

Sílabo

Valorización de Empresas

Código	ASUC01617	Carácter	Obligatorio	
Prerrequisito	Planificación Financiera			
Créditos	5			
Horas	Teóricas	4	Prácticas	2
Año académico	2023			

I. Introducción

Valorización de Empresas es una asignatura de especialidad de carácter obligatorio, se ubica en el décimo periodo de la Escuela Académico Profesional de Administración y Finanzas. Tiene como prerrequisito Planificación Financiera. La asignatura desarrolla, en un nivel logrado, las competencias transversales Gestión Organizacional y Dirección Estratégica e Innovación; y las competencias específicas Gestión Financiera y Gestión de Instituciones Financieras. En virtud de lo anterior, la relevancia de la asignatura se fundamenta en evaluar las funciones de marketing, finanzas, contabilidad, operaciones y recursos humanos aplicando diversas herramientas de análisis de la gestión. Evaluar el impacto de los factores del entorno aplicando las herramientas de análisis.

Los contenidos que la asignatura desarrolla son los siguientes: métodos de valoración de empresas, métodos basados en el balance, valor contable, valor de liquidación, esquema de valoración, análisis de los rendimientos históricos, valoración de empresas por descuento de flujos, descuento de flujos, WACC, la prima de riesgo del mercado, betas utilizadas por directivos y profesores europeos.

II. Resultado de aprendizaje de la asignatura

Al finalizar la asignatura, el estudiante será capaz de evaluar el valor del dinero en el tiempo; analizando, gestionando y evaluando las herramientas financieras para las decisiones de inversión, decisiones de financiación y de su planificación; así como de realizar el análisis del riesgo, aplicando los indicadores de control.

III. Organización de los aprendizajes

Unidad 1 Fundamentos generales sobre la valoración de empresas		Duración en horas	24
Resultado de aprendizaje de la unidad	Al finalizar la Unidad, el estudiante será capaz de explicar los conceptos y criterios fundamentales respecto a los activos financieros, valor y el precio en la valoración, así como los fundamentos para el inicio de un proceso de valoración que permita una óptima negociación y esté acorde a las necesidades de inversión de compradores y vendedores organizacionales.		
Ejes temáticos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Los fundamentos de la valoración de empresas 2. Criterios financieros en la valoración 3. Valor y precio en la valoración 4. Creación de valor para los accionistas 5. Plan de negocios en la valoración 		

Unidad 2 Valorización en la estrategia empresarial y métodos de valoración		Duración en horas	24
Resultado de aprendizaje de la unidad	Al finalizar la Unidad, el estudiante será capaz de analizar los distintos modelos de valoración, explicando sus diferencias y características distintivas, así como el proceso de <i>due diligence</i> para una óptima valoración, considerando diversas herramientas financieras de inversión y financiamiento, en un contexto de fusiones y adquisiciones empresariales.		
Ejes temáticos	<ol style="list-style-type: none"> 1. <i>Due diligence</i> en el proceso de valoración 2. Proyección de Balance y EE RR en el <i>due diligence</i> 3. Métodos de valoración de empresas 4. Métodos basados en el balance 5. Métodos basados en múltiplos 		

Unidad 3 Métodos de valoración mixtos y estructura de capital		Duración en horas	24
Resultado de aprendizaje de la unidad	Al finalizar la Unidad, el estudiante será capaz de evaluar los métodos mixtos de valoración y la estructura de capital, explicando sus características distintivas y considerando la evaluación del impacto en el riesgo y la rentabilidad en un entorno de organizaciones globales.		
Ejes temáticos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Métodos mixtos en la valoración (Goodwill) 2. Cálculo de la tasa media ponderada de capital (WACC) 3. Cálculo del modelo CAPM en la valoración 4. Estructura óptima de capital 		

Unidad 4 Modelos de valoración: el modelo del descuento de flujos, de dividendos y creación de valor		Duración en horas	24
Resultado de aprendizaje de la unidad	Al finalizar la Unidad, el estudiante será capaz de evaluar modelos de valoración explicando y distinguiendo las características particulares de cada modelo para el diseño de estrategias de valoración enfocadas a la creación de valor en un entorno de competitividad empresarial		
Ejes temáticos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Modelo de descuento de flujo de caja libre 2. Modelo de creación de valor 3. Método de dividendo y VAOC 4. Otros métodos de valoración 5. Informe de valoración 		

IV. Metodología

Modalidad Presencial

El desarrollo de la asignatura está enmarcado en una metodología experiencial y colaborativa, siguiendo la secuencia teórico-práctica, efectuando la recuperación de saberes previos, el análisis, el desarrollo y la evaluación de los contenidos propuestos

Se empleará:

- Aprendizaje colaborativo
- Aprendizaje experiencial
- Estudio de casos
- *Flipped classroom*

V. Evaluación

Modalidad Presencial

Rubros	Unidad por evaluar	Fecha	Entregable / Instrumento	Peso parcial	Peso total
Evaluación de entrada	Prerrequisito	Primera sesión	Evaluación individual teórica / Prueba objetiva	0 %	
Consolidado 1 C1	1	Semana 1 - 4	Evaluación individual teórico-práctica / Prueba de desarrollo	50 %	20 %
	2	Semana 5 - 7	Análisis individual de casos prácticos / Rúbrica de evaluación	50 %	
Evaluación parcial EP	1 y 2	Semana 8	Evaluación individual teórico-práctica / Prueba de desarrollo	20 %	
Consolidado 2 C2	3	Semana 9 - 12	Análisis grupal de casos prácticos / Rúbrica de evaluación	50 %	20 %
	4	Semana 13 - 15	Análisis grupal de casos prácticos / Rúbrica de evaluación	50 %	
Evaluación final EF	Todas las unidades	Semana 16	Trabajo y exposición grupal: informe de valorización / Rúbrica de evaluación	40 %	
Evaluación sustitutoria*	Todas las unidades	Fecha posterior a la evaluación final	Aplica		

* Reemplaza la nota más baja obtenida en los rubros anteriores.

Fórmula para obtener el promedio:

$$PF = C1 (20 \%) + EP (20 \%) + C2 (20 \%) + EF (40 \%)$$

VI. Bibliografía

Básica

Insignares, S., Llain, S. y Tole, J. (2015). *Contrato de franquicia Internacional en el marco del TLC Colombia-USA: perspectivas jurídicas y económicas*. Universidad del Norte.
<https://cutt.ly/bJMgAwH>

Complementaria

Brealey, R., Stewart, C. y Allen, F. (2020). *Principios de finanzas corporativas* (13.ª ed.). McGraw-Hill Interamericana Educación. <https://cutt.ly/cJMgKqs>

Chu, M. (2011). *Finanzas aplicadas: teoría y práctica* (2.ª ed.). Kemocorp International.

Jiménez, F. y De La Torre, A. (2017). *Valoración de empresas y análisis bursátil* (2.ª ed.). Ediciones Pirámide.

VII. Recursos digitales

Dirección de Inversiones BBVA Banca Privada. (s. f.). *Modelo de valoración: descuento de dividendos* [Diapositivas de PowerPoint]. <https://cutt.ly/oJZdVI3>

Financlíck. (9 de marzo de 2020). *Valoración de empresas en Excel* [Video]. YouTube.
https://youtu.be/bhOjUYuN_LY

Instituto de Regulación y Finanzas FRI ESAN. (9 de febrero de 2022). *Webinar: ¿Cómo calcular el costo de capital de su empresa? - FRI ESAN* [Video]. YouTube.
https://youtu.be/Hg29R_CC4Ei