencia de las decisiones de inversión corporativa, Pearson. Prentice-Hall.
- Titman, S. y J. D. Martin (2011): Valuation. The art and science of corporate investment decisions. Prentice Hall.

Recursos de aprendizaje

Consultar el campus virtual de la UVa (<http://campusvirtual2015.uva.es>) y la fotocopiadora de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.

Apoyo tutorial

El profesor encargado de la asignatura dispondrán de 6 horas semanales de atención al alumno en las que pueden plantear cuestiones o dudas relativas a la asignatura. Los horarios de tutoría se pueden consultar en el siguiente vínculo de la web de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales:

http://www.uva.es/resources/docencia/_ficheros/2015/465/tutorias.pdf

Calendario y horario

El calendario académico de la UVa para el curso 2016-2017 se puede consultar en:

http://www.uva.es/export/sites/uva/7.comunidaduniversitaria/7.06.calendarioacademico/_documentos/Calendario-16-17.pdf

El calendario académico de la Facultad de CC. Económicas y Empresariales para el curso 2016-2017 se puede consultar en:

<http://www.eco.uva.es/horarios/res/calendario-eco-2016-17.pdf>

El horario de la asignatura y las aulas donde se imparte está disponible en el vínculo:

<http://www.eco.uva.es/horarios/res/horarios-2016-17-fbs4.pdf>

Cuando haya clases prácticas o seminarios, se avisará convenientemente.

Tabla de Dedicación del Estudiante a la Asignatura/Plan de Trabajo

ACTIVIDADES PRESENCIALES

HORAS

ACTIVIDADES NO PRESENCIALES

HORAS

Clases teórico-prácticas (T/M)

30

Estudio y trabajo autónomo individual o en grupo

45

Clases prácticas de aula (A)

10

Elaboración de trabajos teóricos y/o prácticos

30

Laboratorios (L) (aulas informática)

5

Documentación: consultas bibliográficas, bases de datos, Internet, etc.

15

Prácticas externas, clínicas o de campo

0

Seminarios (S)

4

Tutorías grupales (TG)

6

Evaluación

5

Total presencial

60

Total no presencial

90

Responsable de la docencia (recomendable que se incluya información de contacto y breve CV en el que aparezcan sus líneas de investigación y alguna publicación relevante)

Profesor

Teléfono

Correo Electrónico

Despacho

Juan Antonio Rodríguez Sanz

983-423387

juanantonio.rodriguez@uva.es

121 Facultad de CC. EE. y Empresariales

Idioma en que se imparte

Español