

# VALOR Y PROCESO DE CREACIÓN DE VALOR EN LA VALORACIÓN DE EMPRESAS



# RELACIÓN ENTRE FINTECH Y SOSTENIBILIDAD (para saber más: lectura recomendada)

Las preocupaciones actuales sobre las cuestiones ambientales han dado lugar a muchas tendencias nuevas en tecnología y gestión financiera. En este contexto de **transformación digital y finanzas sostenibles**, las Fintech han surgido como una **alternativa a las instituciones financieras tradicionales**.

En este libro se analiza **la relación entre Fintech y sostenibilidad**, y las diferentes áreas de colaboración entre Fintech y finanzas sostenibles, desde una perspectiva tanto teórica como descriptiva, al tiempo que ofrece ejemplos específicos de plataformas tecnológicas actuales.



## Insurtech, Proptech & Fintech Environment

Sustainability, Global Trends and Opportunities

Editado por Salvador Cruz Rambaud y Joaquín López Pascual  
Septiembre, 2023

<https://www.mdpi.com/books/book/7786>

Los resultados llevan a la conclusión de que las finanzas sostenibles y las Fintech tienen muchos aspectos en común, y que las Fintech pueden hacer que las empresas financieras sean más sostenibles en general promoviendo las finanzas verdes.

También se destaca la importancia de la regulación europea y global.

<https://www.joaquinlopezpascual.com/papers/>

Joaquín López Pascual  
[www.joaquinlopezpascual.com](http://www.joaquinlopezpascual.com)

# VALOR vs PRECIO

El concepto de **valor** no siempre coincide con su **precio**



**VALOR** = Se determina por medio de metodologías con una base matemática, aplicando criterios lo más objetivos posible.



**PRECIO** = Es el importe por el que se cierra una operación de compra-venta. Suele añadirse al valor otros aspectos como oportunidad de mercado, adquisición de posición dominante, etc...

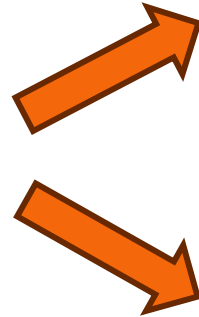
# ¿PARA QUÉ SIRVE UNA VALORACIÓN? Algunos ejemplos



# EL VALOR EN LAS EMPRESAS

DESDE EL PUNTO DE VISTA  
OPERATIVO

SE DISTINGUEN DOS  
SITUACIONES



Empresas por acciones  
que cotizan en Bolsa

Empresas que no  
cotizan en Bolsa

# EL VALOR EN LAS EMPRESAS

## EMPRESAS POR ACCIONES QUE COTIZAN EN BOLSA

LAS ACCIONES SON EL FACTOR CLAVE:



- Su valor es el mejor indicativo del valor de la empresa
- Las decisiones financieras se toman en base al efecto que tengan sobre la cotización de las acciones
- Al tomar decisiones se tienen en cuenta factores que influyen sobre el precio de las acciones

# EL VALOR EN LAS EMPRESAS

## FACTORES QUE INFLUYEN SOBRE EL PRECIO DE LAS ACCIONES

Flujos de caja que genera la decisión

Temporalidad de los flujos

Riesgo asociada a la decisión

# VALOR CONTABLE vs VALOR RAZONABLE

**Valor contable (*book value*)** Valor de un activo financiero según la contabilidad de la empresa.

[Glosario de Términos - Joaquín López Pascual \(joaquinlopezpascual.com\)](http://joaquinlopezpascual.com)

La diferencia entre los activos que tiene una empresa y pasivos u obligaciones de pago, dividido entre el número de acciones por ésta.

$$\text{VTC} = \frac{\text{Activo} - \text{pasivo}}{\text{n}^\circ \text{ acciones}}$$

o lo que es lo mismo:

$$\text{VTC} = \frac{\text{patrimonio neto}}{\text{n}^\circ \text{ acciones}}$$

El valor contable por acción también es conocido como: valor en libros

# VALOR CONTABLE vs VALOR RAZONABLE

El valor razonable es una medición basada en el mercado, no una medición específica de la entidad.

Precio que se podría pagar por un activo o pasivo en una transacción

¿Cómo saber cuál es el valor razonable?

Cuando el precio no es observable de forma directa, se recurre para valorarlo a una serie de MODELOS, según el activo o pasivo específico.

Las partes deben estar debidamente informadas y no debe existir nada que les impida actuar de forma libre y voluntaria.

# EL VALOR EN LAS EMPRESAS

## EMPRESAS QUE NO COTIZAN EN BOLSA

- Su valor viene determinado por lo que la gente desea pagar por ellas
- El director financiero debe tomar decisiones que supongan un pensamiento favorable acerca de la empresa
- La opinión de hipotéticos compradores sobre el valor de la empresa se toma en función de las expectativas futuras o de riesgo

# EL VALOR EN LAS EMPRESAS FINTECH

FINTECH = FINANZAS + TECNOLOGÍA

artículo disponible en prensa digital y prensa escrita:



*Expansión, 15 dic 2023. Retos y oportunidades "Fintech". Joaquín López Pascual y Salvador Rambaud*

# ORIENTACIÓN DEL VALOR EN LAS EMPRESAS FINTECH

- 1- EVALUAR LA DEMANDA DE LOS SERVICIOS DE LA EMPRESA
- 2- ANÁLISIS DE LAS FINANZAS DE LA EMPRESA
- 3- PROYECCIONES DE CRECIMIENTO
- 4- TENDENCIAS DEL MERCADO
- 5- PANORAMA COMPETITIVO

Partimos de la CRISIS FINANCIERA  
PRIMEROS SÍNTOMAS: 2007

# Nuevo Marco Económico Internacional para las empresas



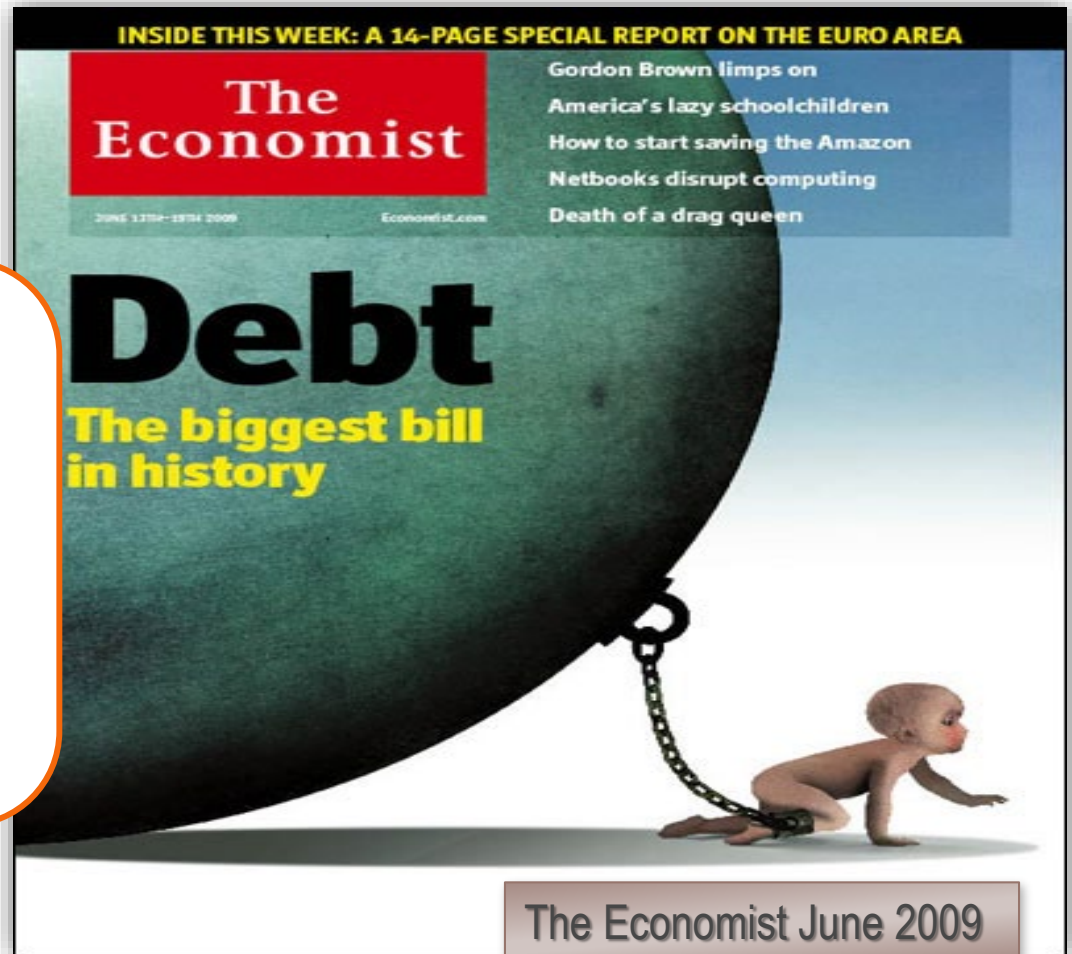
# CRISIS FINANCIERA PRIMEROS SÍNTOMAS 2007

Video educativo LA CRISIS FINANCIERA EN IMÁGENES disponible en:

[Joaquín López Pascual "THE INTERNATIONAL FINANCIAL CRISIS ORIGIN AND MUTATIONS" \(youtube.com\)](http://www.youtube.com/watch?v=...)

1. Mutated and changed to Economic crisis :

- First symptoms in 2008.



# CRISIS FINANCIERA 2008 EVOLUCIÓN Y CAMBIOS



2. Took on a new dimension with crisis of sovereign debt. (Government Issues)

- Sharpened during 2010.

# CRISIS FINANCIERA EVOLUCIÓN Y CAMBIOS



# LAS RESTRUCTURACIONES FINANCIERAS



El impacto de la crisis financiera internacional y sus consecuencias sobre la economía global ha cambiado radicalmente el escenario económico mundial y en el que se tuvieron que desenvolver las empresas.

# LAS RESTRUCTURACIONES FINANCIERAS

Durante su expansión, la economía española acumuló una serie de desequilibrios interdependientes entre sí:

- un abultado endeudamiento de las empresas y de las familias
- un peso excesivo del sector inmobiliario
- las medidas encaminadas a potenciar aumentos de la productividad y una mayor movilidad se adoptaron tardíamente.

Su consecuencia fue: pérdida de riqueza.

Los efectos de esta caída de la riqueza dificultaron la valoración de activos y de empresas extendiendo la desconfianza sobre el panorama empresarial.

# LAS RESTRUCTURACIONES FINANCIERAS

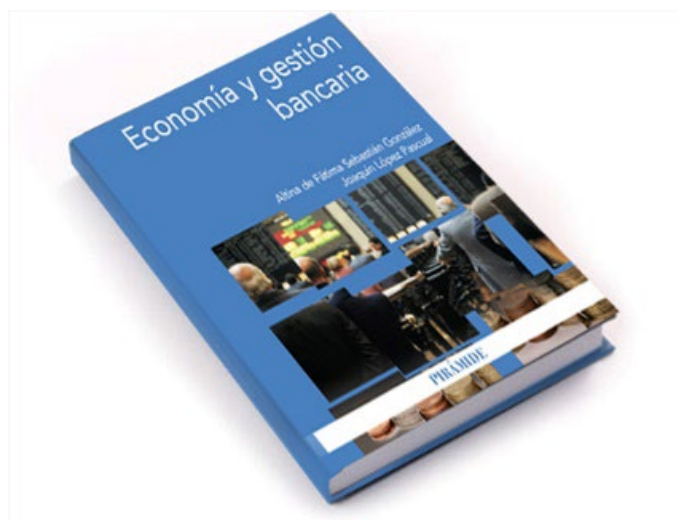
Muchas han sido las consecuencias de la crisis financiera para las empresas internacionales y las españolas en particular:

- Bloqueo y dificultad de acceso a las fuentes de financiación mayorista en los mercados internacionales y una exagerada percepción del riesgo relativo de las inversiones.
- Disminución de beneficios.
- Aumentos de quiebras y disolución de empresas.
- Aumentar productividad y exportaciones para paliar pérdidas
- Reducciones de plantillas, disminución de empleo, aumento movilidad funcional y geográfica.
- Cambio prácticas laborales. Relacionar crecimiento salarios a productividad colectiva e individual, favorecer contratación laboral..,
- “Reinventarse”. Generación de nuevos productos, prácticas, clientes, aumento de exportaciones
- Cambios en marcos regulatorios favoreciendo crecimiento empresarial

# LAS RESTRUCTURACIONES FINANCIERAS

Para aquellos interesados en la evolución de La Crisis Financiera y la profunda reestructuración de los sistemas financieros internacionales, así como del sistema financiero español en particular :

Ver LOPEZ PASCUAL, J. “*ECONOMIA Y GESTION BANCARIA*”. Ed. Pirámide. 2015.  
Capítulo 3 “: La crisis de 2007: su origen, evolución y repercusiones”



# Glosario de Términos

---

A	B	C	D
E	F	G	H
I	J	K	L
M	N	O	P
Q	R	S	T
U	V	W	Y
Z			

A

Glosario de términos económicos y financieros:

<http://www.joaquinlopezpascual.com/glosario-de-terminos>

# Web educativa [www.joaquinlopezpascual.com](http://www.joaquinlopezpascual.com)

[Index - Joaquín López Pascual \(joaquinlopezpascual.com\)](http://www.joaquinlopezpascual.com)



The screenshot shows the top navigation bar of the website with the name 'JOAQUÍN LÓPEZ PASCUAL' in a white box on the left. The navigation menu includes 'Currículum', 'Publicaciones', 'Noticias', 'Material Didáctico', 'Contactar', and 'Glosario de Términos', each with a dropdown arrow. There is also a search icon and a flag icon. The main content area features a large profile picture of Joaquín López Pascual, a man in a suit and glasses, speaking at a podium. To the left of the photo, the text reads: 'Profesor, Investigador, Experto en Gestión Bancaria, Productos y Mercados Financieros.' Below this, a paragraph describes his professional achievements: 'Ha logrado compaginar su actividad docente e investigadora con el asesoramiento y consultoría para distintas entidades, participando en el diseño, desarrollo y seguimiento de programas de formación para directivos tanto presencial, como semi-presencial y online. Destacable su actividad como divulgador científico.'

*Web educativa sin ánimo de lucro*

Joaquín López Pascual. Este material didáctico está bajo una [licencia de Creative Commons Reconocimiento-CompartirIgual 4.0 Internacional](https://creativecommons.org/licenses/by-sa/4.0/)

