



Diplomado en Teorías Estándar de Valuación.

Perfil del egresado

El egresado de este curso estará preparado para realizar la valuación de empresas usando los métodos mas utilizados en la industria financiera.

Los conocimientos obtenidos le permitirán tener distintas herramientas para poder modelar, analizar y sucesivamente proponer el valor razonable de una empresa para factores tan distintos como lo son:

- Operaciones de Fusiones y adquisiciones
- Obtención del precio de una accion
- Compra/ venta de una empresa privada o publica
- Evaluación de la salud financiera de una empresa
- Diversificación de portafolios y wealth management

Duración: 80 Horas (5 meses)

Costo: \$70,000

Modalidad: Virtual/Sincrónico (Zoom) **Frecuencia:** 4 horas semanales /
2 sesiones semanales

Temario por módulos

1. **¿Qué es el valor?**
 - Teorías económicas de valor.
 - Experimentos conductuales sobre el valor.
 - Determinación de valor y costos de oportunidad.
2. **Fundamentos de valuación.**
 - Valuación de empresas vs valuación de proyectos.
 - El proceso de valuación de empresas.
 - Elementos que componen una valuación.
 - Entendimiento del modelo de negocio.
 - Supuestos educados para la valuación.
 - Presentación de resultados.

Instituto de Análisis Técnico Bursátil de México

www.iatbursatil.mx | contacto@iatbursatil.mx | T: 8127185918

Batallón de San Patricio #109 Lc 203, Colonia Valle Oriente, C.P. 66269 San Pedro Garza García, N.L. México.



3. Tipos de valuación y sus características.

- Valuación por flujos.
- Valuación por múltiplos.
- Valuación por método de regalías.
- Valuación de Private Equity (Pre-money/Post-money).
- Valuación por opciones reales.

4. Costo de capital y costo de financiamiento (WACC).

- Costo de capital (Equity Value) y su cálculo.
- Costo de la deuda y su cálculo.
- Cálculo del costo promedio ponderado de capital (WACC).
- Críticas a los métodos de cálculo de los elementos del WACC.
- Elementos cualitativos al asignar el WACC y ajustes al WACC.
- Restricciones fiscales en México para el costo de la deuda.

5. Valuación por flujos descontados.

- Recordatorio de los estados financieros (Estado de Resultados, Balance General, Flujo de Efectivo)
- Establecimiento de supuestos para la valuación.
- Creación del modelo base de proyección.
- Análisis de sensibilidad y generación de escenarios What-If.
- Método Montecarlo para valuación por flujos descontados.
- Cálculo del valor de la empresa.
- Casos de estudio.

6. Valuación por múltiplos.

- ¿Qué son los múltiplos financieros?
- Múltiplos utilizados en la valuación.
- Cálculos de múltiplos de valuación.
- Selección de empresas comparables.
- Casos de estudio.

7. Valuación por método de regalías.

- Uso del método de regalías para activos intangibles.
- Creación del modelo del método de regalías.
- Limitaciones del modelo de valuación por regalías.
- Casos de estudio.



8. Valuación de Private Equity.

- ¿Qué es Private Equity?
- Funcionamiento del Private Equity.
- Fases de inversión en Private Equity.
- Críticas al Private Equity.
- Valuaciones Pre-Money / Post Money.
- Casos de estudio.

9. Fundamentos de Fusiones y Adquisiciones (M&A).

- ¿Cómo se valúa una Fusión o Adquisición?
- Integración del valor en la empresa adquiriente.
- Efectos de sinergias y economías a escala en la valuación de M&A.
- Modelado económico de la fusión.
- Leverage Buy-outs.
- Casos de estudio.

10. ¿Qué son las narrativas?

- El poder de las narrativas.
- La viralidad de las narrativas.
- 7 proposiciones sobre la narrativa de en la economía.
- Algunas narrativas históricas que siguen vigentes.
- Herramientas para analizar narrativas.

11. El papel del azar en el mundo.

- Sucesos raros.

12. Toma de decisiones.

- Paternalismo libertario.
- Arquitectura de decisiones.
- Nudges.

13. Burbujas Financieras.

- Anatomía de una burbuja.
- Finanzas conductuales y burbujas.
- Ejemplos historias y actuales.

Instituto de Análisis Técnico Bursátil de México

www.iatbursatil.mx | contacto@iatbursatil.mx | T: 8127185918

Batallón de San Patricio #109 Lc 203, Colonia Valle Oriente, C.P. 66269 San Pedro Garza García, N.L. México.

14. Herramientas contra los sesgos.

- ¿Cómo identificarlos y como controlarlos?

15. Inversión Pasiva vs. Activa.

- Hipótesis adaptativa del mercado.
- Herramientas para armar un portafolio de Inversión con finanzas conductuales.