

## ANÁLISIS Y EVALUACIÓN FINANCIERA EMPRESARIAL



# CONTENIDO TEMÁTICO

### Módulo 1. HERRAMIENTAS BÁSICAS DE ANÁLISIS FINANCIERO

- Estados Financieros: El estado de resultados, el estado de situación financiera y el flujo de efectivo.
- Análisis vertical y horizontal.
- Construcción de estado de fuentes y usos.
- Indicadores Financieros: Liquidez, endeudamiento, rentabilidad, eficiencia y solvencia.
- Análisis sectorial.
- Modelo de predictibilidad de quiebra basado en indicadores financieros: construcción de modelo basado en análisis discriminante y regresión logística.
- Caso práctico de análisis financiero.

### Módulo 2. HERRAMIENTAS BÁSICAS DE VALORACIÓN

- Tasas de interés.
- Flujos de caja.
- Valor Presente Neto, Tasa Interna de Retorno (TIR), Relación Beneficio-Costo, Valor Económico Agregado (VEA).
- Costo de la deuda, costo de capital y costo promedio ponderado de capital.
- Estructura de capital.
- Riesgo: Beta, prima de riesgo.
- Análisis estadístico de información sectorial.
- Caso práctico de herramientas básicas de valoración.

### Módulo 3. PROYECCIÓN DE UTILIDADES Y FLUJOS DE CAJA

- Estimación de ingresos.
- Estimación de costos.
- Estimación de gasto en capital de trabajo.
- El flujo de caja libre operacional.
- Estimación de valor terminal.
- El flujo de caja financiero.
- El flujo de caja libre del accionista.
- Punto de Equilibrio.
- Estructuración de escenarios, análisis de sensibilidad y análisis de punto de equilibrio.
- Caso práctico de proyección de flujos de caja.

### Módulo 4. METODOLOGÍAS DE VALORACIÓN

- Flujo de caja libre descontados.
- Valoración por costo promedio ponderado de capital (CPPC o WACC.)
- Valoración por Valor Presente Ajustado (VPA o APV).
- Valoración por múltiplos.
- Modelo de descuentos de dividendos.
- Caso práctico de valoración real de una empresa.