



<http://www.udg.edu>

Banca i assegurances



Universitat de Girona
Facultat de Ciències Econòmiques i Empresarials

Diplomatura de Ciències Empresarials

Curs 1999-2000

1r quadrimestre

Assignatura optativa

6 crèdits

Departament d'Economia

Campus de Montilivi

17071 Girona

Fax 34 (972) 418032

PROGRAMA DE BANCA Y SEGUROS

Profesor: Ramón Munté Sales

Objetivos: El sector bancario se caracteriza fundamentalmente por su dinamismo, elevadas cuotas de poder económico, y sin duda, un peso específico considerable en la economía.

La velocidad de los acontecimientos que se han producido en los últimos tiempos en lo relativo al incremento de la competencia, han provocado múltiples alteraciones en las pautas de comportamiento y en los planteamientos estratégicos de las entidades financieras.

Una de las áreas de negocio bancario que se han visto potenciadas ha sido la llamada de "finanzas corporativas", entendiéndose por tal expresión las dos principales actividades de un banco de negocios: la primera es las salidas a Bolsa de empresa, y la segunda es la de fusiones, adquisiciones y colocaciones.

El objetivo de esta asignatura es el conocimiento básico por parte del alumnado de los mecanismos financieros que comportan este tipo de operaciones.

Programa teórico:

TEMA I Acciones, obligaciones convertibles y warrants, características y valoración

TEMA II Criterios de valoración – Salidas a Bolsa y ampliaciones de capital – Razones para la salida y cambios requeridos – Estimación de costes.

TEMA III Decisiones de precio – Ciclos de mercado – Valor intrínseco – Establecimiento de precios mediante ofertas – el "Folleto Informativo".

TEMA IV Emisión y colocación – Asignación – Inicio de contratación – Métodos de admisión a cotización.

TEMA V Razones económicas de fusiones y adquisiciones – la sinergia – Identificación de la empresa a adquirir – Fusiones y adquisiciones negociadas.

TEMA VI Adquisiciones hostiles – El apalancamiento financiero – leveraged buyout – Estructuras financieras de un leveraged buyout.

TEMA VII La Financiación – La Financiación de entresuelo, mezzanine – Bonos basura – Los Bonos basura y la adquisición de empresas.

TEMA VIII Las empresas de seguros y su ubicación dentro del Sistema Financiero - El marco legal - El seguro, su concepto y clases.

TEMA IX La empresa aseguradora y el tomador del seguro – Las primas, sus clases – Las indemnizaciones y sus modalidades.

Programa práctico:

Valoración de obligaciones convertibles – Cálculo de precios mediante P.E.R. y variantes – Cálculo de precios según activos netos – Cálculo de precios según el método compuesto – Cálculo de precios según el método de beneficios / dividendos – Bandas de salida- Casos prácticos O.P.A. y L.B.O.

Desarrollo del programa durante el curso:

Teniendo en cuenta que el conocimiento de esta materia comporta el manejo de unos conceptos y terminología específicas, nuevas para el alumno, se considera adecuado el desarrollo simultáneo del programa teórico y la ejecución de ejercicios prácticos.

Sistema de evaluación:

Examen final tipo test, que contemplará tanto la parte teórica como la práctica.

Bibliografía básica

COPELAND T. , KOLLER T. , MURRIN J. – Valuation, Measuring and Managing the Value of Companies – John Wiley & Sons 1990

ANGENIEUX G. – Las Fusiones y la valoración de empresas – I.C.E. – Madrid.

Bibliografía complementaria

COOKE T. - Mergers & Acquisitions – Basil Blackwell – Oxford

DIEZ L. , MASCAREÑAS J.- Ingeniería Financiera – Mc/ Graw – Hill - Madrid