

IDENTIFICACIÓN:**NOMBRE ESCUELA:** ESCUELA DE FINANZAS, ECONOMÍA Y GOBIERNO**NOMBRE DEPARTAMENTO:****NOMBRE DEL PROGRAMA:** MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN FINANCIERA**ÁREA DE CONOCIMIENTO:** FINANZAS**NOMBRE ASIGNATURA EN ESPAÑOL:** Valoración de activos intangibles y startups**NOMBRE ASIGNATURA EN INGLÉS:****MATERIA PRERREQUISITO:****CÓDIGO:****SEMESTRE DE UBICACIÓN:** 2024-1**INTENSIDAD HORARIA SEMANAL:** 8 horas/día**INTENSIDAD HORARIA SEMESTRAL:** 20 horas**CRÉDITOS:****CARACTERÍSTICAS:** Presencial junio 27, 28 y 29 de 2024**JUSTIFICACIÓN DEL CURSO****PROPÓSITO U OBJETIVO GENERAL DEL CURSO**

El curso de Valoración de activos intangibles y startups proporcionará a los alumnos un adecuado entendimiento de las diversas metodologías de valoración que se pueden utilizar para valorizar activos intangibles, así como las temáticas que se deben tener en cuenta en valoraciones de empresas en condiciones particulares, como emprendimientos, LBO (compras apalancadas) y valoraciones para uso de reporte financiero. Se presentan los fundamentos teóricos, prácticos y se ponen en práctica las diversas metodologías de valoración enfatizando las ventajas, desventajas, alcances y limitaciones de cada una de ellas, así como se desarrollará el entendimiento de los factores claves que afectan el valor de una empresa y activos intangibles.

El curso brindará las herramientas prácticas, y aterrizado al mercado colombiano, que permita al estudiante no sólo comprender la valoración de empresas en ciertas particularidades sino además de conocer en como este conocimiento impacta en la creación y destrucción de valor de un negocio.

DESCRIPCION ANALITICA DE CONTENIDOS: TEMAS Y SUBTEMAS**• Sesión 1: Junio 27**

- a) Fundamentación y normativa vigente de la valoración de empresas
 - ¿Cuál es el horizonte de proyección adecuado?
 - ¿Cuáles son los errores típicos de valoración?
 - Normalización de flujos de caja
 - Concepto de prima por tamaño, iliquidez, mid-year
 - Depreciación tributaria
 - Extracción real de información financiera para insumos en la valoración de empresas, ¿Cómo armar una tasa de descuento con información pública disponible para Colombia?
- b) Caso práctico de valoración desde la perspectiva de un inversionista financiero
- c) Invitación de Panelista, **Jorge Farfán**, Ex director de un Fondo de Inversión - **Bamboo Capital**, para escuchar su experiencia sobre el uso del método de valoración para evaluar inversiones en Colombia y Latinoamérica
- d) Conceptos de valoración en emprendimientos – Startups
 - Enfoque de costos – **Ejemplo Practico**
 - Score-Card Método
 - Modelo de Berkus
 - Venture Capital Método – **Ejemplo Practico**
 - Múltiplos
 - Flujos de caja - diferencia de una Startup

• Sesión 2: Junio 28

- a) Conceptos de valoración en el marco de aplicación de las NIIF
 - Valor razonable
 - Valor en Uso
- b) **Caso práctico** de valoración de un activo de larga duración de vida definida para fines de la NIC 36 para el **mercado colombiano**
- c) Introducción a la valoración de activos Intangibles
 - ¿Cuándo se Aplica?
 - NIIF 3 – Combinaciones de negocio
- d) Valoración de activos intangibles
 - Método del Costo
 - Caso práctico de valoración de software bajo enfoque de costo
 - Caso práctico de valoración de fuerza laboral
 - Relief from Royalty

- Caso práctico para valoración de marcas
 - With – Without
 - Caso práctico de valoración de acuerdo de competencia
 - Multi Period Excess Earning – Método Residual
-
- **Sesión 3: Junio 29**
 - a) Valoración de activos intangibles (continuación)
 - Multi Period Excess Earning – Método Residual (Continuación)
 - Caso práctico de valoración de cartera de clientes (no contractual)
 - Caso práctico de valoración de cartera de clientes (no contractual) se desarrollará de manera grupal y representará el 50% de la nota del curso.
 - b) Cierre del Curso

ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS Y DIDÁCTICAS:

Se realizarán presentaciones conceptuales en Power Point, las cuales se acompañarán con ejercicios prácticos con la finalidad de dar las herramientas al alumno para poder realizar valoraciones particulares y de intangibles.

Se prevé tomar 1 control (50%) relacionado a las clases teóricas, así como 1 trabajo Grupal (50%) relacionado a la valoración de activos intangibles.

RECURSOS:

Aula dotada con videobeam e Internet.

CRITERIOS Y POLÍTICAS DE SEGUIMIENTO Y EVALUACIÓN ACADÉMICA:

BIBLIOGRAFIA GENERAL:

Para mayor detalle de los conceptos estudiados, se pueden consultar las siguientes fuentes:

- DAMODARAN, Aswath. Investment Valuation: tools and techniques for determining the value of any asset. 2a ed. 2001.
- Valuation of Companies in emerging markets, A Practical Approach, Luis E Pereiro, 2002
- DAMODARAN, Aswath. Damodaran on Valuation: security analysis for investment and corporate finance. 1994.
- MC KINSEY & COMPANY. Measuring and Managing the Value of Companies, 5a ed. 2005, Wiley Finance. 2010.
- Michael J. Mard, James R. Hitchner, Steven D. Hyden (2007), Valuation for Financial Reporting: Fair Value Measurements and Reporting, Intangible Assets, Goodwill and Impairment, ISBN 0471680419

PROFESOR: Mg. Fredery Carrasco

Fredery es Gerente Senior de Estrategia y Transacciones en EY Colombia y previo a eso fue Gerente de Finanzas Corporativas en EY Perú, con más de 12 años de experiencia relacionados con transacciones y finanzas corporativas.

Fredery se ha especializado en procesos de compra y venta de compañías, valorización de empresas e intangibles, modelamiento financiero, estructuración de bonos titulizados, revisión de modelos con fines de levantamiento de deuda, procesos de asignación de precios pagados en empresas de diferentes sectores y países como Perú, Chile, Colombia, Ecuador, Bolivia, Mexico, Panamá, Puerto Rico, República Dominicana, Guatemala, San Salvador y España. Fredery ha desarrollado más de 1.000 valorizaciones de empresas, participado en procesos de fusiones y adquisiciones por más de USD 300 mm y en revisión de modelos con fines de levantamiento de deuda para proyectos de infraestructura por un monto de USD 20.000 millones.

Fredery tiene una maestría en Dirección Financiera en la Escuela de Negocios de la Universidad Adolfo Ibañez de Chile, cuenta con un diplomado en Finanzas Corporativas Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, Posgrado en Management por IAE Business School de Argentina, posgrados en administración de portafolios de inversión, inversiones, gestión de riesgos financieros por la Bolsa de Valores de Lima. Es Economista por la Universidad de Piura – Sede Lima.

Fredery además es profesor en las principales escuelas de negocio de Perú (Universidad del Pacífico y ESAN) y Colombia (Universidad de los Andes) en tópicos de valoración de empresas e intangibles.

COORDINADOR: MARIA PATRICIA DURANGO GUTIERREZ

REQUISITOS DEL PROCESOS DE ASEGURAMIENTO DE LA CALIDAD

Versión número:

Fecha elaboración: Abril de 2023

Fecha actualización:

Responsable: Coordinación del Programa

Aprobación: