



# Curso Online de Valoración de Empresas en marcha

*Metodologías y modelos financieros para determinar el valor de una empresa en marcha que refleje la capacidad de la misma para generar flujos de caja futuros.*



**[e]**  
Iniciativas Empresariales  
*| estrategias de formación*



MANAGER  
BUSINESS  
SCHOOL

Tel. 900 670 400 - [attcliente@iniciativasempresariales.com](mailto:attcliente@iniciativasempresariales.com)  
[www.iniciativasempresariales.com](http://www.iniciativasempresariales.com)

BARCELONA - BILBAO - MADRID - SEVILLA - VALENCIA - ZARAGOZA

## Presentación

Este curso surge a raíz de la necesidad que se motiva al no tener la certeza en cuanto a los valores que van a tomar los flujos de caja futuros de una inversión. Por ello, el especialista se encuentra ante una situación de riesgo e incertidumbre al tratarse de una variable que puede tomar distintos valores y que se dispone de la información suficiente en cuanto a las probabilidades asociadas a cada uno de dichos valores y/o escenarios.

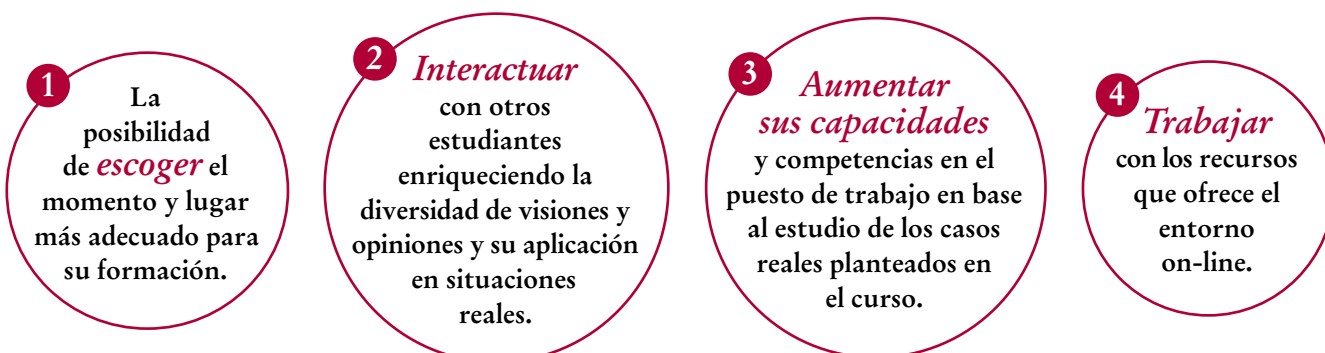
No obstante, en una situación de incertidumbre no se conocen los posibles resultados de un evento o suceso según su distribución de probabilidades. Mientras el riesgo se asocia al grado de dispersión que puede presentar el conjunto de valores de una distribución de probabilidades del elemento en estudio (flujo de caja proyectado), la incertidumbre se refiere al grado de desconfianza relativa al análisis basado en una distribución de probabilidades desconocida. De esta manera, se entiende que el aprendizaje estará basado en la variabilidad de flujos de caja estimados.

Entre las causas de riesgo e incertidumbre hay que considerar, entre otras, las siguientes:

- Un cambio en el ambiente económico externo que invalide experiencias anteriores, por lo que implica que las estimaciones sean poco confiables.
- La liquidez de los activos de la inversión. Si el proyecto necesita activos específicos que solamente son útiles para un negocio en particular, la posibilidad de venderlos en el mercado secundario es mínima.
- La obsolescencia, ya que la misma afecta el valor de rescate de los diversos activos.

## La Formación E-learning

Nuestros cursos e-learning dan respuesta a las necesidades formativas de la empresa permitiendo:



# Valoración de Empresas en marcha

## Objetivos del curso:

---

- Entender los conceptos de valor esperado, varianza, covarianza y correlación.
- Explicar los conceptos de riesgo e incertidumbre y dar a conocer sus causas.
- Explicar la valoración financiera con probabilidades.
- Conocer el método de descuento de flujos de caja que trata de estimar de forma objetiva los ingresos y egresos futuros de efectivo que se generan por la empresa o la unidad de negocio en particular.
- Saber estimar el valor residual de la empresa, la tasa de descuento (WACC), el coste de capital (KE), el valor de la empresa (VE)...

“ Para conocer de principio a fin y de manera práctica los diversos modelos que existen en la actualidad para valorar empresas en marcha”

## Dirigido a:

---

Directores Financieros y Contables, Profesionales de la Banca, Auditores y Asesores de Riesgo, así como a todos aquellos ejecutivos pertenecientes a los cuadros medios y de supervisión que necesitan aplicar herramientas basadas en el análisis de valoración de empresas en marcha ajustada por el factor de riesgo.

## Estructura y Contenido del curso

El curso tiene una duración de 30 horas lectivas 100% online que se realizan a través de la plataforma e-learning de Iniciativas Empresariales que permite el acceso de forma rápida y fácil a todo el contenido:

### Manual de Estudio

3 módulos de formación que contienen el temario que forma parte del curso y que ha sido elaborado por profesionales en activo expertos en la materia.

### Material Complementario

En cada uno de los módulos que le ayudará en la comprensión de los temas tratados.

### Ejercicios de aprendizaje y pruebas de autoevaluación

para la comprobación práctica de los conocimientos adquiridos.

**Bibliografía y enlaces** de lectura recomendados para completar la formación.

## Metodología 100% E-learning



### Aula Virtual \*

Permite el acceso a los contenidos del curso desde cualquier dispositivo las 24 horas del día los 7 días de la semana.

En todos nuestros cursos es el alumno quien marca su ritmo de trabajo y estudio en función de sus necesidades y tiempo disponible.



### Soporte Docente Personalizado

El alumno tendrá acceso a nuestro equipo docente que le dará soporte a lo largo de todo el curso resolviendo todas las dudas, tanto a nivel de contenidos como cuestiones técnicas y de seguimiento que se le puedan plantear.



\* El alumno podrá descargarse la APP Moodle Mobile (disponible gratuitamente en Google Play para Android y la Apple Store para iOS) que le permitirá acceder a la plataforma desde cualquier dispositivo móvil y realizar el curso desde cualquier lugar y en cualquier momento.

## Contenido del Curso

### MÓDULO 1. Valoración con riesgo e incertidumbre

14 horas

- 1.1. Proyección del flujo de caja.
- 1.2. Distribuciones de probabilidad.
- 1.3. Valor esperado.
- 1.4. Valor esperado y varianza.
- 1.5. Valor esperado y varianza: ejemplos.
- 1.6. Covarianza: relación entre variables.
- 1.7. Correlación entre variables.
- 1.8. Tasa de descuento.
- 1.9. Ejemplo de un flujo de caja.
- 1.10. Riesgo e incertidumbre.
- 1.11. Causas de riesgo e incertidumbre.
- 1.12. Medición del riesgo.
- 1.13. Medición del riesgo: ejemplo.
- 1.14. Valoración financiera con probabilidades.

### MÓDULO 2. Valoración con probabilidad de falla

8 horas

Visión resumida de un potencial modelo aplicable a la valoración de una empresa, en el marco de una posible quiebra de la misma en el horizonte de 10 años, a los fines de determinar su valor razonable.

- 2.1. Objetivo.
- 2.2. Antecedentes.
- 2.3. Definición de un modelo matemático.
- 2.4. Supuestos e hipótesis.
- 2.5. Ecuaciones básicas del modelo.
- 2.6. Escenario determinístico.

2.7. Conclusiones.

2.8. Anexos.

## MÓDULO 3. Aspectos resaltantes de la valoración

8 horas

- 3.1. Métodos de flujos de caja.
- 3.2. Flujo de caja libre.
- 3.3. Valor residual.
- 3.4. Tasa de descuento (WACC).
- 3.5. Coste de capital (KE).
- 3.6. Valor de la empresa (VE).
- 3.7. KE y KU.

# Valoración de Empresas en marcha

## Autor



### Evaristo Diz

Post-doctor en Estadística Actuarial del Doctorado de Seguridad Social. Doctor egresado Postgrado de Estadística y Actuariado. Master en Estadística Matemática y Especialista en Estadística Computacional, cuenta con gran experiencia en la formulación, análisis, diseño, valoración e implantación de modelos matemáticos y financieros aplicados a las ciencias actuariales.

## Titulación

Una vez finalizado el curso el alumno recibirá el diploma que acreditará el haber superado de forma satisfactoria todas las pruebas propuestas en el mismo.

