Programa de Especialización
Valoración de Empresas

La finalidad del Programa es que el asistente sea capaz de **valorar por sí mismo una empresa** de cualquier sector utilizando las diferentes metodologías estudiadas a lo largo del mismo.

Aspectos destacables y objetivos

- Saber **construir y utilizar un modelo financiero** en hoja de cálculo para **valorar** por descuento de flujos (DCF) **cualquier tipo de empresa industrial o de servicios**
- Identificar aquellas empresas que son similares (**Peer Group**) y la técnica financiera para realizar una **valoración por múltiplos comparables**
- Conocer los **métodos de valoración** más adecuados para las **empresas de nueva creación**, también conocidas como **start-up**
- El dominio de los **fundamentos de la valoración**: Valor de Empresa (EV), valor de los Fondos Propios (Equity Value), obtención de los diferentes cash-flows, coste de los recursos y medición de las rentabilidades, estructura óptima de capital, etc.

Modalidad Presencial/Streaming | **Título de Especialista**

2/3 días/semana de 19-22h | **90h** | **2.950€**

Claustro

José María Revello de Toro y Cabello
Ex Director de Relación de Banca Corporativa, BBVA

Fernando Moroy
Chapter Chaiman Keiretsu Business Angels

Gustavo Lejarriaga Pérez de Vacas
Director de la Escuela de Estudios Cooperativos, UCM
Dpto. de Economía Financiera y Contabilidad III, UCM

Jacobo Cuadrado Arévalo
European Financial Advisor. EFPA España.
Director de Consultoría Financiera, VISAN

Javier Echanove Hernández
Group Strategy and Corporate Development – Group Vice-president, Banco Santander

Jesús Pérez Pérez
Actuario de seguros y analista financiero independiente

Jorge Torner del Villar
Private Equity Senior Associate, Blackpearl Capital Management

Roberto Knop Muszynski
Presidente Valoraciones, JLL

Programa

MÓDULO 1: FUNDAMENTOS DE LA VALORACIÓN Y EL MÉTODO DEL DESCUENTO DE LOS FLUJOS DE FONDOS (DCF)

1. Técnica y "arte" en la valoración de empresas
2. Valor versus Precio: la negociación
3. Clasifcación de los métodos de valoración
4. Métodos patrimoniales
5. Métodos híbridos
6. Métodos de rentabilidad
7. Valoración por descuento de dividendos
8. El concepto de Valor de Empresa (Enterprise Value)
9. El Descuento de Flujos de Fondos (DCF)
10. Obtención de los diferentes cash-flows
11. Ánalisis del Modelo de negocio (estrategia competitiva)
12. Creación de valor económico y para el accionista
13. Valoración por suma de Partes (SOP)
14. Firm Value y Operating Enterprise Value
15. La Due Diligence
16. El Plan de Negocios (Business Plan)
17. Proyección del Balance y de la Cuenta de Resultados
18. Cálculo del Circulante (NOF)
19. La Tasa Media Ponderada de Capital (WACC)
20. Cálculo del Valor Residual
21. Apalancamiento operativo y apalancamiento financiero
22. La estructura óptima de capital
23. Las diversas formas equivalentes de calcular el Enterprise Value
24. Cálculo del Equity Value de un grupo diversifcado
25. Estimación del Coste de los Fondos Propios (Ke) según el CAPM
26. Construcción del modelo financiero de valoración
27. Construcción del rango de valoración
28. Caso práctico completo de valoración por DCF

MÓDULO 2: TÉNICAS MATEMÁTICAS UTILIZADAS EN LA VALORACIÓN DE EMPRESAS

1. Análisis estadístico del riesgo en la valoración de empresas
2. Estudio de escenarios
3. Tratamiento de variables discretas y continuas
4. Distribuciones de probabilidad
5. La simulación empresarial: el método de Montecarlo
6. Utilización de programas informáticos para simular
7. Aplicación de Montecarlo a una valoración por DCF

MÓDULO 3: VALORACIÓN POR MÚLTIPLOS COMPARABLES Y ANÁLISIS DE SECTORES

1. Valoración de Marcas
2. La importancia de las marcas
3. ¿Por qué valorar una marca?
4. Estrategias de branding en operaciones corporativas
5. Métodos de valoración
6. Valor de Reposición
7. Diferencia en el múltiplo de capitalización sobre ventas frente a la marca blanca
8. Método de ahorro de royalties (Royalty Savings Method)
9. Múltiplos de Equity Value
10. Ratio Precio/benefcio (PER)
11. PER Ajustado
12. PER Relativo
13. Ratio Precio/Cash Flow del Accionista (P/EqCF)
14. Ratio Precio/Valor en Libros (P/BV)
15. Ratio PER/Crecimiento de los benefcios (PEG)
16. Múltiplos de Enterprise Value
17. Ratio Valor Empresa/Ventas (EV/Ventas)
18. Ratio Valor Empresa/EBIT (EV/EBIT)
19. Ratio Valor Empresa/EBITDA (EV/EBITDA)
20. Ratio Valor Empresa/Cash Flow Libre (EV/CFL)
21. Múltiplos Operativos
22. EV/Clientes
23. EV/usuarios
24. Análisis y Valoración Sectorial
25. Ratio Precio/Valor en Libros (P/BV)

MÓDULO 4: VALORACIÓN DE EMPRESAS DE RECIENTE CREACIÓN (START-UP)

1. El Capital Riesgo y el mundo del Private Equity
2. Conceptos básicos en la financiación de empresas de reciente creación
3. Formas de valorar a la empresa start-up
4. Rentabilidades según el riesgo de la inversión
5. Las rondas de fnanciación y el problema de la dilución
6. Caso práctico completo de valoración de una start-up

A quién va dirigido

- Área de Banca de Inversiones
- Área de M&A (Fusiones y Adquisiciones)
- Área de Mercado de Capitales
- Área de Relaciones con Inversores
- Dirección Financiera
- Dirección de Estrategia Corporativa
- Gestores de Fondos de Renta Variable
- Consultores Financieros Indepentientes