

PROGRAMA DOCENTE ESCUELA UNIVERSITARIA DE OSUNA

TITULACIÓN: GRADO EN FINANZAS Y CONTABILIDAD

CURSO ACADÉMICO: 2022/23

DATOS DE ASIGNATURA

Código y Nombre: 5280030 Valoración de Empresas	
Tipo: OBLIGATORIA	
Curso: TERCERO	Periodo de Impartición: SEGUNDO CUATRIMESTRE
Créditos: 6	Horas: 150
Área: ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD	
Departamento: ECONOMÍA FINANCIERA Y DIRECCIÓN DE OPERACIONES	

PROFESOR/ES Y TUTORÍA/S

ROCÍO CARO PURO	rociocp@euosuna.org
Lunes	13:00 a 14:00

1. OBJETIVOS Y COMPETENCIAS

OBJETIVOS:

Los objetivos específicos de esta asignatura son:

- El aprendizaje de los principales métodos de valoración de empresas que existen en el mercado, para que el alumno sepa cuál, cómo, cuándo y ante qué empresa utilizarlo; para con ello, tener una referencia de lo que puede valer dicha sociedad y cuál es el origen de ese valor.
 - Valorar la empresa o patrimonio del inversor desde el punto de vista de los mercadosbursátiles. Así, aprenderemos a estimar la rentabilidad y/o riesgo de cualquier inversión. Además, estudiaremos los distintos pasos que debe dar cualquier analista financiero para construir una cartera de títulos.
 - El aprendizaje de la gestión de carteras.
 - Valoración de Intangibles
 - Valoración de startups enfocado la búsqueda de financiación
 - El aprendizaje del Análisis Técnico, para estudiar algunos indicadores que nos permitirán tomar decisiones sobre la compra o venta de valores a corto, medio y largo plazo.
- En definitiva, la valoración es uno de los retos más importantes que debe conseguir un buen analista financiero. La utilidad de dicha actividad es mucha y muy diversa: comprar o vender empresas (coticen o no en Bolsa), la gestión de patrimonio, invertir en Bolsa, gestión de carteras, conseguir financiación (cuando son grandes cantidades), ampliaciones de capital, emisiones de deuda y cualquier actividad que puede suponer un cambio



Escuela Universitaria de Osuna



importante en la empresa.

COMPETENCIAS:

Competencias específicas:

- Comprender los factores que influyen en la valoración del patrimonio de una empresa y la gestión de carteras, tanto materiales como intangibles.
- Comprender y utilizar los balances, cuentas de resultados, memorias y cualquier otra información financiera a efectos de la valoración de empresas y activos financieros.
- Comprender la tecnología nueva y existente para la el análisis de la información bursátil y financiera.
- Comprender los principios de las leyes fiscales y contables en relación a la valoración de empresas y de activos financieros.
- Desarrollar procesos para la valoración de una empresa, una startup y la gestión de carteras.
- Comprender los principios éticos que afectan a la valoración de las empresas y activos financieros.
- Utilización de herramientas de matemática financiera y estadística para el análisis financiero y bursátil y gestión de carteras

Competencias genéricas:

- Capacidad de análisis y síntesis (Se entrena de forma moderada)
- Habilidades para trabajar en grupo (Se entrena de forma intensa)
- Capacidad para aplicar la teoría a la práctica (Se entrena de forma intensa)
- Capacidad de organizar y planificar (Se entrena de forma moderada)

Habilidades para recuperar y analizar información desde diferentes fuentes (Se entrena de forma intensa)

- Toma de decisiones (Se entrena de forma moderada)
- Trabajo en equipo (Se entrena de forma moderada)
- Capacidad de generar nuevas ideas (Se entrena de forma moderada)
- Iniciativa y espíritu emprendedor (Se entrena de forma moderada)
- Planificar y dirigir (Se entrena de forma moderada)
- Habilidad para trabajar de forma autónoma (Se entrena de forma moderada)
- Comunicación oral en la lengua nativa (Se entrena de forma moderada)

2. CONTENIDO DE LA ASIGNATURA

TEMA 1: Aspectos básicos sobre la valoración de empresas y activos financieros.

TEMA 2: Modelos basados en el valor patrimonial (Valoración Estática).

TEMA 3: Modelos de valoración por múltiplos (Análisis Comparativo).

TEMA 4: Modelos Basados en el Fondo de Comercio (Modelos Mixtos de Valoración).

TEMA 5: La consideración del riesgo en la valoración

TEMA 6: El Modelo de Mercado y Coste de Capital.

TEMA 7: Análisis Fundamental (I).Introducción, modelo del dividendo y VAOC

TEMA 8: Análisis Fundamental (II).El Modelo del descuento de flujos.

TEMA 9: Valoración con Opciones Reales. Una aproximación a la valoración de Intangibles

TEMA 10: Valoración de startups enfocado la búsqueda de financiación

TEMA 11: El Análisis Técnico Bursátil.

3. ACTIVIDADES FORMATIVAS

Actividad	Horas	Créditos
B Clases Teórico/ Prácticas	60	6



Escuela Universitaria de Osuna



4. METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA - APRENDIZAJE

Clases teóricas

El método más utilizado será la lección magistral participativa y la exposición oral se apoyará, para guiar el discurso, en presentaciones realizadas con ordenador y utilizando el cañón de proyección, que a tal efecto se encuentra instalado en el aula junto con los medios informáticos correspondientes. Las clases magistrales estarán ligadas y complementadas con la bibliografía proporcionada al alumno. Además, los alumnos dispondrán de un material de apoyo de la asignatura que recogerá los principales contenidos teóricos de la misma con referencias a los manuales recomendados. Este material se conseguirá a través de la copistería del centro y de la plataforma de enseñanza virtual.

Prácticas (otras)

En todos los temas se realizarán problemas y ejercicios prácticos con el objeto de facilitar la comprensión y manejo de las técnicas y herramientas de gestión propias de cada tema del programa. En este sentido el profesor resolverá junto con los alumnos, al menos un problema que suponga el empleo de cada tipo de herramienta, a medida que se vayan viendo los fundamentos teóricos de cada tema. Para ello se empleará la pizarra y, en los casos que así se consideren oportunos, se utilizará también la presentación con ordenador. Siempre que la resolución de los problemas lo motive se procurará la realización de alguna clase práctica en el aula de informática, al objeto de familiarizar al alumno con las técnicas informáticas asociadas a la resolución de los problemas financieros.

Para facilitar el desarrollo de estas clases se publicarán, por los mismos medios que el material teórico, relaciones de casos y problemas relativos al temario. Y el profesor irá dando indicaciones de los casos concretos que se van a trabajar en cada clase, para que el alumno los prepare adecuadamente. Cuando se estime conveniente, se utilizarán lecturas y casos reales para que mediante el comentario, análisis y discusión del referido material se facilite el acercamiento del alumno a la realidad de la valoración empresarial.

AAD con presencia del profesor

Resolución de casos prácticos propuestos y la realización y presentación de un trabajo sobre la valoración de una empresa real.

Posteriormente se entrega al profesor por parte del alumno y se expondrá en clase.

Exposiciones y seminarios

- Exposición oral de temas de actualidad por profesionales del sector financiero.

5. SISTEMA Y CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y CALIFICACIÓN

a. **Normativa reguladora de la evaluación y calificación de las asignaturas:**

<http://www.us.es/downloads/acerca/normativa/normativa-examenes.pdf>

b. **Criterios de Evaluación Generales:**

(Especificar el % de la nota final de cada una de las partes que compongan la evaluación. Explicar tipo de examen final, penalizaciones en los exámenes, etc...

No dejar nada por entendido)

Sistemas de evaluación

Realización de exámenes escritos a lo largo del curso y/o exámenes y entrega de tareas en la plataforma de enseñanza virtual. Estos exámenes y/o tareas se referirán a los contenidos de la materia y a los objetivos específicos de la misma, tanto en su componente

teórica como práctica, con algunas preguntas de las actividades dirigidas con presencia del

profesor. La nota de los exámenes se obtendrá acudiendo al examen final de la asignatura. En el caso de que se pudieran realizar exámenes a lo largo del curso (de carácter voluntario) y se superasen todos, ya no sería necesario acudir al final con la parte superada.

La parte teórica del examen consistirá en pruebas objetivas tipo test (o equivalentes) o bien

varias preguntas de respuesta breve que intenten evaluar la adquisición de conocimientos.

La parte práctica del examen consistirá en la realización de uno o varios casos o problemas similares a los que se han venido realizando durante las clases prácticas de la materia.

Si se aprueba la asignatura por curso y se desea subir nota es necesario presentarse al 100% de la materia, renunciando a la nota previa.

- c. Criterios de Evaluación para alumnos con necesidades académicas especiales: (Art. 26 del Reglamento General de Estudiantes de la Universidad de Sevilla**
<https://estudiantes.us.es/descargas/becas/a15.pdf>)

Los estudiantes que cumplan los requisitos recogidos en la norma anterior, deberán acreditar dicha circunstancia, y podrán seguir el sistema de evaluación que más se adecue a sus circunstancias (Evaluación continua o final).

6. BIBLIOGRAFÍA DEL CONTENIDO

Bibliografía General

Valoración de empresas y análisis bursátil

Autores: Jiménez Naharro, Félix; Torre Gallegos, Antonio De La

Edición: 2

Publicación: Pirámide

ISBN: 9788436836905

7. INFORMACIÓN ADICIONAL

NOTA: Cuando proceda retransmitir contenidos, debe tenerse en cuenta que el personal docente implicado en la impartición de esta asignatura no da el consentimiento para que los estudiantes (o terceros) graben, publiquen, retransmitan o reproduzcan posteriormente el discurso, imagen, voz y explicaciones de cátedra por medio alguno, ni se consiente la difusión a terceros, ni de este recurso, ni de ningún otro que se ponga a disposición de los estudiantes.

El uso de los recursos proporcionados por los profesores de la asignatura está reservado únicamente a los estudiantes matriculados en la misma.