



## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Valoración de empresas y análisis de estados financieros
Código	E000004524
Título	<a href="#">Máster Universitario en Auditoría de Cuentas y Contabilidad Superior por la Universidad Pontificia Comillas</a>
Impartido en	Máster Universitario en Auditoría de Cuentas y Contabilidad Superior [Primer Curso]
Créditos	3,0 ECTS
Carácter	Obligatoria
Responsable	Toro Marín, Belén

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Álvaro Caballo Trébol
Departamento / Área	ICADE Business School
Correo electrónico	acaballo@icade.comillas.edu

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
<b>Aportación al perfil profesional de la titulación</b>
<p>La asignatura “Valoración de Empresas y Análisis de Estados Financieros” se integra en el Módulo I, Contabilidad y Auditoría, concretamente en la materia I.3 “otras materia contables”. En muchas ocasiones el auditor se enfrenta a la realización de auditorías que se encuadran en el marco de operaciones societarias, como por ejemplo fusiones o adquisiciones. Por tanto, entender bien el proceso de una valoración de empresas, y cómo se pueden realizar proyecciones de los diferentes estados financieros, es muy importante para que pueda desarrollar mejor esta función. En ocasiones también se le contrata para que audite los estados financieros de empresas que se encuentran con problemas de viabilidad y uno de sus objetivos es, junto con otros profesionales, determinar si mediante algún tipo de reestructuración esa empresa es viable.</p> <p>Sus objetivos fundamentales serán:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Saber realizar un diagnóstico económico-financiero de las empresas mediante, entre otras técnicas, el análisis de ratios.</li><li>• Saber proyectar los Estados Financieros de las empresas.</li><li>• Saber las principales técnicas de elaboración de planes de viabilidad.</li><li>• Saber valorar empresas a través de los principales métodos de valoración, tanto empresas cotizadas como no cotizadas.</li></ul>

Competencias - Objetivos
<b>Competencias</b>



GENERALES	
<b>CGI01</b>	Capacidad de análisis y síntesis
<b>RA1</b>	Selecciona los elementos más significativos y sus relaciones en textos complejos
<b>RA2</b>	Identifica las carencias de información de la situación planteada y establece sus relaciones con elementos externos
<b>CGI02</b>	Resolución de problemas y toma de decisiones
<b>RA1</b>	El alumno resuelve problemas y realiza trabajos aplicando una diversidad metodológica de análisis
<b>RA2</b>	Relaciona los conocimientos con las distintas aplicaciones profesionales o prácticas
<b>CGI03</b>	Capacidad de organización y planificación
<b>RA1</b>	Identifica y organiza temporalmente las tareas necesarias para la realización sus actividades de aprendizaje, cumpliendo con los plazos establecidos de entrega de actividades.
<b>RA2</b>	Es capaz de establecer prioridades y seleccionar materiales en la realización de las tareas en función de las demandas del programa de estudio
<b>CGI06</b>	Conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio
<b>RA3</b>	Maneja la hoja de cálculo para la resolución de ejercicios y supuestos
<b>CGP02</b>	Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo
<b>RA1</b>	Participa de forma activa en el trabajo de grupo compartiendo información, conocimientos y experiencias
<b>RA2</b>	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes
<b>RA3</b>	Contribuye al establecimiento y aplicación de procesos y procedimientos de trabajo en equipo
<b>CGP03</b>	Capacidad crítica y autocrítica
<b>RA1</b>	Identifica los supuestos y las limitaciones de los modelos y metodologías a aplicar en cada situación
<b>RA2</b>	Ejerce una valoración crítica de los modelos y metodologías a aplicar en cada situación.
<b>CGP04</b>	Compromiso ético
<b>RA1</b>	Es honrado en el desarrollo de las actividades académicas y en otros aspectos de la vida y no es pasivo ante la deshonestidad de otros
<b>RA2</b>	Conoce y desarrolla las bases de la ética profesional
<b>CGS01</b>	Capacidad para aprender y trabajar autónomamente



	<b>RA1</b>	Organiza los materiales de la asignatura con el fin de articular su aprendizaje
	<b>RA2</b>	Consulta materiales de la página web de la asignatura
	<b>RA3</b>	Consulta materiales de bibliografía de la asignatura
<b>ESPECÍFICAS</b>		
<b>CE14</b>	Realizar un diagnóstico económico-financiero de una empresa mediante el uso de ratios a partir de sus estados financieros	
	<b>RA1</b>	Es capaz de analizar e interpretar los estados financieros de una empresa y emitir un juicio de valor sobre su situación económico-financiera actual y futura mediante el uso de ratios financieros (de liquidez, apalancamiento, rentabilidad, actividad y eficiencia, etc.)
	<b>RA2</b>	Es consciente de las limitaciones que tiene el uso de los ratios en este contexto
	<b>RA3</b>	Conoce el concepto de coste de capital y los elementos que determinan el coste medio ponderado de capital
	<b>RA4</b>	Es capaz de calcular el coste de los recursos propios de la empresa mediante el uso de diversos métodos
<b>CE15</b>	Aplicar los modelos y técnicas de valoración de empresas más utilizados	
	<b>RA1</b>	Conoce y diferencia los métodos estáticos y dinámicos de valoración de empresas
	<b>RA2</b>	Desarrolla el Modelo de descuento de Flujos de Caja libres
	<b>RA3</b>	Es capaz de identificar y aplicar el método de valoración por múltiplos o valoración relativa
<b>CE16</b>	Realizar un plan de viabilidad a partir de la información económico financiera	
	<b>RA1</b>	Conoce las técnicas necesarias para elaborar un plan de viabilidad

## BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

### Contenidos – Bloques Temáticos

#### Tema 1. Métodos de valoración de empresas

- 1.1. Método de descuento de flujos de caja
- 1.2. Método de múltiplos
- 1.3. Métodos de opciones reales

#### Tema 2. Diagnóstico económico-financiero de las empresas mediante el análisis de ratios y otras técnicas de análisis.

#### Tema 3. Proyección de los Estados Financieros de las empresas.

**Tema 4.** Técnicas de elaboración de planes de viabilidad

## METODOLOGÍA DOCENTE

### Aspectos metodológicos generales de la asignatura

La metodología docente de la asignatura será eminentemente práctica. De manera expositiva, lo profesores mostrarán los aspectos más esenciales de los distintos métodos de valoración de empresa y de análisis de estados contables, que serán aplicados a través de casos prácticos. Dichos casos prácticos habrán de ser resueltos por los alumnos con la tutela del profesor.

## RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES	
Sesiones generales de presentación de contenidos	Ejercicios y resolución de problemas
15.00	15.00
HORAS NO PRESENCIALES	
Estudio y documentación	
45.00	
<b>CRÉDITOS ECTS: 3,0 (75,00 horas)</b>	

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Examen escrito	La calificación de dicho examen será Mínimo un 50%-Máximo un 70%	60 %
Evaluación continua	El peso de esta sección será Mínimo un 30%-Máximo un 50%	40 %

### Calificaciones

Los alumnos conocerán con detalle los criterios de evaluación al comienzo del curso.

La calificación final de la asignatura será numérica entre 0 y 10 puntos de acuerdo con la siguiente escala: 0 – 4,9 suspenso; 5 – 6,9 aprobado; 7 – 8,9 notable; 9 – 10, sobresaliente.

La fórmula derivada de la ponderación que aparece en el cuadro anterior está sometida, sin embargo, a las siguientes



normas:

- Para aprobar la convocatoria ordinaria el examen final escrito tendrá que tener una puntuación mínima de 4 sobre 10. Por debajo de esta puntuación no se aplicará la fórmula indicada, siendo la calificación final de suspenso.

En caso de suspender la convocatoria ordinaria, el alumno tiene derecho a una convocatoria extraordinaria donde no se tendrán en cuenta las notas ni de los casos prácticos ni de la asistencia/participación. Dicha convocatoria se regula por las normas generales del máster.

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

### Bibliografía Básica

#### Libros de texto

Damodaran, A. (2006): *Damodaran on Valuation: Security Analysis for Investment and*

*Corporate Finance*, Wiley Finance Series. <http://people.stern.nyu.edu/adamodar/>

Penman, S. (2012): *Financial Statement Analysis and Security Valuation*, McGrawHill.

Fernández, P. (2018) *Valoración y sensatez*. 6ª edición. <http://web.iese.edu/PabloFernandez/LibroVyS/valuation%20VyS.html>

McKinsey (2015) *Valuation workbook: step-by-step Exercises and Test to help your master valuation*. Wiley Finance.

#### Apuntes y presentaciones de la asignatura

Serán proporcionados por los profesores, si así lo esitman, para facilitar el seguimiento de las clases por parte de los alumnos.

En cumplimiento de la normativa vigente en materia de **protección de datos de carácter personal**, le informamos y recordamos que puede consultar los aspectos relativos a privacidad y protección de datos que ha aceptado en su matrícula entrando en esta web y pulsando "descargar"

<https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792>