

TECHNICAL SHEET OF THE SUBJECT

Data of the subject	
Subject name	Corporate Finance
Subject code	E000011593
Main program	Official Master's Degree in Business Administration - MBA
Involved programs	Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA) [First year]
Credits	3,0 ECTS
Type	Compulsory
Department	Departamento de Gestión Financiera
Coordinator	María Luisa Garayalde Niño (mlgarayalde@icade.comillas.edu)
Course overview	Models for selecting productive investments. The cost of capital: concept. Analysis of financial statements through the use of ratios. Analysis of the balance sheet, the profit and loss account, the cash flow statement, the statement of changes in equity and the annual report. Company valuation.

Teacher Information	
Teacher	
Name	David John Hillier
Department	ICADE Business School
E-Mail	djhillier@icade.comillas.edu
Teacher	
Name	María Luisa Garayalde Niño
Department	ICADE Business School
E-Mail	mlgarayalde@icade.comillas.edu

SPECIFIC DATA OF THE SUBJECT

Contextualization of the subject
<p>Contribution to the professional profile of the degree</p> <p>This is the first finance course within the MBA, and therefore it should provide students with a general and practical overview of this area. For those students that will choose the financial itinerary, it will be an introduction that prepares them for a more in-depth analysis of different financial topics through the optional financial courses. For those students pursuing other itineraries, it must provide a basic but solid knowledge of the key ideas on Financial Management.</p> <p>Goals:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1- To learn the building blocks needed to understand the key ideas behind the theory of corporate finance. 2- To apply these ideas and use them when solving case studies.



3- To understand the relationship between risk and return.

4- To be able to choose between different alternatives both for investment and for financing decisions. Ser capaz de tomar decisiones tanto de inversión como de financiación.

5- To learn how to perform a company valuation

6- To be able to apply the principle of shareholder value creation when analyzing any corporate decision.

Competencies - Objectives

Competences

GENERALES

CG01	Analytic and synthesis cognitive capacities applied to business situations and managing and organisation problems.	
	RA01	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos.
	RA02	Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes.
	RA03	Identifica las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo establece relaciones con elementos externos a la situación planteada.
CG02	Management of data and information as key elements for decision-making and for identification, formulation and resolution of business problems.	
	RA01	Conoce, utiliza y discrimina las diferentes fuentes de información sobre la materia (información de los mercados, difusores de información, páginas web, revistas especializadas, informes de analistas y otras)
	RA02	Identifica la idoneidad de cada fuente en función de la finalidad de la misma.
CG04	Application of concepts and theories on business organizations in order to discover new business opportunities and acquire long-term competitive advantages.	
	RA01	Identifica y crea nuevas formas de aplicar los conocimientos adquiridos a la resolución de problemas prácticos.
	RA02	Sabe establecer novedades e introducir nuevas ideas para la aplicación de la teoría a los casos prácticos.
CG05	Ethical commitment with a behaviour based in moral principles and those principles of the organisation when facing moral dilemmas and corporate social responsibility issues.	
	RA01	Sabe comunicar la situación de partida y las implicaciones de las decisiones empresariales en Contabilidad.
	RA02	Es capaz de comunicarse de forma clara y precisa dependiendo del público objetivo de la información y los medios materiales de la misma.
	RA03	Participa de forma activa en el trabajo de grupo compartiendo información, conocimientos y experiencias.



	RA04	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes.
	RA05	Contribuye al establecimiento y aplicación de procesos y procedimientos de trabajo en equipo.
	RA06	Maneja las claves para propiciar el desarrollo de reuniones efectivas.
CG06		Time management capacity with the purpose of improving personal and team efficiency within business organizations, its environment and its management.
	RA01	Reflexiona y conoce los límites del comportamiento íntegro y acorde con los valores personales y profesionales del entorno cultural en el desarrollo de la aplicación práctica de los conocimientos de la asignatura.
	RA02	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos.
	RA03	Es honesto en actividades académicas y no es pasivo ante la deshonestidad de otros.
CG09		Knowledge, understanding and handling of tools for diagnosis of the competitive position of a company, and designing and executing the company's strategic plan.
	RA01	Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo.
ESPECÍFICAS		
CE10		Knowing and being able to use the assets valuation techniques, to analyse and select investments, to identify financing sources, and to design and implement the relevant financial strategies and techniques for advanced corporate management.
	RA01	Conoce y comprende los diversos métodos de selección de inversiones, y tiene capacidad de elección del más adecuado y capacidad para aplicarlos en la toma de decisiones reales.
	RA02	Conoce los conceptos teóricos sobre valoración de empresas (Flujo de Caja Libre, Coste de Capital) y los diferentes métodos de valoración de empresas existentes y es capaz de escoger de manera crítica, el o los métodos más apropiados en cada caso. Domina y aplica en la práctica los métodos del descuento de flujos de caja (DCF) y de los múltiplos.
	RA03	Conoce las teorías existentes sobre como se puede crear o no valor a través de la política de endeudamiento: Teoría de Modigliani y Miller, Teoría del Equilibrio (Trade off); Teoría de la Jerarquía Financiera y Teoría Organiza
	RA04	Conoce las teorías existentes sobre como se puede crear o no valor a través de las políticas de dividendos: Teoría de Modigliani y Miller y otras teorías sobre la política de dividendos. Conoce las variables a considerar en la definición de una política de dividendos.
	RA05	Comprende los fundamentos de las operaciones de Fusiones y Adquisiciones, los motivos que las impulsan, los procesos para llevar a cabo esas operaciones y los factores que pueden hacerlas fracasar.



RA06

Conoce como dichas áreas se interrelacionan entre si para conseguir la estrategia de creación de valor por parte de la empresa.

THEMATIC BLOCKS AND CONTENTS

Contents - Thematic Blocks

- 1.- Introduction to Corporate Finance
- 2.- Investment project analysis
- 3.- Cost of capital
- 4.- Financial Statement forecasts
- 5.- Company valuation
- 6.- Valuation: special cases
- 7.- Finance for uncertain times
- 8.- Conclusions

TEACHING METHODOLOGY

General methodological aspects of the subject

In-class Methodology: Activities

Activities	CG01, CG04, CG06, CE10
Case study discussion and analysis, both individually and as a team	
Teaching sessions and lectures	
Debates	

Non-Presential Methodology: Activities

Individual study and organised reading	CG01, CG02, CG04, CG05, CG06, CG09, CE10
Collaborative learning	
Solving case studies, individually and within a team	

SUMMARY STUDENT WORKING HOURS

CLASSROOM HOURS

Lectures of an expository nature	Analysis and resolution of cases and exercises, individually or collectively	Oral presentations of topics, cases, exercises and papers	Debates
----------------------------------	--	---	---------



8.00	16.00	2.00	4.00
NON-PRESENTIAL HOURS			
Individual study and organized reading	Collaborative learning	Analysis and resolution of cases and exercises, individually or collectively	
23.00	14.00	8.00	
ECTS CREDITS: 3,0 (75,00 hours)			

EVALUATION AND CRITERIA

Evaluation activities	Evaluation criteria	Weight
Individual exam	Mark: 5 or more	50 %
Active class participation	To be presented in class	10 %
Evaluation of monographic or research papers, either individual or in groups	To be presented in class	10 %
Public oral presentation	To be presented in class	10 %
Evaluation of individual or group cases or exercises	..	15 %
Self-evaluation or co-evaluation	..	5 %

Ratings

Students will have **two opportunities to pass the course**: one during the teaching period and another during the exam period that will take place in July.

In order to pass the course during the teaching period, a minimum grade of "5" is required on the individual final exam

Those students who have not passed the course in the first evaluation period will have **to repeat the exam on the July re-sit summon**. Grades obtained by the student on the rest of assessment activities – with its associated weights- will be maintained on this second evaluation.

Students with a waiver for class attendance will be graded based on the individual final exam

BIBLIOGRAPHY AND RESOURCES

Basic Bibliography

- Ross, S. Westerfield, R. Jafe, J. and Jordan, B. (2017) Corporate Finance. Core principles and applications (Fifth Edition). McGrawHill.
- Brealey, Richard; Myers, Stewart and Allen, Franklin (11ª edición): Principles of Corporate Finance, Concise Edition, Second Edition. Ed. McGraw-Hill International
- Aswath Damodaran (2011), The Little Book of Valuation, John Wiley & Son.
- Tom Koller, Marc Goedhart, David Wessels: Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies, University Edition (Wiley Finance). Seventh Edition (2020)

Complementary Bibliography

- Keown, Art J.; Martin, John D.; Petty, John W. and Scott, David, F. (2007): Foundations of Finance: the Logic and Practice of Finance Management. Ed. Prentice Hall.