



# Curso Académico 2025-26

## Valoración de Empresas y Proyectos de Inversión

### Guía Docente

#### ASIGNATURA

**Nombre de asignatura:** Valoración de Empresas y Proyectos de Inversión (71021103)

**Créditos:** 6

**Modalidad:** Presencial

#### PLAN/ES DONDE SE IMPARTE

**Plan:** Máster en Contabilidad y Finanzas Corporativas

**Curso:** 1

**Carácter:** Obligatoria

**Duración:** Anual

**Idioma/s en que se imparte:**

**Módulo/Materia:** 1. Formación Metodológica/Valoración de Empresas y Proyectos de Inversión

**Plan:** Doctorado en Gestión Empresarial y Economía (RD1393/07)

**Curso:**

**Carácter:** Complementos de Formación

**Duración:** Anual

**Idioma/s en que se imparte:**

**Módulo/Materia:** /

**Plan:** Doctorado en Ciencias Económicas, Empresariales y Jurídicas (RD99/11)

**Curso:**

**Carácter:** Complementos de Formación

**Duración:** Anual

**Idioma/s en que se imparte:**

**Módulo/Materia:** /

#### PROFESOR/A RESPONSABLE O COORDINADOR/A

Profesor/a	Departamento	Correo electrónico
Cazorla Papis, Leonardo	Economía y Empresa	

#### PROFESORADO

Profesor/a	Departamento	Correo electrónico
Cazorla Papis, Leonardo	Economía y Empresa	
Rojo Ramírez, Alfonso Andrés		

#### DATOS BÁSICOS

## Modalidad

Semipresencial

## ELEMENTOS DE INTERÉS PARA EL APRENDIZAJE DE LA ASIGNATURA

### Justificación de los contenidos

La intensa actividad empresarial en un contexto globalizado y la cada día más 'financiarizada' economía requiere de expertos en valoración de empresas y proyectos de inversión en el sentido más amplio. Son múltiples las operaciones y actividades que hoy día requiere de procesos de valoración y análisis de inversión de las empresas: 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 Master, tiene como principal objetivo es profundizar en los fundamentos de valoración de empresas y proyectos de inversión desde un enfoque técnico y eminentemente práctico, 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.

La orientación de la materia es eminentemente práctica, basada en el método del caso y tiene como objetivo la toma de decisiones. La materia comienza con un breve resumen de los conceptos teóricos y técnicas más relevantes sobre el tema. A continuación se describen los problemas y casos propuestos para su solución y elaboración en grupos de trabajo. Por último se proponen soluciones técnicas y se discuten los planes de acción.

### Materia con la 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

### Conocimientos necesarios para abordar la asignatura

Para afrontar la asignatura es preciso contar con buenos conocimientos en contabilidad y finanzas corporativas

### Requisitos previos recogidos en la memoria de la Titulación

Se recomienda tener conocimientos en la utilización de hoja de cálculo

## RESULTADOS DEL PROCESO DE FORMACIÓN Y DE APRENDIZAJE

### Competencias.

### **Competencias Básicas y Generales**

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

### **Competencias Transversales de la Universidad de Almería**

- Conocimiento de una segunda lengua
- Competencia social y ciudadanía global
- Conocimientos básicos de la profesión
- Capacidad para resolver problemas
- Comunicación oral y escrita en la propia lengua
- Habilidad en el uso de las TIC
- Capacidad de crítica y autocrítica
- Trabajo en equipo
- Compromiso ético
- Capacidad para aprender a trabajar de forma autónoma

### **Competencias Específicas desarrolladas**

- Conocimiento, relación y aplicación adecuada de los conceptos científicos propios de Valoración de empresas y proyectos de inversión (conceptual y procedimental)
- Capacidad para transformar la información procedente de los ámbitos externo e interno (procedimental).
- Capacidad para el análisis y la toma de decisiones económico-financieras y contables empresariales y su implementación (procedimental)
- Dominio del software básico necesario para el análisis y toma de decisiones económico-financieras y contables empresariales (procedimental)
- Conocimiento y cumplimiento de la normativa ética propia de la profesión de valorador y analista de la empresa. (Conceptual y actitudinal).

### **Conocimientos o contenidos**

- 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

### **Habilidades o destrezas.**

- Identificar la información y metodología para el análisis y la valoración de empresas y proyectos de inversión
- Aplicación en la práctica de un proceso de valoración de empresas y/o proyecto de inversión desde un enfoque técnico respetando los principios éticos de la profesión del evaluador
- Confección y redacción de un informe de valoración de empresas y/o proyecto de inversión

## **PLANIFICACIÓN**

### **Temario**

## Parte 1: Fundamentos de valoración de empresas y proyectos de inversión

- Punto de partida: la Creación y la Gestión Basada en valor:
- Modelos valorativos y métodos de valoración: sus ventajas e inconvenientes

## Parte 2. Valoración por descuento de flujos de efectivo

- Fundamentos, modelos y variables implicadas
- Metodología y fases del proceso
- Estimación de los flujos de efectivo
- Estimación de la tasa de descuento y del valor residual
- El Informe de valoración

## Parte 3: El valor como instrumento de gestión

- El Objetivo Financiero y la Gestión basada en la Creación de Valor
- El umbral de rentabilidad exigido a la inversión

Tratándose de una asignatura semipresencial, dicho contenido se impartirá combinando la modalidad docente presencial y virtual-asincrónica, atendiendo al desarrollo del curso, al programa docente, criterios organizativos y metodológicos

## Actividades Formativas y Metodologías Docentes

1. Clases magistrales/participativas.
2. Debate y puesta en común.
3. Aprendizaje basado en problemas.
4. Demostración de procedimientos específicos
5. Estudio de casos y realización de ejercicios

Las actividades formativas y metodologías docentes de la parte virtual-asincrona consistirán en:

- Clases sincronicas grabadas por videoconferencia mediante el uso de BB Collaborate. Las clases pueden ir precedidas de 'pildoras' explicativas del profesor previamente grabadas
- Ejercicios disponibles para los alumnos usando como soporte BBL
- Tutorías individuales o en grupo

Ante niveles de alerta sanitaria elevados, las actividades formativas planificadas se impartirán mediante videoconferencia en las condiciones que se acuerde oportunamente.

## Actividades de Innovación Docente

Esta actividad puede ser objeto de innovación docente.

## Diversidad Funcional

El estudiantado con discapacidad o necesidades específicas de apoyo educativo puede dirigirse a la Unidad de Inclusión y Atención a la Diversidad para recibir la orientación y el asesoramiento necesarios, facilitando así un mejor aprovechamiento de su proceso formativo. Asimismo, podrán solicitar las adaptaciones curriculares necesarias para garantizar la igualdad de

oportunidades en su desarrollo académico. La información relativa a este alumnado se trata con estricta confidencialidad, en cumplimiento con la Ley Orgánica de Protección de Datos (LOPD). El equipo docente responsable de esta guía aplicará las adaptaciones aprobadas por la Unidad de Inclusión y Atención a la Diversidad, tras su notificación al Centro y a la coordinación del curso

## PROCEDIMIENTO DE EVALUACIÓN

**Pruebas orales/escritas Sí**

**Pruebas prácticas Sí**

**Realización de trabajos/ensayos Sí**

**Presentación oral Sí**

**Resolución de problemas Sí**

**Estudios de casos Sí**

**Asistencia y participación en clase Sí**

**Realización de actividades prácticas Sí**

**Informes Sí**

**Asistencia a seminarios Sí**

### Criterios

Para evaluar todas las competencias de la asignatura, básicas y generales, transversales y específicas, mostradas en los apartados previos correspondientes, se aplicarán los siguientes criterios de evaluación en la **convocatoria ordinaria** tanto presencial como virtual-asíncrona:

- Participación activa del estudiante en las sesiones presenciales o vituales mediante el uso de BBL, tanto de contenido teórico, como práctico (max. 25%)
- Trabajo tutorizado individual o en grupo (máx 75%)
- Prueba teórico-práctica (máx 100% en el caso de evaluación única)
- Asistencia a seminarios o conferencias estructurados en el curso tanto presencialmente como en virtual-asíncrona (máx 10%)

En la **convocatoria extraordinaria** y en el caso de **evaluación única final** se efectuará una prueba teórico-práctica que supondrá el 100% de la nota, tanto en presencial como virtual-asíncrona.

Por razones didácticas y académicas el equipo docente se reserva la naturaleza de las distintas herramientas (preguntas tipo test, de respuesta múltiple, verdadero/falso, respuesta de redacción, respuesta abierta,, ...) y naturaleza oral y/o escrita que configurarán cada una de las pruebas descritas. La naturaleza y características generales de las distintas pruebas serán comunicadas a los alumnos a través de la plataforma Blackboard con antelación suficiente.

En caso de que fuera necesario por la suspensión de clases presenciales, toda la actividad de evaluación se hará mediante el uso de las herramientas de BBL con iguales criterios que los indicados anteriormente

## RECURSOS

### Bibliografía básica.

- Cazorla Papis, L y Trinidad Segovia, J.E. (coord).(2024) "Dirección Financiera: Inversión y Financiación. Tomo 1. Inversión". Delta Publicaciones.Segunda Edición Revisada
- Cazorla Papis, L; Galán Valdivieso, Federico y Ramos Requena, J.P.(2025): "Valoración de empresas: una guía técnica y práctica y profesional".Delta Publicaciones.
- Rojo Ramírez, Alfonso A. (2007). "Valoración de empresas y gestión basada en valor". Editorial Paraninfo.
- Rojo Ramírez, Alfonso A; Labatut Serer, Gregorio (2018). "Aspectos prácticos de la Valoración de Empresas". Lefebvre.
- Rojo Ramírez, Alfonso A. (2023): "Manual de Valoración de Empresas, partes de empresas y unidades de negocio.Garceta.
- Rodríguez Sandiás, Alfonso. (2015): "Modelos de planificación y valoración de empresas". Andavira editorial

### Bibliografía complementaria.

- Amat, Oriol (2018): "Valoración y compraventa de empresas".PROFIT.
- Damodaran, Aswath (2002) ."Investment valuation. Tools and Techniques for Determining the Value of Any Assets".John Wiley & Sons.
- Jiménez Naharro, F. y De la Torre Gallegos, A..(2017): "Valoración de empresas y análisis bursátil". Pirámide.

### Otros recursos.

- Base de datos JOVE: [https://indaga.ual.es/discovery/dbfulldisplay?docid=alma991001597379704991&context=L&vid=34CBUA\\_UAL:VU1&lang=es&adaptor=Local%20Search%20Engine&tab=jsearch\\_slot&query=any,contains,JoVE%20V%C3%ADdeo&offset=0&databases=any,JoVE%20V%C3%ADdeo](https://indaga.ual.es/discovery/dbfulldisplay?docid=alma991001597379704991&context=L&vid=34CBUA_UAL:VU1&lang=es&adaptor=Local%20Search%20Engine&tab=jsearch_slot&query=any,contains,JoVE%20V%C3%ADdeo&offset=0&databases=any,JoVE%20V%C3%ADdeo)
- <https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>.Enlace a webcasts, aplicaciones y herramientas online confeccionadas por A.Damodaran de gran utilidad
- Puede ver la bibliografía existente en la actualidad en el Sistema de Gestión de Biblioteca consultando en la siguiente dirección: [https://www.ual.es/bibliografia\\_recomendada71021103](https://www.ual.es/bibliografia_recomendada71021103)