

27529 - Valoración de empresas

Información del Plan Docente

Año académico: 2023/24

Asignatura: 27529 - Valoración de empresas

Centro académico: 109 - Facultad de Economía y Empresa

Titulación: 449 - Graduado en Finanzas y Contabilidad

Créditos: 6.0

Curso: 4

Periodo de impartición: Primer semestre

Clase de asignatura: Obligatoria

Materia:

1. Información básica de la asignatura

Esta asignatura tiene como objetivo principal que el estudiante domine los mecanismos, procesos e indicadores necesarios para la valoración de empresas, así como su idoneidad, en función del tipo de empresa y las particularidades que presente en cada caso.

Pretende identificar y comprender los factores que afectan al valor de las empresas y conocer las medidas de creación de valor para los agentes económicos para fundamentar la toma de decisiones directivas.

Estos planteamientos y objetivos están alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030 de Naciones Unidas (<https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/>), en concreto, las actividades previstas en la asignatura contribuirán al logro de los objetivos 4. Educación de calidad, 8. Trabajo decente y crecimiento económico y 16. Paz, justicia e instituciones sólidas.

2. Resultados de aprendizaje

El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar los siguientes resultados:

1. Entender el concepto de valor desde un punto de vista económico-financiero.
2. Dominar los fundamentos de la valoración de empresas.
3. Conocer los métodos de valoración de empresas más utilizados.
4. Plantear y resolver problemas de valoración de empresas en diferentes situaciones, como participaciones minoritarias, fusiones, adquisiciones, privatizaciones, etc.
5. Identificar y comprender los factores que afectan al valor de la empresa y conocer las medidas de creación de valor.
6. Aprender a gestionar los recursos de una empresa, en base a la gestión de su valor, que garantice la supervivencia de la entidad en el largo plazo.

3. Programa de la asignatura

Capítulo 1. Fundamentos de la valoración económica

Capítulo 2. La valoración en la normativa contable

Capítulo 3. Fundamentos en valoración de empresas

Capítulo 4. Métodos basados en el valor patrimonial

Capítulo 5. Métodos basados en el fondo de comercio o mixtos

Capítulo 6. Métodos basados en el descuento de flujo de tesorería

Capítulo 7. Métodos comparativos o por múltiplos

Capítulo 8. El informe de valoración

Capítulo 9. La gestión basada en el valor

Capítulo 10. Los generadores de valor

Capítulo 11. Método del EVA/VMA

4. Actividades académicas

Clases magistrales: 30 horas. Explicación en clase de los contenidos teóricos.

Clases prácticas: 30 horas. Realización de casos prácticos mediante Excel.

Estudio Personal: 85 horas

Pruebas Evaluación: 5 horas

6 ECTS = 150 horas

En principio la metodología de impartición de la docencia y su evaluación está previsto que pivote alrededor de clases presenciales. No obstante, si las circunstancias lo requieren, podrán realizarse de forma online.

5. Sistema de evaluación

Evaluación continua:

Teoría: Tres cuestionarios tipo test de los capítulos 1-3, 4-7, 8-11. Cada prueba tendrá un peso del 10% sobre la nota final.

Práctica: dos pruebas, capítulos 1-8, 9-11, consistentes en la resolución de casos prácticos a través de excel. Cada prueba tendrá un peso del 25% sobre la nota final.

Caso práctico de valoración de una empresa cotizada, realizado en formato trabajo entregable. Tendrá un peso del 20% sobre la nota final.

Evaluación Global:

Se realizará a través de un cuestionario con preguntas tipo test cuyo resultado tendrá un peso del 30% sobre la nota final y unos casos prácticos que deberán realizarse en Excel cuyo resultado tendrá un peso del 70% sobre la nota final.

La nota de la **primera convocatoria** será el resultado de la evaluación continua para aquellos que hayan superado la asignatura por dicha vía, o de la evaluación global en dicha convocatoria. En caso de presentarse a ambas, será la calificación más alta de ambas.

La nota de la **segunda convocatoria** será la obtenida en la prueba de evaluación global de dicha convocatoria con los criterios indicados anteriormente (30% teoría y 70% práctica).

Criterios de Evaluación:

Teoría a través de los cuestionarios tipo test: correcta realización de los cuestionarios.

Práctica a través de casos prácticos en Excel: correcta resolución de dichos casos prácticos, siguiendo el procedimiento explicado a lo largo de las sesiones prácticas de clase.

Caso práctico de valoración de una empresa cotizada: esfuerzo en la explicación de la empresa y su actividad, análisis de sus estados financieros, aplicación de los métodos de valoración y análisis de sensibilidad en la gestión del valor, todo ello de acuerdo a las indicaciones aportadas en clase y en la guía del trabajo, y claridad y precisión en la exposición del vídeo entregado con el Excel y el pdf del trabajo.