

## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
<b>Nombre Completo</b>	Optativa complementaria. Venture Capital & Investment Banking
<b>Código</b>	DOI-OPT-627
<b>Impartido en</b>	Máster Universitario en Ingeniería Industrial [Segundo Curso] Máster Universitario en Ingeniería Industrial y Máster Universitario en Administración de Empresas [Segundo Curso] Máster Universitario en Ingeniería Industrial y Máster Universitario en Sector Eléctrico [Primer Curso] Máster Universitario en Ingeniería Industrial y Máster Universitario en Sector Eléctrico [Segundo Curso] Máster Universitario en Ingeniería Industrial y Máster Universitario en Sistemas Ferroviarios [Segundo Curso] Máster Universitario en Ingeniería Industrial y Mast. Univ. Inves. en Modelado de Sistemas de Ingen. [Segundo Curso] Máster Universitario en Ingeniería de Telecomunicación [Segundo Curso] Máster Universitario en Ingeniería de Telecomunicación y Mást. Univ. en Administración de Empresas [Segundo Curso]
<b>Nivel</b>	Postgrado Oficial Master
<b>Créditos</b>	6,0
<b>Carácter</b>	Optativa
<b>Departamento / Área</b>	Departamento de Organización Industrial
<b>Responsable</b>	Cristóbal Cantos
<b>Horario de tutorías</b>	Petición previa por correo electrónico

Datos del profesorado	
<b>Profesor</b>	
<b>Nombre</b>	Cristóbal Cantos Sánchez de Ibargüen
<b>Departamento / Área</b>	Departamento de Organización Industrial
<b>Correo electrónico</b>	ccantos@icai.comillas.edu

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
<b>Aportación al perfil profesional de la titulación</b>
<p>En este curso se trata de dar un salto dentro de los conocimientos financieros de los alumnos que aspiran a la gestión ejecutiva, independientemente de la especialidad técnica o del área de la empresa en la que decidan desarrollar su actividad. Venture Capital y Banca de Inversión será de utilidad para aquellos profesionales que, incluso sin dedicarse a las finanzas, quieran especializarse en cómo y por qué se toman</p>

las decisiones desde ámbitos de responsabilidad como el consejo de administración o la dirección ejecutiva de la empresa.

A medida que el ingeniero evoluciona en la empresa (bien sea en la que trabaja por cuenta ajena, como en la que ha fundado desde el origen) incrementándose su responsabilidad, llega a un nivel a partir del cual el "lenguaje que usa pasa a ser financiero". En ese momento, los ingenieros dejan de ser técnicos, y se convierten en gerentes, directivos y, en último caso, máximos dirigentes (consejeros delegados, presidentas, miembros de consejos de administración, etc). Sus decisiones dejan de ser meramente funcionales y se convierten en estratégicas.

En éste nivel de responsabilidad, el hecho de tener que tomar las decisiones basándose en las finanzas de la empresa es independiente del puesto ejecutivo concreto que ostente o al que aspire. La mentalidad financiera debe ser idéntica para un director de recursos humanos, como para la directora de inversiones, para la vicepresidenta de producción o el responsable de marketing y comercialización.

El objetivo de esta materia es que el alumno aprenda a dirigir una empresa, desde su nacimiento, hasta, en su caso, convertirse en una multinacional que cotiza en mercados de valores. La asignatura preparará para afrontar ese nivel de responsabilidad. Por dicho motivo, se abarcará todo el espectro de financiación del private equity (empezando por el capital semilla, el venture capital o el capital riesgo entre otros) y se llegará a las grandes operaciones corporativas con la banca de inversión.

Este curso emplea técnicas de simulación sobre lo que ocurre en las empresas, sus problemas reales, y prepara para saber reaccionar ante los retos con objeto de dirigirla adecuadamente. Así, se proporcionará complejas herramientas de cálculo que permitirán tener en cuenta una serie de variables a la hora de tomar decisiones que afecten a la empresa. Se determinará el impacto que dichas decisiones tienen.

Finalmente, y no menos importante, se dará un lugar preferente a la integridad en la toma de decisiones y se concienciará sobre la responsabilidad de la dirección a la hora de ejecutar sus decisiones.

### **Prerrequisitos**

Se requiere una formación financiera básica (proporcionada en Financial Accounting and Cost Analysis en primer curso del Master). Los alumnos deben de estar familiarizados con conceptos básicos de finanzas corporativas, tales como el Valor Temporal del Dinero, el Capital Budgeting (Valor Actual, VAN, Payback y TIR), Flujos de Cajas de Proyectos, Análisis de Estados Financieros y ratios, CAPM, WACC y el Descuento de Flujos de Caja.

### **Competencias - Objetivos**

#### **Competencias**

## **BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS**

### **Contenidos – Bloques Temáticos**

#### **1 Control de Gestión y Costes para Directivos**

- 1.1. Introducción: Costes
- 1.2. Punto Muerto
- 1.3. Sistema ABC

## **2 Las herramientas de modelado de empresas**

- 2.1. Modelado con el Financing Feedback
- 2.2. Herramienta de Previsión de Estados Financieros
- 2.3. Técnicas de Gestión de las participadas del fondo de inversión

## **3 Las finanzas del Start-up y la empresa consolidada**

- 3.1. Los Flujos de Caja
- 3.2. Apalancamiento Operativo y Financiero
- 3.3. Modelando el emprendimiento: Las consideraciones financieras
- 3.4. La Estructura del Capital

## **4 Operaciones apalancadas: LBO y MBO**

- 4.1. LBO: Operaciones de compra apalancadas
- 4.2. MBO: El valor de la participación de la gerencia del fondo en la gestión de la empresa

## **5 Private Equity y Capital Riesgo**

- 5.1. Financiación a L/P: Levantamiento de Capital
- 5.2. El perfil de los fundadores, emprendedores e inversores de PE
- 5.3. Funcionamiento de las gestoras de fondos
- 5.4. Negociar con inversores de PE

## **6 El Plan de Negocios y la Due Diligence**

- 6.1. La Due Diligence
- 6.2. El Plan de Negocios
- 6.3. Lecciones de fundadores
- 6.4. El perfil del gestor de la empresa

## **7 Liquidaciones, disoluciones, crisis y reflotamiento**

- 7.1. Situación de crisis
- 7.2. Distressed debt
- 7.3. Procedimiento concursal y la liquidación
- 7.4. Búsqueda del valor para salvar la empresa. Técnicas de reflotamiento

## **8 Banca de Inversión**

- 8.1. Funcionamiento de la banca de inversión y ámbito de actuación
- 8.2. Dealers y brokers. Best Effort y Underwriters
- 8.3. La banca de inversión y la crisis
- 8.4. Ofertas públicas de venta y de adquisición (OPV y OPA)

## 9 Decisiones ejecutivas

- 9.1. La integridad frente la alta dirección. David contra Goliat
- 9.2. La asertividad en las decisiones ejecutivas
- 9.3. Cómo afectan las decisiones a los modelos financieros

## 10 Mercados de Capitales y Deuda

- 10.1. Los mercados de valores. Funcionamiento
- 10.2. El mercado de capitales. Renta variable. El mercado de deuda. Los bonos. Renta fija.
- 10.3. Derivados y futuros, opciones y Hedge funds

## 11 Otras disciplinas financieras

- 11.1. Introducción al efecto de la Macroeconomía en la empresa
- 11.2. Gobierno Corporativo y Conclusiones

## METODOLOGÍA DOCENTE

### Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Puesto que el objetivo de esta asignatura es que los alumnos conozcan e incluso dominen muchas de las posibles realidades que encontrarán, ya no sólo en el departamento financiero, sino en cualquier ámbito de responsabilidad de la empresa, tanto de una pyme como de una gran multinacional, se realizarán numerosas simulaciones de casos reales. Con este tipo de simulaciones se pretende que el alumno se prepare para contribuir a la toma de decisiones en dichos niveles.

Para ello, se emplearán herramientas y hojas de cálculo realizadas en clase, que permitirán tomar decisiones rentables con agilidad, y se combinarán con contenidos multimedia, así como puestas en escena de situaciones reales vividas en las empresas.

Esto permitirá desglosar, evaluar, analizar y decidir sobre cualquier situación o reto que se encuentre en el ámbito laboral, desde un punto de vista financiero racional y cualificado. Gestión financiera, crisis y reflotación de empresas, negociación bancaria, etc. son algunos de los escenarios para los que se preparará al alumno.

## RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

**HORAS PRESENCIALES**

**HORAS NO PRESENCIALES**

**CRÉDITOS ECTS: 6,0 (0 horas)**

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

### Calificaciones

The final grade of the course will result from adding the following elements:

- 40% from the grade in the final exam.
- 20% from the grade in the midterm exam
- 25% from handing in the project.
- 15% from handing in the homework given for out-of-classroom work and the grade corresponding to participation in class.

## **BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS**

### **Bibliografía Básica**

- S. A. Ross, R. W. Westerfield, J. F. Jaffe and B. D. Jordan (2018) Corporate Finance – “Core Principles & Applications”, 5<sup>th</sup> Edition. International Student Edition - McGrawHill.
- Eugene F. Brigham and Michael C. Ehrhardt (2005) Financial Management - Theory and Practice (11th edition) (Thomson South-Western)

### **Bibliografía Complementaria**

- Ross, S. Westerfield, R. and Jordan, B. (2014) Essentials of Corporate Finance, 8th Edition. McGrawHill.
- Ross, S. Westerfield, R. Jafe, J. and Jordan, B. (2011) Core principles and applications of Corporate Finance, Global Edition. McGrawHill
- Cornett, M. Adair, T. and Nofsinger, J. (2014) Finance, 2nd Edition, McGrawHill.
- Dyson J.R. (2010) Accounting for Non-accounting Students (8th Edition) Pearso
- Brealey, R., Myers, S. and Marcus, A. (2012) Fundamentals of Corporate Finance, 7th Edition. McGrawHill.
- Crundwell, F.K. (2008). Finance for Engineers. Evaluation and Funding of Capital Projects. Springer.
- Higgins, R.C. (2011) Analysis for Financial Management, 10th Edition. McGrawHill.
- Valdez, S. and Molyneux, P. (2010) An Introduction to Global Financial Markets, Palgrave MacMillan