

Plan 248 Lic.CC.Actuariales y Financieras

Asignatura 43617 VALORACION DE ENTIDADES FINANCIERAS

Grupo 1

Presentación

Programa Básico

Aspectos generales de la valoración. Los modelos clásicos de valoración de empresas. El modelo de descuento de flujos de tesorería (DCF). Otros modelos de valoración de empresas. La valoración de las entidades financieras.

Objetivos

Aproximar al estudiante a la comprensión de los problemas relacionados con la valoración de las empresas, en general, y de las entidades financieras, en particular.

Programa de Teoría

1. Aspectos generales de la valoración.
 - 1.1. La valoración de empresas.
 - 1.2. El valor como objetivo.
 - 1.3. ¿Qué sabemos y no sabemos?
2. Los modelos clásicos de valoración de empresas.
 - 2.1. Modelos basados en el balance.
 - 2.2. Modelos basados en la cuenta de resultados.
 - 2.3. Modelos basados en el fondo de comercio.
3. El modelo de descuento de flujos de tesorería (DCF).
 - 3.1. Beneficios o flujos de tesorería.
 - 3.2. Tipos de flujos de tesorería.
 - 3.3. Flujos perpetuos y crecimiento nulo.
 - 3.4. Flujo perpetuo con crecimiento constante.
 - 3.5. El descuento de flujos en el caso general.
4. Otros modelos de valoración de empresas.
 - 4.1. Las medidas de creación de valor.
 - 4.2. El modelo de opciones reales.
 - 4.3. Mitos y realidades de la valoración de empresas.
5. La valoración de las entidades financieras.
 - 5.1. Rasgos específicos de la valoración de entidades financieras.
 - 5.2. La valoración con información externa.
 - 5.3. La valoración con información interna.

Programa Práctico

Los modelos clásicos de valoración de empresas.
Modelos basados en el balance.
Modelos basados en la cuenta de resultados.
Modelos basados en el fondo de comercio.
El modelo de descuento de flujos de tesorería (DCF).
Tipos de flujos de tesorería.
Flujos perpetuos y crecimiento nulo.
Flujo perpetuo con crecimiento constante.
El descuento de flujos en el caso general.

Otros modelos de valoración de empresas.

Las medidas de creación de valor.

El modelo de opciones reales.

Mitos y realidades de la valoración de empresas.

La valoración de las entidades financieras.

Rasgos específicos de la valoración de entidades financieras.

La valoración con información externa.

La valoración con información interna.

Evaluación

Examen escrito: Teoría (50%) + Práctica (50%).

Lugar: Aulas de informática.

Convocatoria ordinaria: 20 de junio.

Convocatoria extraordinaria: 12 de septiembre.

Bibliografía

Copeland, T., T. Koller y J. Murrin. (2003): Valoración. Medición y gestión del valor. Deusto. Traducción de la 3ª edición en inglés publicada por John Wiley & Sons.

Fernández, P. (2004): Valoración de Empresas: Cómo medir y gestionar la creación de valor. Ediciones Deusto, Bilbao. 3ª edición.

Miller, W.D. (1995): Commercial Bank Valuation. John Wiley & Sons.
