

UNIVERSIDAD



Ser, Saber y Servir

Vigilada Mineducación



***En qué consiste
la valoración financiera de las
empresas y por qué es importante***



En qué consiste la valoración financiera de las empresas y por qué es importante

En el mundo empresarial, la salud financiera de los negocios es crucial y mantenerla no solo depende de la prosperidad y liquidez de los recursos, sino de tomar medidas puntuales para conocer el estado de todos los indicadores.

De esta forma se evitan sorpresas a la hora de una crisis y se tiene muy claro el verdadero valor de todos los elementos de la empresa.

Es aquí donde la valoración financiera empresarial juega un rol fundamental. Este tema se profundiza en la [**Especialización en Finanzas Corporativas de la universidad EIA.**](#)



¿Qué es la valoración financiera empresarial?

La valoración de empresas es un estudio para determinar el valor económico de una empresa partiendo de sus cifras financieras, planes de negocio, expectativas de crecimiento y otras variables generadoras de valor.

¿Con qué objetivo se hace una valoración de empresa?

Las razones por las que un socio o dueño de empresa quiere hacer la valoración de la misma pueden variar. Entre ellas encontramos:

Saber qué recursos están disponibles: estos recursos serán los activos del balance. Cada vez que se hace la contabilidad mensual de una empresa, se calcula un valor total para el patrimonio neto acumulado.

Determinar el valor acumulado de las acciones empresariales. Este patrimonio representa el valor correspondiente a los accionistas.



Variables que deben analizarse al valorar una empresa

Según el portal especializado Gestion.org, la empresa se compone de diversos elementos que se deben tener en cuenta a la hora de hacer su valoración y en cualquier momento:

- Los elementos humanos (sueldos, contribuciones a la seguridad social, si se necesita más personal, perfiles, etc).
- Elementos físicos (local, maquinaria, material, stock, mobiliario, materias primas, etc)
- Elementos legales (seguros, licencias, patentes, etc)
- Elementos empresariales (proveedores, cartera de clientes, estrategias de marketing, riesgos, etc)
- Elementos tecnológicos (telefonía, equipos informáticos, programas informáticos, etc.)
- Intangibles
- Elementos económico-financieros

Principales métodos de valoración de empresas

De acuerdo con [Gerencie.com](https://www.gerencie.com) y el [BFF Banking](https://www.bffbanking.com) Group estos son los métodos de valoración empresarial más utilizados:

01

Balance

Consiste en tomar los saldos registrados en el balance de situación y revalorarlos según algunos criterios específicos. La principal ventaja de este método es que su punto de partida son las magnitudes contables que ya están especificadas en el balance. La desventaja es que aún cuando es fácil determinar el valor de liquidación de motivo concreto, es mucho más difícil saber cuánto vale ese activo en combinación con el resto de recursos de la empresa. Y ese valor integrado es precisamente lo que motiva al comprador del negocio.

02

Múltiplos

Consiste en utilizar determinados agregados contables y compararlos con la media de las empresas del mismo sector o con los múltiplos de alguna empresa que haya sido adquirida con anterioridad. Los múltiplos más habituales son sobre beneficios y sobre ventas. La principal ventaja de este método es la sencillez de cálculo. El principal inconveniente es la falta de un criterio objetivo que ayude a entender por qué los múltiplos de un sector tienen un valor determinado.

03

Descuento de flujos de efectivo

Se basa en el principio de que todo activo debe ser valorado en función de los ingresos futuros que pueda generar.

Por lo tanto, el valor de la empresa será igual al valor de flujos de caja actualizados a una tasa de descuento.

La tasa de descuento representa el riesgo. A más riesgo, mayor tasa.

La ventaja de este sistema es que permite ligar la valoración con el plan de negocio de la empresa. El principal inconveniente es que la tasa de descuento no siempre es fácil de determinar.

04

El valor contable

Se trata de un método de valoración basado en el balance de cuentas de la empresa y es uno de los más sencillos de calcular. Solo tiene en cuenta el patrimonio neto de la empresa.

En este método, se toman los activos de la empresa, es decir, los bienes patrimoniales que tiene en ese momento (aportaciones de los diferentes socios, bienes muebles e inmuebles, beneficios retenidos a lo largo del tiempo de la actividad de la empresa, etc.) y a continuación, se le restan los pasivos (lo que debe la empresa, sus deudas).

Este tipo de método de valoración resultará especialmente favorable en el caso de empresas con altos bienes patrimoniales (inmuebles, maquinaria, vehículos, mobiliario, etc.) y no tanto para otro tipo de empresas que basan su negocio en otros factores no tangibles.

05

El valor de liquidación

A través del cálculo del valor de liquidación, se hace una estimación del valor de la empresa en un momento puntual, si todo su patrimonio se vendiese a precio de mercado. En este caso, no se tienen en cuenta los precios de coste de los activos, sino su valor en una posible venta actual, ajustando los precios de los bienes a lo que dicte el mercado.

06

El valor de los beneficios (PER)

Este método, también conocido como PER: Price-to-Earnings Ratio (relación de precio por ganancias) suele ser especialmente útil para valorar empresas con cotización en Bolsa. Se trata de determinar la relación existente entre lo que se paga por cada acción de la compañía y el beneficio que nos aporta anualmente.

07

El valor de los dividendos

A través de este método se calcula el valor de la empresa en función a los dividendos por acción que se espera obtener.

Para ello, hay que calcular el dividendo que aporta cada acción de la compañía y dividirlo por la rentabilidad exigida por el accionista.

Una vez calculado el valor de cada acción en función de los dividendos que reporta, podemos calcular el valor total de la empresa multiplicándose por el número de acciones totales.

utilizado variará en función del destinatario. Por ejemplo, un inversor financiero buscará rentabilidad en un período de tiempo determinado y un inversor estratégico puede buscar otros fines con la adquisición, como obtener más cuota de mercado, eliminar a un competidor o incorporar una nueva línea de actividad.

En cualquier caso, un comprador utilizará el método que demuestre que vale poco y un vendedor usará otro para demostrar que vale mucho. Cuando se valora para negociar una compraventa de empresa, todos los métodos son válidos si sirven para apoyar racionalmente una negociación. Te interesa valorar tu empresa ya que es tu principal arma para su venta.

¿Cómo elegir el mejor método de valoración?

De acuerdo con Enrique Quemada de finanzas.com, el objetivo final que se quiera dar a la valoración condiciona el método o métodos a utilizar. En este sentido, el método de valoración

¿Por qué estudiar la Especialización en Finanzas Corporativas de la EIA?

- Propicia el análisis multidisciplinario para lograr una concepción integral de las finanzas y también asegura cierto nivel de conocimiento en conceptos fundamentales o básicos de las mismas que faciliten el proceso de enseñanza-aprendizaje.
- Los elementos particulares que singularizan la Especialización en Finanzas Corporativas de la EIA son: el enfoque hacia la administración financiera, la evaluación de proyectos, la valoración de empresas, la administración de inversiones y la medición y gestión de riesgos.
- Tiene el enfoque para desarrollar actitudes y competencias en los especialistas que les permitan abordar de manera integral la gestión financiera y desarrollar habilidades para emitir juicios críticos sobre los planes y los procesos en el área financiera de las organizaciones.

[Obtén más información aquí.](#)

UNIVERSIDAD



Ser, Saber y Servir

Vigilada Mineducación

Haz clic en nuestras redes sociales

