



Universitat de Lleida

GUÍA DOCENTE
**VALORACIÓN DE EMPRESAS Y
ESTRATEGIA FINANCIERA**

Coordinación: MORATA SOLE, CARLES

Año académico 2023-24

Información general de la asignatura

Denominación	VALORACIÓN DE EMPRESAS Y ESTRATEGIA FINANCIERA			
Código	101337			
Semestre de impartición	2o Q(SEMESTRE) EVALUACIÓN CONTINUADA			
Carácter	Grado/Máster	Curso	Carácter	Modalidad
	Grado en Administración y Dirección de Empresas	4	OPTATIVA	Presencial
Número de créditos de la asignatura (ECTS)	6			
Tipo de actividad, créditos y grupos	Tipo de actividad	PRAULA	TEORIA	
	Número de créditos	2.7	3.3	
	Número de grupos	1	1	
Coordinación	MORATA SOLE, CARLES			
Departamento/s	ECONOMÍA Y EMPRESA			
Distribución carga docente entre la clase presencial y el trabajo autónomo del estudiante	Clases presenciales 60 hores Hores totals crèdits x 25 = 150 h totals 40% hores presencials = 60h 60% hores treballa autònom = 90h			
Información importante sobre tratamiento de datos	Consulte este enlace para obtener más información.			
Idioma/es de impartición	Català 80% Castellà 20%			
Distribución de créditos	RIU VILA, JOSEP M ^a : 3 Crèdits MORATA SOLE, CARLES: 3 Crèdits			

Profesor/a (es/as)	Dirección electrònica\nprofesor/a (es/as)	Créditos impartidos por el profesorado	Horario de tutoría/lugar
MORATA SOLE, CARLES	carles.morata@udl.cat	3	
RIU VILA, JOSEP MARIA	josepmaria.riu@udl.cat	3	

Información complementaria de la asignatura

La valoració d'empreses es 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 pràctica 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.

PREREQUISITS:

Es especialment important haver cursat comptabilitat financera i fonaments de finançament. Així doncs, l'assignatura està relacionada amb les assignatures de comptabilitat financera, fonaments de finançament, direcció financera i anàlisi d'estats comptables.

Es molt recomanable haver cursat amb èxit totes aquestes assignatures, especialment les dos primeres.

Objetivos académicos de la asignatura

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, i que es conscient de la importància de conèixer de primera ma aquesta dada, així com, efectuar una valoració periòdica de la seva empresa.

L'equip docent pretenem donar una visió teòrica i pràctica molt enfocada a la realitat actual de les principals

metodologies que sustenten la valoració d'empreses, tant des d'una vessant tradicional com analitzant aquelles metodologies considerades més avantguardistes, i pretén mostrar a l'alumne quin són els processos, mecanismes, indicadors, i la mecànica necessària per la valoració d'empreses, així com la idoneïtat de cadascun dels diferents mètodes de valoració en funció del cas concret.

L'assignatura s'imparteix a 4art curs del Grau de ADE i està catalogada com una assignatura optativa.

Competencias

Competències estratègiques de la Universitat de Lleida

Domini de les Tecnologies de la Informació i comunicació.

Analitzar mitjançant l'ús de ratis i formules 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 de conceptes científics propis de valoració d'empreses i projectes d'inversió.

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

Capacitat d'anàlisi i per prendre decisions economico-financeres

Coniexement 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 complexos i més amplis (multidisciplinars) 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 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.

Contenidos fundamentales de la asignatura

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 DESCOMPTE DE FLUXES (cash flow).

- Free cash flow
- Cash flow accions
- Dividends
- Capital cash flow
- APV

TEMA 5 - MÈTODES PER FONS DE COMERÇ (Mixtes).

- Clàssic
- UEC
- Renda abreujada
- Indirecte
- Directe
- Compra de resultats
- Taxa amb risc i sense risc

TEMA 6.- MÈTODES BASATS EN CREACIÓ DE VALOR.

- EVA
- MVA
- CVA
- BE
- CFROI
- TSR I TBR

TEMA 7.- VALORACIÓ INTANGIBLES

TEMA 8. - PROCEDIMENTS, PROCESSOS I PROTOCOLS DE COMPRA-VENDA. LES OPERACIONS ESPECIALS.

TEMA 9.- ESTRATÈGIA FINANCERA.

Ejes metodológicos de la asignatura

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.

Plan de desarrollo de la asignatura

El trimestre consta de 19 setmanes lectives repartides de la següent forma;

Dates orientatives (setmanes)	Descripció	Activitat presencial	HTP (Hores)	Activitat Treball autònom
Setmana 1	Presentació assignatura	Explicació pautes a seguir del curs i guia docent	2	- Comprensió dels recursos docents
Setmana 1	Tema 1	Pautes a seguir Lliçó magistral	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents
Setmana 2	Tema 2	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 2	Tema 2	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 3	FESTIU			
Setmana 3	Tema 2	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics

Setmana 4	Tema 2	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 4	Tema 3	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 5	Tema 3	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 5	Tema 3	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 6	Tema 3	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 6	Exàmen	Primera Prova Exàmen Teòric-Pràctic *	2	
Setmana 7	Tema 4	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 7	Tema 5	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 8	Tema 4	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 8	Tema 5	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 9	Setmana activitats avaluatives	13 NOVENBRE Examen oficial Teòric-Pràctic		
Setmana 9	Setmana activitats avaluatives			

Setmana 10	Tema 4	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 10	Tema 4	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 11	Tema 6	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 11	Tema 6	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 12	Tema 6	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 12	Tema 6	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 13	FESTIU			
Setmana 13	Examen	Segona Prova Exàmen Teòric-Pràctic *		
Setmana 14	Tema 7	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 14	Tema 8	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 15	FESTIU			
Setmana 15	Tema 9	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics

Setmana 16	Tema 9	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis Debat de casos	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 16	Tema 9	Pautes a seguir Lliçó magistral Resolució d'exercicis	2	- Estudi del tema. - Comprensió dels recursos docents - Resolució casos pràctics
Setmana 17	Setmana activitats avaluatives			
Setmana 17	Setmana activitats avaluatives			
Setmana 18	Setmana activitats avaluatives	29 GENER Exàmen oficial Teòric-Pràctic		
Setmana 18	Setmana activitats avaluatives			
Setmana 19	Setmana activitats avaluatives			
Setmana 19	Setmana activitats avaluatives			

* Previsió: Data aproximada. En funció del ritme de les classes pot sotmetre's a canvis

Sistema de evaluación

S'entén per avaluació el procés de valoració del grau d'aprenentatge de l'estudiant dels coneixements, capacitats i habilitats que són significatives en relació amb les competències pròpies d'aquesta assignatura que han estat definits i fets públics en aquesta guia docent.

AVALUACIÓ CONTÍNUA

Com a norma general, l'avaluació és contínua i es desenvoluparà atenent al calendari acadèmic que s'estipula en aquesta guia docent.

Per avaluació contínua s'entén el conjunt d'activitats de caràcter avaluable (evidències) que es desenvolupen de manera progressiva i integrada durant el curs acadèmic i que són rellevants i significatives per valorar i quantificar el progrés de l'estudiant en l'assoliment dels coneixements, capacitats i habilitats que configuren les competències pròpies i definitòries de l'assignatura.

L'avaluació contínua, d'una banda, permet, tant al professor o professora com a l'estudiant, conèixer en diferents moments del procés docent el nivell d'assoliment dels objectius d'aprenentatge inicialment prefixats i recollits en la guia docent; i, de l'altra, propicia una assimilació progressiva dels continguts i de les competències que l'estudiant ha d'assolir.

L'avaluació continua vindrà fixada per les següents proves que tot seguit es detalla amb el percentatge respecte a la nota final.:

	ACTIVITAT	PERCENTATGE
1	Primera Prova (Pràctica)	15%
2	1er Exàmen Oficial Teòrico-pràctic	29%
3	Segona Prova (Teòrico-Pràctica)	27%
4	2º Exàmen Oficial Teòrico-pràctic	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.
- Per tal d'aprovar l'assignatura es necessari una mitja d'un 5. Així mateix, en l'últim exàmen (4: 2º Exàmen Oficial Teòrico-pràctic) es necessari una nota mínima d'un 4.

Bibliografía y recursos de información

FERNÁNDEZ, P. (2005): Valoración de empresas: como 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.