



PERSONA CIENCIA EMPRESA

UNIVERSITAT RAMON LLULL

Código: 81103

Nombre de la asignatura: Análisis financiero y valoración de empresas

CARACTERÍSTICAS GENERALES

Número de créditos ECTS:	6.0
Idioma/as	Catalán Castellano Inglés
Tipo	Normal
Profesores	Martí Pidelaserra, Jordi García Blandon, Josep Martínez Fernández, José Luis

DESCRIPCIÓN

Breve descripción y justificación

En una economía como la actual, el desarrollo de competencias tendentes a comprender de forma correcta y saber interpretar y analizar la información económica es crucial para el desempeño profesional en el ámbito de la contabilidad y la auditoría.

En concreto, entender y saber analizar la información financiera que formulan las empresas es fundamental para sus usuarios en su proceso de toma de decisiones respecto a la misma. De hecho, el uso adecuado de esta información contable permite optimizar las decisiones de financiación y de inversión, evaluar el funcionamiento de la empresa y los resultados obtenidos, así como establecer objetivos y efectuar previsiones para futuros ejercicios.

Precisamente en este ámbito se sitúa la asignatura *Análisis financiero y valoración de empresas*, mediante la cual se desarrollan las habilidades necesarias para comprender, interpretar y saber analizar la información contable, efectuar previsiones sobre la situación económica y financiera de la empresa, así como para comprender los principales modelos de valoración de empresas y llevarlos a la práctica con casos reales.

Competencias

Como consecuencia de la adquisición de los contenidos propios de la asignatura, el estudiante será capaz de:

CE2. Analizar la información contable y elaborar informes para fines contables, fiscales y financieros.

Requisitos previos

Requisitos de acceso establecidos para programas de Máster, de acuerdo con la legislación vigente:

Preferentemente grados o licenciaturas en el ámbito de las ciencias sociales.

Contenidos

1. Matemáticas financieras y valoración de operaciones financieras

2. Análisis de estados financieros

- 2.1. Metodologías de análisis de estados financieros
- 2.2. Modelos de análisis de resultados. Análisis del riesgo operativo y de negocio
- 2.3. Estructura financiera y riesgo de deuda (I). Análisis de la generación de valor (EVA)
- 2.4. Estructura financiera y riesgo de deuda (II). Análisis de la solvencia empresarial
- 2.5. El fondo de maniobra y la liquidez empresarial
- 2.6. Análisis del estado de flujos de efectivo

3. Valoración de empresas

- 3.1. Concepto de valoración de empresas
- 3.2. Tipologías de enfoques de valoración
- 3.3. Métodos clásicos de valoración de empresas
- 3.4. Métodos basados en valores contables
- 3.5. Modelos de mercado
- 3.6. Métodos basados en el descuento de flujos

METODOLOGÍA

Actividades formativas:

Actividades formativas	Créditos ECTS	Competencias
Sesiones presenciales de exposición de conceptos y procedimientos	1	CE2
Sesiones presenciales prácticas (ejercicios, resolución de casos, debates, visionado de materiales, etc.)	1,5	CE2
Elaboración y presentación de trabajos por parte del estudiante	1,25	CE2
Seminarios y tutorías	0,25	CE2
Actividades de estudio personal	1,5	CE2
Sesiones de evaluación de objetivos y competencias	0,5	CE2
Prácticas externas		
TOTAL	6	CE2

Explicación de la metodología didáctica

La metodología empleada en la asignatura *Análisis financiero y valoración de empresas* se basa fundamentalmente en la interacción con los alumnos para la resolución de ejercicios que muestran de forma práctica los conceptos teóricos tratados, potenciando el pensamiento analítico y crítico en los alumnos.

Partiendo de la explicación de los conceptos fundamentales de cada uno de los temas que integran el temario, se profundiza en el análisis crítico de su significado y su aplicación práctica a través de la resolución de ejercicios y la realización de prácticas específicamente diseñadas para tratar cada tema teórico. La resolución de ejercicios y el desarrollo de trabajos permiten la visualización de los efectos contables en los estados financieros en función de la hipótesis de trabajo.

Los alumnos deberán preparar con anterioridad a las clases los ejercicios que se vayan a resolver, por lo que, mediante el análisis y la realización previa de los mismos, ya habrán tenido la oportunidad de enfrentarse a las dudas y obstáculos que les puedan acarrear. Cada ejercicio que se propone está pensado para desarrollar conceptos particulares del programa de la asignatura.

EVALUACIÓN

Métodos de evaluación

Métodos de evaluación	Peso	Competencias
Examen final	20%	CE2
Examen/es parcial/	25%	CE2
Actividades de seguimiento	15%	CE2

Trabajos y presentaciones	40%	CE2
Trabajo experimental	-	
Proyectos	-	
Valoración de la empresa	-	
Participación	-	

Resultados de aprendizaje

Al finalizar la asignatura el alumno deberá ser capaz de:

- Analizar en profundidad la información financiera contenida en los estados financieros empresariales.
- Entender y saber interpretar las diferencias entre el análisis de estados financieros individuales y estados financieros consolidados.
- Comprender los principales modelos empleados en la práctica para la valoración de empresas.
- Llevar a la práctica diferentes modelos de valoración de empresas.

Calificación

La nota final de la asignatura responde a criterios de evaluación continuada y será la resultante de aplicar los siguientes porcentajes: 20% por la calificación obtenida en el examen final, 25% por la calificación de los exámenes parciales, 15% por la calificación obtenida en pruebas de seguimiento (evaluación continua) y 40% por la entrega de trabajos.

Evaluación de las competencias

En todas las actividades de evaluación de la asignatura se evalúa la competencia específica de análisis financiero, en que los estudiantes han de ser capaces de analizar los estados financieros de una empresa o grupo empresarial y llevar a cabo su valoración.

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía

- Penman, S.H. (2013). *Financial Statement Analysis and Security Valuation*. NY: McGraw-Hill.

HISTÓRICO DEL DOCUMENTO

Modificaciones anteriores

Ultima revisión

04 de septiembre de 2017, Dr. David Castillo-Merino