

Propuesta de TFG

Objetivo, bibliografía y metodología

Este trabajo va a tratar de analizar y valorar desde un punto de vista más real al visto en las aulas, pero con un componente académico, una compañía perteneciente al índice español Ibex 35. Esta compañía va a ser Viscofan, líder mundial en envolturas para productos cárnicos. Presente en más de 100 países y única que ofrece una gama de productos con las cuatro tecnologías existentes en el mercado de las envolturas (celulósica, fibrosa, plásticos y colágeno).

Para el análisis de la compañía, se hará un estudio en profundidad de las series históricas de los últimos cuatro años. Posteriormente, una vez vistas cuáles han sido las tendencias del mercado y de la compañía en los últimos años, se tratará de hacer una serie de previsiones sobre la compañía (junto con las previsiones ya hechas por la compañía) para así poder proyectar sus datos financieros en el futuro y finalmente sacar una valoración. La valoración de la compañía se hará de dos maneras diferentes. Por un lado, se obtendrá una valoración mediante múltiplos (EV/EBITDA y PER entre otros) y por el otro, se hará un descuento de flujos de caja. Para la realización de los descuentos de flujos de caja, previamente se obtendrá un WACC que se asemeje más a los que se utilizan en la vida real y no tanto, el que se ha estudiado en las aulas. De esta manera, se intentará que la valoración de la empresa se asemeje la valoración real de la empresa. Por ejemplo, para la obtención del coste de capital no sólo se utilizará el modelo CAPM como se suele obtener en las aulas, sino que se utilizarán más instrumentos para asemejarlo a la realidad. Así mismo, se intentarán obtener unas tasas de descuento y de crecimiento similares a las que suele utilizar el mercado junto con su respectivo análisis de sensibilidad puesto que en el mercado pueden ocurrir imprevistos no contemplados con una única tasa. Para poder hacer el estudio de la empresa además de obtener una valoración entre otros, se utilizará la información que la compañía facilita en su página web corporativa en el apartado de relación con inversores. Por otro lado, también se hará uso de la plataforma financiera Bloomberg.

Finalmente, se hará una comparación con los precios de cotización actuales y se verá si la compañía está cotizando al descuento, a la par o con una prima sobre su precio real.

Índice preliminar

En un principio el índice constará de los siguientes apartados si bien puede estar sujeto a cambios:

- Resumen: en este apartado se presentarán los objetivos del trabajo al igual que se hará una breve descripción de los métodos utilizados
- Introducción: se definirán los objetivos del trabajo, así como la metodología utilizada y las distintas partes de las que consta el trabajo
- Marco teórico: aquí se llevará a cabo el análisis de las series históricas de la compañía, así como la del mercado de las envolturas cárnicas
- Resultados: en este apartado se obtendrá la valoración de la compañía al igual que se hará el análisis de sensibilidad de los resultados obtenidos
- Conclusiones: se verá si los resultados obtenidos concuerdan con lo que actualmente está sucediendo en el mercado
- Bibliografía
- Anexos