



Universitat de Lleida

DEGREE CURRICULUM  
**FINANCIAL STRATEGY AND  
VALUATION**

Coordination: MORATA SOLE, CARLES

Academic year 2023-24

## Subject's general information

<b>Subject name</b>	FINANCIAL STRATEGY AND VALUATION			
<b>Code</b>	101337			
<b>Semester</b>	2nd Q(SEMESTER) CONTINUED EVALUATION			
<b>Typology</b>	<b>Degree</b>	<b>Course</b>	<b>Character</b>	<b>Modality</b>
	Bachelor's Degree in Business Administration and Management	4	OPTIONAL	Attendance-based
<b>Course number of credits (ECTS)</b>	6			
<b>Type of activity, credits, and groups</b>	<b>Activity type</b>	PRAULA		TEORIA
	<b>Number of credits</b>	2.7		3.3
	<b>Number of groups</b>	1		1
<b>Coordination</b>	MORATA SOLE, CARLES			
<b>Department</b>	ECONOMICS AND BUSINESS			
<b>Important information on data processing</b>	Consult <a href="#">this link</a> for more information.			
<b>Language</b>	Catalan 80% Spanish 20%			
<b>Distribution of credits</b>	MORATA SOLE, CARLES: 2 Crèdits RIU VILA, JOSEP M <sup>a</sup> : 2 Crèdits SABI MARCANO, XAVI: 2 Crèdits			

Teaching staff	E-mail addresses	Credits taught by teacher	Office and hour of attention
MORATA SOLE, CARLES	carles.morata@udl.cat	3	
RIU VILA, JOSEP MARIA	josepmaria.riu@udl.cat	3	

## Subject's extra information

La valoració d'empreses és 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 practica 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 esta catalogada com una assignatura optativa. Es 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.

### Prerequisites:

Tot i que no hi ha prerequisits, l'assignatura està relacionada amb les assignatures de comptabilitat financera, direcció financera, fonaments de finançament i anàlisi dels estats economicofinancers.

## Competences

### Competències estratègiques de la Universitat de Lleida

Domini de les Tecnologies de la Informació i la Comunicació.

Analitzar mitjançant l'ús de ràtis i formules financers 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 evaluar un informe de valoració.

### Competències específiques de la titulació

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

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

Capacitat per a l'anàlisi i la presa de decisions economicofinanceres i comptables empresarials i la seva

implementació.

Domini del programari bàsic necessari per a la l'anàlisi i presa de decisions economicofinanceres.

Coneixement 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 més amplis (o multidisciplinaris) 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 de negociació.

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.

## Subject contents

### 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 CREACIÓ DE VALOR.**

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

## **TEMA 8.- ESTRATÈGIA FINANCERA.**

## **Methodology**

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.

## **Evaluation**

Primera Prova Teòrico-Pràctica: 29%

Exàmen 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.

## Bibliography

FERNÁNDEZ, P. (2005): *Valoración de empresas: cómo medir 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.