

**PROGRAMA DE UNIDAD CURRICULAR**

**I.- DATOS GENERALES**

Nombre de la Unidad Curricular: Análisis Fundamental y Valoración de Empresas

Código de la Unidad Curricular: POST MVA10

Unidad de Gestión Académica:

- PREA en Mercado de Valores
- PREA en Finanzas Corporativas

Nivel: Postgrado

Régimen: Semestral

Número de Unidades Crédito: 3

Taxonomía:

Tipo de Evaluación:

Evaluación Continua

X

Evaluación Continua con Reparación

Evaluación Final y Reparación

N° horas semanales trabajo independiente (HTI)

6

N° horas semanales de acompañamiento docente (HAD)

Teóricas

3

Seminario

Prácticas

Laboratorio

Investigación

Categoría de la Unidad Curricular:

Intra-Facultad

X

Inter-Facultad

Institucional

Escuela / Programa

Modalidad:

Presencial

X

Virtual

Semipresencial

En línea

Instancia aprobatoria: Consejo Universitario

Fecha de aprobación : 21-05-2024

**II.-Resumen/Abstract (en español e inglés)**

Esta unidad curricular tiene por objetivo el estudio de los fundamentos, principio, teorías, indicadores y diversos aspectos técnicos financieros para determinar el valor económico de una empresa. Para ello, se busca capacitar a los estudiantes en la medición del valor fundamental (o intrínseco) de la empresa, analizando las estrategias de negocio para comprender el proceso de creación de valor. Para ello es importante que el estudiante conozca las fuentes de información financiera para valorar empresas, de manera que pueda preparar estimaciones de valor y aprenda a preparar un informe de valoración de

empresa.

This curricular unit aims to study the fundamentals, principles, theories, indicators and various technical financial aspects to determine the economic value of a company. To do this, we seek to train students in measuring the fundamental (or intrinsic) value of the company, analyzing business strategies to understand the value creation process. For this, it is important that the student knows the sources of financial information to value companies, so that they can prepare value estimates and learn how to prepare a company valuation report.

III.- CONTRIBUCION DE LA ASIGNATURA AL DESARROLLO DE LAS COMPETENCIAS (*enumerar y enunciar las competencias generales (competencias comunes, en el caso de postgrado) con sus respectivas unidades y criterios de desempeño, así como las competencias profesionales (básicas y específicas, según el plan de estudio) o competencias específicas (en el caso de postgrado) con sus unidades y criterios de desempeño.*)

**Competencia general/común 1 (CG1/CC1): Comportamiento Ético**

Comportamiento Ético: Actúa responsablemente cuidando los estándares profesionales y su desempeño de común aceptación.

Unidad de competencia 1 (CG1/CC1 – U1): Actúa éticamente

Actúa éticamente: Actúa responsablemente cuidando los estándares profesionales y su desempeño de común aceptación.

Criterios de desempeño de la U1 que se van a desarrollar en la asignatura

Enunciado

1. Actúa conforme a lo establecido en los reglamentos vigentes en la UCAB.
2. Respeta y cumple con los valores expresados en el Proyecto Formativo Institucional de la UCAB.
3. Cumple con la normativa y código de ética asociado a los diferentes roles que desempeña.

**Competencia general/común 2 (CG2/CC2): Alfabetismo Informacional**

Alfabetismo Informacional: Recoge, evalúa críticamente, procesa y comunica información fiable para orientar la toma de decisiones y la solución de problemas.

Unidad de competencia 2 (CG2/CC2 – U2): Sistematiza información

Sistematiza información: Ubica información relevante de fuentes físicas y digitales.

Criterios de desempeño de la U2 que se van a desarrollar en la asignatura

Enunciado

1. Identifica las necesidades de búsqueda y fuentes de información disponibles.
2. Almacena y organiza la información recabada.
3. Difunde y divulga en forma adecuada la información recuperada con una posición crítica y ética.

**Competencia Profesional/Específica 1 (CP1/CE1): Asesora**

Guía procesos de consultoría y capacitación, proporcionando consejo experto y asistencia en los problemas particulares que se presentan en la implantación y ejecución de los Programas.

**Unidad de competencia 1 (CP1/CE1 – U1): Identifica y Valora**

Identifica y Valora: Identifica problemas en su campo de experticia y contribuye a su delimitación.

Criterios de desempeño de la CP1 que se van a desarrollar en la asignatura

Enunciado

1. Acompaña en la identificación de las necesidades de otros.
2. Delimita el alcance de la asesoría.
3. Evalúa el alcance de la asesoría.

**Unidad de competencia 2 (CP1/CE1 – U2): Diseña**

Diseña: Formula propuestas de solución a través de la identificación del alcance, los recursos y acciones a seguir. Propone alternativas más convenientes.

Criterios de desempeño de la CP1 que se van a desarrollar en la asignatura

Enunciado

1. Define acciones y recursos para solucionar problemas de consultoría.
2. Elabora propuestas definiendo alcance, cronograma y presupuesto y selecciona la solución más conveniente.
3. Asiste en la aplicación de la propuesta.

**Competencia Profesional/Específica 2 (CP2/CE2): Resuelve Asuntos Jurídicos**

Resuelve Asuntos Jurídicos: Decide, utiliza medios alternativos de solución de conflictos en el ámbito del Mercado de Valores.

**Unidad de competencia 1 (CP2/CE2 – U1): Decide**

Decide: Resuelve conflictos y responde los asuntos que le planteen la Administración y los particulares como

consecuencia de las diversas relaciones que los vinculan o relacionados con el Mercado de Valores.

Criterios de desempeño de la CP1 que se van a desarrollar en la asignatura

Enunciado

1. Analiza los argumentos y elementos de prueba del asunto o conflicto sometido a su conocimiento.
2. Valora conforme a la ciencia del Derecho, Economía y Administración cada uno de los argumentos y elementos de prueba del asunto o conflicto sometido a su conocimiento.
3. Motiva, decide y documenta adecuadamente las razones que lo llevan a su convencimiento,

**IV.- UNIDADES TEMÁTICAS** *(Colocar las unidades temáticas y temas de la asignatura. Recuerde que las unidades temáticas compilan los temas de la misma)*

UNIDAD I. La Empresa y sus modelos en finanzas,

Tema 1: Rudimentos contables y financieros,

Tema 2: Estados Financieros,

Tema 3: Razones Financieras.

UNIDAD II. Análisis Sectorial

Tema 1: Elementos de Mercado

Tema 2: Estudios de Productos

UNIDAD III. Análisis de la empresa

Tema 1: Razones Bursátiles

Tema 2: Múltiplos

UNIDAD IV. Dividendos y Actos corporativos

Tema 1: Efecto sobre los precios del mercado

UNIDAD V. Informe de Análisis

UNIDAD VI. Valoración de Empresas

Tema 1: Índices importantes en la valoración

Tema 2: Flujo de Caja

Tema 3: Flujo de Caja libre

UNIDAD VII. Diferencias entre riesgo e incertidumbre

Tema 1: Rendimiento esperado,

Tema 2: Medidas de riesgo y rendimiento,

Tema 3: Betas,

Tema 4: Costo Promedio Ponderado de Capital.

Tema 5: Tasa de Crecimiento natural de la empresa

UNIDAD VIII. Valor Residual

UNIDAD IX. Valoración de acciones

UNIDAD X. Valoración por Flujo de Caja descontado

UNIDAD XI. Valoración por Valor Patrimonial ajustado

**V.- ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA Y DE APRENDIZAJE**

El curso comienza al inicio de cada semestre con la descripción de las competencias a desarrollar y el esquema de los contenidos a trabajar, y se indica el material bibliográfico correspondiente a cada tema para que el estudiante lo prepare previamente. Igualmente, se reitera lo anterior en cada clase, puntualizando en el contenido correspondiente a cada sesión.

Se hace uso de estructuras textuales, es decir, la organización discursiva para agrupar las ideas que se desarrollan en cada sesión, lo que garantiza que se realice la presentación de contenidos de forma clara y sistemática. Y, de esta manera, se combinan clases magistrales en los casos requeridos, con participaciones de los estudiantes e intervenciones solicitadas o espontáneas de los mismos en cada sesión, ya que la incorporación de preguntas intercaladas o insertadas, mantienen la atención en cada unidad temática, favorecen la retención y la vinculación con la práctica en el ejercicio profesional. Se generan discusiones guiadas sobre las preguntas y aspectos más importantes de la materia y sobre los textos estudiados. Asimismo, se asignan trabajos prácticos para su realización dentro o fuera del aula, investigaciones para promover el desarrollo de nuevo conocimiento.

Es importante destacar que todas las estrategias mencionadas, así como las de evaluación, pueden también desarrollarse apoyadas en el uso de las Tecnologías de Información y Comunicación (TIC): Interacción a través de la plataforma institucional Módulo 7, grupo de whatsapp, Zoom. Investigaciones en las bases de datos de la Universidad, elaboración de Blogs para compartir asignaciones.

## **VI.- ESTRATEGIA DE EVALUACIÓN**

Las estrategias de evaluación, en sesiones sincrónicas y asincrónicas, que se pueden utilizar durante el desarrollo de la asignatura son: evaluaciones diagnósticas, formativas, formadoras y sumativas. El profesor que dicte la materia seleccionará las que considere más adecuadas. Las evaluaciones se aplicarán de acuerdo con las competencias, los temas o contenidos a evaluar, la búsqueda y análisis de soporte bibliográfico para temas señalados, resúmenes, ensayos, trabajos prácticos o de investigación (individuales o en equipo, fuera o dentro del aula) basados en el análisis de los temas vistos a lo largo de la unidad curricular. El profesor puede solicitar presentaciones de un tema particular evaluados de acuerdo con la estructura de una clase, revisión y discusión de material bibliográfico, participaciones en las sesiones; entre otras.

En este sentido, cualquiera de estas actividades de evaluación puede realizarse durante el curso, como actividades formativas o sumativas. Para ello, se precisa que la Evaluación Formativa, es aquella que se realiza durante todo el proceso de enseñanza y aprendizaje, la cual permite evidenciar el progreso del estudiante y señalar los errores que deben ser subsanados. En el caso de la Evaluación Sumativa, permite verificar el alcance de las competencias por parte del estudiante, al aportar una calificación, de acuerdo con los criterios de desempeño establecidos. Las pruebas escritas basadas en casos y aplicaciones son útiles para las situaciones que ameritan la comprensión y asimilación de los temas, para poder aplicarlos en la práctica.

## **VII.- REFERENCIAS PRINCIPALES**

Los siguientes libros de texto son de uso obligatorios durante todo el curso, ya que de ellos se basa cada tema anteriormente detallado:

- DAMODARAN, A. (2021). El pequeño libro de la valoración de empresas. Bilbao: Ediciones Deusto.
- FERNÁNDEZ, P. (2008). Métodos de Valoración de Empresas. Documentos de Investigación IESE DI-771, noviembre. Documento en línea: <https://www.iese.edu/media/research/pdfs/DI-0771.pdf>
- MILANI, E. (2019). Análisis Fundamental: Técnicas de trading para Bolsa y Forex. Independently published.
- NARVÁEZ SALAS, W. (2022). Valoración de Empresas. Ediciones del autor.