

## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

| <b>Datos de la asignatura</b> |   |
|-------------------------------|---|
| Nombre                        | <b>Valoración empresas y análisis de estados financieros</b>          |
| Titulación                    | <b>MÁSTER OFICIAL EN AUDITORÍA DE CUENTAS Y CONTABILIDAD SUPERIOR</b> |
| Curso                         | 1º  |
| Semestre                      | Primer o segundo semestre   |
| Créditos ECTS                 | 3   |
| Carácter                      | Obligatoria   |
| Departamento                  | ICADE Business School   |
| Área                          | Contabilidad y Finanzas   |

| <b>Datos del profesorado</b>            |  |
|---|--|
| <b>Profesor. Coordinador Asignatura</b> |  |
| Nombre                                  | Laura Lazcano  |
| Departamento                            | Gestión Financiera   |
| Área                                    | Contabilidad y Finanzas  |
| e-mail                                  | <a href="mailto:llazcano@icade.comillas.edu">llazcano@icade.comillas.edu</a>     |
| Despacho                                | OD-230   |
| Horario de Tutorías                     | Disponibilidad continua vía email  |
| Nombre                                  | Álvaro Caballo   |
| Departamento                            | Gestión Financiera   |
| Área                                    | Contabilidad y Finanzas  |
| e-mail                                  | <a href="mailto:acaballo@icade.comillas.edu">acaballo@icade.comillas.edu</a>     |
| Horario de Tutorías                     | Disponibilidad continua vía email  |
| Nombre                                  | Héctor Izquierdo   |
| Departamento                            | IBS  |
| Área                                    | Contabilidad y Finanzas  |
| e-mail                                  | <a href="mailto:hizquierdo@icade.comillas.edu">hizquierdo@icade.comillas.edu</a> |
| Horario de Tutorías                     | Disponibilidad continua vía email  |
| Nombre                                  | Ignacio Magro  |
| Departamento                            | Gestión Financiera   |
| Área                                    | Contabilidad y Finanzas  |
| e-mail                                  | <a href="mailto:imagro@icade.comillas.edu">imagro@icade.comillas.edu</a>         |
| Horario de Tutorías                     | Disponibilidad continua vía email  |

|                            |  |
|----------------------------|--|
| <b>Nombre</b>              | <b>Mª Luisa Mazo Fajardo</b>             |
| <b>Departamento</b>        | <b>Gestión Financiera</b>                |
| <b>Área</b>                | <b>Contabilidad y Finanzas</b>           |
| <b>e-mail</b>              | <b>mlmazo@icade.comillas.edu</b>         |
| <b>Horario de Tutorías</b> | <b>Disponibilidad continua vía email</b> |
| <b>Nombre</b>              | <b>Jesús Reglero</b>                     |
| <b>Departamento</b>        | <b>Gestión Financiera</b>                |
| <b>Área</b>                | <b>Contabilidad y Finanzas</b>           |
| <b>e-mail</b>              | <b>jreglero@icade.comillas.edu</b>       |
| <b>Horario de Tutorías</b> | <b>Disponibilidad continua vía email</b> |
| <b>Nombre</b>              | <b>Rafael Rodríguez</b>                  |
| <b>Departamento</b>        | <b>Gestión Financiera</b>                |
| <b>Área</b>                | <b>Contabilidad y Finanzas</b>           |
| <b>e-mail</b>              | <b>rrodriguezg@icade.comillas.edu</b>    |
| <b>Horario de Tutorías</b> | <b>Disponibilidad continua vía email</b> |

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

|  |
|--|
| <b>Contextualización de la asignatura</b>  |
| <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> |
| <b>Objetivos</b>   |
| <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>   |

## BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

| <b>Contenidos – Bloques Temáticos</b>                                |
|--|
| <b>Tema 1:</b> Diagnóstico económico-financiero: análisis de ratios. |
| <b>Tema 2:</b> Proyección de Estados Financieros.                    |
| <b>Tema 3:</b> Valoración de empresas.                               |
| <b>Tema 4:</b> El plan de viabilidad de una empresa.                 |

| <b>Competencias</b>   |
|---|
| <b>Competencias Genéricas del área-asignatura</b>   |
| <p>CGI1. Capacidad de análisis y síntesis.<br/>RA1. Selecciona los elementos más significativos y sus relaciones en textos complejos.</p> <p>CGI2. Resolución de problemas y toma de decisiones.<br/>RA1. El alumno resuelve problemas y realiza trabajos aplicando una diversidad metodológica de análisis.<br/>RA2. Relaciona los conocimientos con las distintas aplicaciones profesionales o prácticas.</p> <p>CGI3. Capacidad de organización y planificación.<br/>RA1 Identifica y organiza temporalmente las tareas necesarias para la realización de sus actividades de aprendizaje, cumpliendo con los plazos establecidos de entrega de actividades.<br/>RA2 Es capaz de establecer prioridades y seleccionar materiales en la realización de las tareas en función de las demandas del programa de estudio.</p> <p>CGI5. Comunicación en una lengua extranjera.<br/>RA1 Conoce otras lenguas, fundamentalmente inglés para comunicarse y utilizar la información necesaria para realizar los trabajos.</p> <p>CGI6 Conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio.<br/>RA1 Usa programas de procesamiento de textos y transparencia para la presentación de trabajos, informes, etc.<br/>RA2 Usa herramientas informáticas para generar documentos (gráficos, tablas, etcétera) que ilustren y clarifiquen argumentos.<br/>RA3 Maneja la hoja de cálculo para la resolución de ejercicios y supuestos.</p> <p>CGP3 Capacidad crítica y autocrítica<br/>RA1 Identifica los supuestos y las limitaciones de los modelos y metodologías a aplicar en cada situación.<br/>RA2 Ejerce una valoración crítica de los modelos y metodologías a aplicar en cada situación.</p> <p>CGS1 Capacidad para aprender y trabajar autónomamente<br/>RA1 Organiza los materiales de la asignatura con el fin de articular su aprendizaje.<br/>RA2 Consulta materiales de la página web de la asignatura.<br/>RA3 Consulta materiales de bibliografía de la asignatura.</p> |
| <b>Competencias Específicas del área-asignatura</b>   |
| CE14 Realizar un diagnóstico económico-financiero de una empresa mediante el uso de ratios a  |

partir de sus estados financieros.

RA1 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 (liquidez, apalancamiento, rentabilidad, actividad, eficiencia, etc.)

RA2 Es consciente de las limitaciones que tiene el uso de los ratios en este contexto.

RA3 Conoce el concepto de coste de capital y los elementos que determinan el coste medio ponderado de capital.

RA4 Es capaz de calcular el coste de los recursos propios de la empresa mediante el uso de diversos métodos.

CE15 Aplicar los modelos y técnicas de valoración de empresas más utilizados.

RA1 Conoce y diferencia los métodos estáticos y dinámicos de valoración de empresas.

RA2 Desarrolla el Modelo de Descuentos de Flujos de Caja Libres.

RA3 Es capaz de identificar y aplicar el método de valoración por múltiplos o valoración relativa.

CE16 Realizar un plan de viabilidad a partir de la información económico financiera.

RA1. Conoce las técnicas necesarias para elaborar un plan de viabilidad.

## METODOLOGÍA DOCENTE

| Aspectos metodológicos generales de la asignatura   |  |
|---|--|
| <b>Metodología Presencial: Actividades</b>  | <b>Competencias</b>                            |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Lecciones de carácter expositivo</li> <li>- Análisis y resolución de casos y ejercicios individuales o colectivos</li> <li>- Presentaciones orales de temas y casos, ejercicios y trabajos.</li> </ul> | CGI1, CGI2, CGP3, CE14, CE15, CE16             |
| <b>Metodología No presencial: Actividades</b>   | <b>Competencias</b>                            |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>- Estudio individual y lectura organizada</li> <li>- Trabajo dirigido</li> <li>- Tutorías académicas</li> </ul>  | CGI1, CGI3, CGI5, CGI6, CGS1, CE14, CE15, CE16 |

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

| Actividades de evaluación | PESO                         |
|---------------------------|------------------------------|
| Examen final presencial   | Mínimo un 50%-Máximo un 70%  |
| Evaluación continua       | Mínimo un 30%- Máximo un 50% |

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.

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

<http://people.stern.nyu.edu/adamodar/>

#### **Apuntes**

Facilitados el primer día de clase al alumno y/o disponibles en el portal de recursos de IBS – Universidad Pontificia Comillas -.

#### **Otros materiales**

Páginas web de las diferentes cámaras de comercio en las que viene explicado cómo hacer, entre otros, un plan de viabilidad.