

## GUÍA DOCENTE DE VALORACIÓN DE EMPRESAS

1. DATOS BÁSICOS DE LA ASIGNATURA							
1.1.Nombre	VALORACIÓN DE EMPRESAS			1.2. Código UNESCO		530301	
1.3. Código de la asignatura	210801002	1.4.Plan		1.5.Curso académico		1.6. Ciclo formativo	Máster
1.7. Curso de la Titulación		1.8.Tipo	Obligatoria	1.9. Cuatrimestre			
1.10. Utilización plataforma virtual (indicar modalidad)	Apoyo a la docencia						
1.11. Créditos ECTS	6		1.11.1. Horas presenciales del estudiante	45	1.11.2. Horas no presenciales del estudiante	105	
Organización de las actividades	Actividades previstas para el aprendizaje y distribución horaria del trabajo del estudiante por actividad(estimación en horas)					Horas	Cuadro de texto
I. ACTIVIDADES DEL ESTUDIANTE PRESENCIALES/ON LINE	Sesiones de Teoría					10,00	
	Sesiones Prácticas					20,00	
	Seminarios (actividades dirigidas por el profesor)					6,00	
	Prácticas externas						
	Tutorías individuales					9,00	
	Realización de pruebas de evaluación						
II. ACTIVIDADES NO PRESENCIALES DEL ESTUDIANTE (Trabajo Autónomo)	Trabajo en grupo					40,00	
	Trabajo individual (preparación de exámenes, horas de estudio, consultas en aula virtual, realización de pruebas en aula virtual, etc)					65,00	
	Organización de actividades (especialmente para asignaturas b-learning y e-learning)						
TOTAL HORAS DE TRABAJO DEL ESTUDIANTE						150,00	

## 2. DATOS DEL/ LA PROFESOR/A (este apartado será aportado por la OD)

2.1. Nombre	Carmelo Reverte Maya			
2.2. Departamento	Economía Financiera y Contabilidad			
2.3. Despacho	141-B Facultad de Ciencias de la Empresa			
2.4. Horario de tutoría	Por definir			
2.5. Teléfono	+34 968 325 925	2.6. E-mail (institucional)	Carmelo.Reverte@upct.es	
2.6. Recursos Web personales				

## 3. ELEMENTOS DE INTERÉS PARA EL APRENDIZAJE DE LA ASIGNATURA

### 3.1. Breve descripción de los contenidos

La intensa actividad empresarial y financiera en un contexto globalizado como el actual requiere de expertos en valoración de empresas en el sentido más amplio. Son múltiples las operaciones y actividades que hoy día requieren de procesos de valoración: fusiones y adquisiciones; proyectos de capital-riesgo; proyectos de expansión; indemnizaciones y expropiaciones; aseguramiento; liquidación y reorganización de empresas, etc., por no citar nada más que algunas de las actividades que precisan de esta importante especialización. Adicionalmente, la gestión basada en valor y el análisis de la creación de valor han impulsado más esta actividad que abarca toda la empresa.

La materia que aquí se imparte, de carácter troncal en el Máster COFIC, se estructura en 2 bloques:

En el **bloque I** se analizan los fundamentos metodológicos de la valoración de empresas, haciendo especial hincapié en los modelos valorativos más utilizados por los profesionales de la valoración, como el método de descuento de flujos de tesorería y la valoración por referencias o múltiplos de compañías comparables.

En el **bloque II** se desarrollan una serie de casos prácticos de valoración con el fin de aplicar los conocimientos teóricos adquiridos en el primer bloque.

El objetivo de esta materia es la formación y actualización de conocimientos de los alumnos, incluyendo el desarrollo de habilidades directivas, técnicas de gestión y eficacia en la resolución de problemas. Con el convencimiento de que el estudio de casos y el aprendizaje basado en problemas constituyen metodologías muy adecuadas para simular situaciones en las que desarrollar y practicar estas habilidades, técnicas y conceptos directivos, esta materia pretende dar una visión práctica y profesional útil para el análisis y toma de decisiones basándose en estas herramientas metodológicas.



### 3.2. Materias con las que se relaciona en el Plan de Estudios

- Análisis avanzado de los estados financieros
- Técnicas y Análisis de datos
- Financiación y estructura de capital
- Matemáticas para la valoración de empresas
- Estructura de capital y gestión de la tesorería
- Dirección estratégica y control de gestión
- Operaciones societarias de las empresas

### 3.3. Conocimientos necesarios para abordar la asignatura

Se recomienda conocimientos básicos de contabilidad y finanzas.

## 4. COMPETENCIAS

### 4.1. Competencias generales

Competencias genéricas de la Universidad de Almería (grado y máster)

- Conocimientos básicos de la profesión
- Capacidad para resolver problemas
- Habilidad en el uso de las TIC
- Capacidad de crítica y autocrítica
- Trabajo en equipo
- Compromiso ético

Otras Competencias Genéricas

- Comprender y poseer conocimientos
- Capacidad de emitir juicios
- Aplicación de conocimientos
- Habilidad para el aprendizaje
- Capacidad de comunicar y aptitud social

### 4.2. Competencias específicas desarrolladas

**Competencias específicas relativas al conocimiento teórico (saber):**

1. Conocimiento, relación y aplicación adecuada de los conceptos científicos propios de Valoración de empresas y proyectos de inversión (conceptual y procedimental)

**Competencias específicas relativas al conocimiento práctico (saber hacer):**

- 2. Capacidad para transformar la información procedente de los ámbitos externo e interno. (procedimental)
- 3. Capacidad para el análisis y la toma de decisiones económico-financieras y contables empresariales y su implementación (procedimental)
- 8. Dominio del software básico necesario para la el análisis y toma de decisiones económico-financieras y contables empresariales (procedimental)

**Competencias específicas relativas al compromiso ético (ser):**

- 15. Conocimiento y cumplimiento de la normativa ética propia de la profesión de valorador y analista de la empresa. (Conceptual y actitudinal).

**5. OBJETIVOS/ RESULTADOS DE APRENDIZAJE**

Los objetivos específicos que se pretenden alcanzar con la materia de 'Valoración de empresas' son los siguientes:

- Identificar las principales situaciones en que es precisa la actuación del valorador y analista
- Conocer las principales herramientas para el diseño de modelos valorativos y de análisis de la empresa
- Identificar los principales métodos de evaluación de empresas, sus ventajas e inconvenientes, así como la aplicación práctica.

## 6. BLOQUES TEMÁTICOS, METODOLOGÍA Y PLANIFICACIÓN DE LAS ACTIVIDADES PREVISTAS

Bloques temáticos	Modalidades organizativas	Procedimientos y actividades formativas	Contexto	
			Presencial	On-line
<b>Bloque I:</b>  <b>Valoración de Empresas: Fundamentos teóricos</b>  <b>Clasificación de los modelos de valoración</b>  <b>Modelo de descuento de flujos de caja</b>  <b>Valoración por referencias o múltiplos de compañías comparables</b>  <b>Particularidades de la valoración de Pymes: El modelo AECA (2005)</b>  <b>¿Cómo realizar un informe de valoración?</b>	Sesiones de contenido teórico	Clase magistral participativa	X	
		Conferencia	X	
		Proyecciones audiovisuales		
		Seminarios	X	
		Videoconferencia		
		Otros		
	Sesiones de contenido práctico	Seminario	X	
		Debate		
		Ampliación de explicaciones		
		Exposición de los grupos de trabajo	X	
		Organización del trabajo		
		Resolución de problemas	X	
		Dudas o conflictos		
		Promoción de iniciativas		
		Sesión de evaluación		
		Estudio de casos	X	
	Sesiones de Grupo de trabajo	Seminarios		
		Otros		
		Búsqueda, consulta y tratamiento de información		X
		Debate		
		Realización de ejercicios		
		Tareas de laboratorio		
		Trabajo de campo		X
		Formulación de hipótesis y alternativas		
		Trabajo en equipo,		X
		Realización de informes		X
		Demostración de procedimientos específicos		
		Evaluación de resultados		
		Problemas		
		Estudio de casos	X	
		Seminarios		
		Proyectos		
		Otros		
	Prácticas externas	Demostración de procedimientos en el escenario profesional		



<b>Bloque II</b>  <b>Estudio de casos prácticos de valoración</b>	Sesiones de contenido teórico	Clase magistral participativa	X	
		Conferencia	X	
		Proyecciones audiovisuales		
		Seminarios	X	
		Videoconferencia		
		Otros		
	Sesiones de contenido práctico	Seminario	X	
		Debate		
		Ampliación de explicaciones		
		Exposición de los grupos de trabajo	X	
		Organización del trabajo		
		Resolución de problemas	X	
		Dudas o conflictos		
		Promoción de iniciativas		
		Sesión de evaluación		
		Estudio de casos	X	
		Seminarios		
		Otros		
	Sesiones de Grupo de trabajo	Búsqueda, consulta y tratamiento de información		X
		Debate		
		Realización de ejercicios		
		Tareas de laboratorio		
		Trabajo de campo		X
		Formulación de hipótesis y alternativas		
		Trabajo en equipo,		X
		Realización de informes		X
		Demostración de procedimientos específicos		
		Evaluación de resultados		
		Problemas		
		Estudio de casos	X	
		Seminarios		
		Proyectos		
		Otros		
	Prácticas externas	Demostración de procedimientos en el escenario profesional		

DESCRIPCIÓN DE TAREAS DEL ESTUDIANTE Y RECURSOS VIRTUALES QUE SE UTILIZARÁN EN LA ACTIVIDAD PARA ASIGNATURAS B-LEARNING Y E-LEARNING	HORAS (previsión de actividades presenciales, en aula y de trabajo autónomo)																		
	Presenciales	No presenciales	Trabajo individual y en grupo																
<p><b>Bloque I</b></p> <p>Lectura obligatoria de la guía de trabajo y del material (actividad individual)</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Presentación de los aspectos teórico-prácticos relevantes (actividad en grupo)</li><li>• Presentación de los aspectos fundamentales del caso (actividad en grupo)</li><li>• Lectura del caso, discusión y planteamiento de estrategias (actividad en grupo)</li><li>• Resolución del caso (actividad en grupo)</li><li>• Discusión y defensa de los trabajos</li></ul>	<table><tr><td rowspan="5">Trabajo presencial</td><td>Clase teórica magistral</td><td>4</td></tr><tr><td>Clases teórico prácticas</td><td>4</td></tr><tr><td>Seminarios</td><td>4</td></tr><tr><td>Trabajo en grupo en aula</td><td>8</td></tr><tr><td>Tutorías</td><td>2,5</td></tr><tr><td rowspan="2">Trabajo individual</td><td>Trabajo en grupo</td><td>20</td></tr><tr><td>Trabajo individual</td><td>32,5</td></tr></table>			Trabajo presencial	Clase teórica magistral	4	Clases teórico prácticas	4	Seminarios	4	Trabajo en grupo en aula	8	Tutorías	2,5	Trabajo individual	Trabajo en grupo	20	Trabajo individual	32,5
Trabajo presencial	Clase teórica magistral	4																	
	Clases teórico prácticas	4																	
	Seminarios	4																	
	Trabajo en grupo en aula	8																	
	Tutorías	2,5																	
Trabajo individual	Trabajo en grupo	20																	
	Trabajo individual	32,5																	
<p><b>Bloque II</b></p> <p>Lectura obligatoria de la guía de trabajo y del material (actividad individual)</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Presentación de los aspectos teórico-prácticos relevantes (actividad en grupo)</li><li>• Presentación de los aspectos fundamentales del caso (actividad en grupo)</li><li>• Lectura del caso, discusión y planteamiento de estrategias (actividad en grupo)</li><li>• Resolución del caso (actividad en grupo)</li></ul>	<table><tr><td rowspan="5">Trabajo presencial</td><td>Clase teórica magistral</td><td>4</td></tr><tr><td>Clases teórico prácticas</td><td>4</td></tr><tr><td>Seminarios</td><td>4</td></tr><tr><td>Trabajo en grupo en aula</td><td>8</td></tr><tr><td>Tutorías</td><td>2,5</td></tr><tr><td rowspan="2">Trabajo individual</td><td>Trabajo en grupo</td><td>20</td></tr><tr><td>Trabajo individual</td><td>32,5</td></tr></table>			Trabajo presencial	Clase teórica magistral	4	Clases teórico prácticas	4	Seminarios	4	Trabajo en grupo en aula	8	Tutorías	2,5	Trabajo individual	Trabajo en grupo	20	Trabajo individual	32,5
Trabajo presencial	Clase teórica magistral	4																	
	Clases teórico prácticas	4																	
	Seminarios	4																	
	Trabajo en grupo en aula	8																	
	Tutorías	2,5																	
Trabajo individual	Trabajo en grupo	20																	
	Trabajo individual	32,5																	

## 6. RESUMEN

Trabajo presencial	Clase teórica magistral	8
	Clases teórico prácticas	8
	Seminarios	8
	Trabajo en grupo en aula	16
	Tutorías	5
	<b>TOTALES</b>	<b>45</b>
Trabajo individual	Trabajo en grupo	40
	Trabajo individual	65
	<b>TOTALES</b>	<b>105</b>
	<b>Total de totales</b>	<b>150</b>

## 7. PROCEDIMIENTO DE EVALUACIÓN DE LAS COMPETENCIAS

### Criterios de evaluación

#### Convocatoria Ordinaria:

La evaluación de la materia se realizará tomando en consideración la asistencia y participación activa del alumno así como las actividades autónomas del alumno, entre las que se incluirán el trabajo final de la asignatura, de acuerdo a las siguientes ponderaciones:

- Asistencia y participación activa en el desarrollo de las clases (10%).
- Trabajos individuales (90%).

Para obtener el punto de asistencia, se requerirá haber asistido, al menos, al 75% de las sesiones. En caso de no llegar a este porcentaje mínimo de asistencia, el profesor se reserva la posibilidad de pedir al alumno un trabajo adicional o realizar una prueba escrita sobre los contenidos del programa.

#### Convocatoria Extraordinaria:

En las evaluaciones extraordinarias el alumno deberá realizar un examen escrito de carácter teórico-práctico, cuya calificación será sobre 10 puntos, debiendo alcanzar una nota de 5 puntos para superar la asignatura.

#### Solicitud excepcional de prueba global de evaluación:

Tal como prevé el artículo 5.4 del Reglamento de las pruebas de evaluación de los títulos oficiales de grado y de máster con atribuciones profesionales de la UPCT, el estudiante en el que se den las circunstancias especiales recogidas en el Reglamento, y previa solicitud justificada al Departamento y admitida por este, tendrá derecho a una prueba global de evaluación, sin que se le exima de realizar los trabajos obligatorios que estén recogidos en la guía docente de la asignatura. La prueba global de evaluación consistirá en un examen con las mismas características que el descrito para las pruebas extraordinarias.

### Porcentaje de evaluación de las Actividades

	Actividad	(nº de Horas)	Porcentaje
1. Actividades del estudiante	Sesiones de contenido teórico	16	10,7%
	Sesiones de contenido práctico	13	8,6%
	Sesiones de grupo de trabajo	16	10,7%
2. Actividades no presenciales del estudiante	Trabajo en grupo	40	26,7%
	Trabajo individual	65	43'3%

### Instrumentos de evaluación

- Resolución de Ejercicios y Casos relativos a cada uno de los bloques temáticos
- Trabajos de exposición y defensa
- Prueba teórico-práctica escrita
- Listas de clase para firmar y así controlar la asistencia a las sesiones presenciales

### Mecanismos de seguimiento *(se recogerán aquí los mecanismos concretos que los docentes propongan para el seguimiento de la asignatura)*

El profesor realizará una evaluación continua del trabajo individual y en grupo de cada alumno, utilizando para ello los instrumentos siguientes:

- Alta y acceso al Aula Virtual
- Asistencia y participación activa en clase



- Entrega de actividades e informes en clase
- Presentación examen final

## 8. BIBLIOGRAFÍA DE LA ASIGNATURA

### 8.1. Bibliografía recomendada

- ROJO RAMÍREZ, ALFONSO A. (2007). VALORACIÓN DE EMPRESAS Y GESTIÓN BASADA EN VALOR. MADRID, ED. THOMSON. ISBN: 978-84-9732-571-4.
- DE LA TORRE GALLEGOS, A. y JIMÉNEZ NAHARRO, F. (2014): VALORACIÓN DE EMPRESAS Y ANÁLISIS BURSÁTIL. ED. PIRÁMIDE. ISBN: 978-84-368-3115-3.
- FERNÁNDEZ, P. (2007): VALORACIÓN DE EMPRESAS: COMO MEDIR Y GESTIONAR LA CREACIÓN DE VALOR (3ª EDICIÓN), EDICIONES GESTIÓN 2000, BARCELONA. ISBN: 978-84-80889803.
- ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE CONTABILIDAD Y ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS (AECA) (2005): "VALORACIÓN DE PYMES", Documento nº7 Serie Valoración de Empresas. ISBN: 84-89959-89-7.

### 8.2. Direcciones Web

<http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>