

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre	FINANZAS CORPORATIVAS AVANZADAS
Titulación	MBA
Curso	
Semestre	2º
Créditos ECTS	3
Carácter	Optativa
Departamento	ICADE Business School
Área	Finanzas

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Oscar Marcos Mallo
Departamento	Gestión Financiera
Área	Financiera
Despacho	n/a
e-mail	osmar_mail@yahoo.com
Teléfono	n/a
Horario de Tutorías	Disponibilidad continua vía mail

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
Aportación al perfil profesional de la titulación
<p>La asignatura de Finanzas Corporativas Avanzadas permitirá al alumno conocer, entender el funcionamiento e identificar los riesgos que conllevan los principales instrumentos y herramientas financieros.</p> <p>Los contenidos de esta asignatura se utilizan habitualmente por los profesionales que desempeñan su actividad en el ámbito de Banca de Inversión, Banca Privada, Gestión de Carteras y Brokerage.</p> <p>Se recomienda al alumno tener conocimientos básicos de Finanzas Corporativas, Contabilidad y Análisis de Estados Financieros.</p>
Objetivos
<p>1) Tener un conocimiento detallado de los principales instrumentos y herramientas utilizadas en el mundo financiero.</p>

- 2) Conocer en profundidad cómo valorar una empresa a través de diferentes métodos y cuáles son las ventajas y limitaciones de cada uno de ellos.
- 3) Entender cómo valorar acciones y las implicaciones de las diferentes políticas de endeudamiento y de remuneración al accionista en el valor de las mismas.
- 4) Conocer los diferentes tipos de bonos y sus riesgos inherentes. Aprender a valorarlos.
- 5) Aprender los diferentes tipos de instrumentos derivados: futuros, opciones y warrants. Entender su funcionamiento, el alcance de sus riesgos y la finalidad de su utilización.
- 6) Introducción a la gestión de carteras. Modelos históricos. Principales indicadores de medición de carteras.

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos

Tema 1: Valoración de empresas

1.1. Valor contable. Valor contable ajustado. Valor de reposición.

1.2. Ratios operativos. Ratios financieros. Ratios de rentabilidad. Ratios de valoración.

1.3. Valor Actual Neto (VAN) y Tasa Interna de Retorno (TIR).

1.4. Valor por transacciones recientes en el mercado.

1.5. Selección de inversiones no financieras.

Tema 2: Acciones

2.1. Métodos de valoración de acciones.

2.2. Política de remuneración al accionista. *Pay out*. Dividendos en efectivo. *Script dividends*. *Buy-backs*. Dividendo Cero.

2.3. Política de endeudamiento. Recursos Propios vs. Recursos Ajenos. Coste de capital. Operaciones para incrementar los recursos propios. Tipos y utilidades de los recursos ajenos. Estructura financiera óptima.

2.4. Aspectos cualitativos: Equipo gestor. Estrategia empresarial. Entorno Regulatorio. Trato al accionista minoritario.

Tema 3: Bonos

3.1. La curva de tipos de interés.

3.2. Tipología de bonos:

3.2.1. Bonos según el emisor: Bonos soberanos vs bonos corporativos.

3.2.2. Bonos según el plazo: letras del tesoro, bonos y obligaciones.

3.2.3 Bonos según el cupón: bonos al descuento, bonos cupón cero, bonos cupones periódicos fijos, bonos cupones flotantes, bonos.

3.2.4 Bonos según su exigibilidad: cédula hipotecaria, bono *senior*, bonos subordinados, bono convertible, bonos convertible contingente (cocos), participaciones preferentes (híbrido).

3.2.5. Bonos según el valor nominal: a la par, bajo la par, sobre la par.

3.3. Calificación crediticia de los bonos: *investment grade* y *speculative grade*. Riesgos de crédito, de liquidez, de tipos de interés, de amortización anticipada.

3.4. Valoración de bonos. 3.4.1. Precio vs T.I.R. 3.4.2. Rentabilidad del cupón vs TIR 3.4.3. Cupón corrido.
Tema 4: Derivados y Productos estructurados
1.1. Introducción a los derivados. Inversión directa y cobertura. 1.2. Futuros 1.3. Opciones 1.4. Warrants 1.5. Productos estructurados
Tema 5: Introducción a la gestión de carteras
5.1. Teorías de cartera. Aportaciones históricas: Markowitz, Sharpe, Ross. 5.2. Asignación de activos en una cartera. 5.3. Medición de los retornos en una cartera. 5.4. Ratios aplicables a una cartera: alfa, beta, ratio de Sharpe, ratio de información, ratio de Treynor, tracking error, volatilidad.

Competencias
Competencias Genéricas del área-asignatura
<p>CG 1. Capacidades cognitivas de análisis y síntesis aplicadas a situaciones de negocios y problemáticas organizativas de gestión.</p> <p>RA 1. Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos.</p> <p>RA 2. Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes.</p> <p>RA 3. Identifica las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo establece relaciones con elementos externos a la situación planteada.</p> <p>CG 2. Gestión de la información y de datos como elementos clave para la toma de decisiones y la identificación, formulación y resolución de problemas empresariales.</p> <p>RA 1. 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).</p> <p>RA 2. Identifica la idoneidad de cada fuente en función de la finalidad de la misma.</p> <p>CG 3. Resolución de problemas y toma de decisiones en los niveles estratégico, táctico y operativo de una organización empresarial, teniendo en cuenta la interrelación entre las diferentes áreas funcionales y de negocio.</p> <p>RA 1. Dispone de la capacidad para tomar decisiones de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas.</p> <p>RA 2. Reconoce y sabe buscar alternativas en la resolución de problemas teóricos y prácticos.</p> <p>RA 3. Selecciona, analiza, resuelve y toma decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales.</p> <p>CG 4. Aplicación de conceptos y teorías a las organizaciones empresariales para descubrir nuevas oportunidades de negocio y lograr la generación de ventajas competitivas duraderas.</p> <p>RA 1. Identifica y crea nuevas formas de aplicar los conocimientos adquiridos a la resolución de problemas prácticos.</p> <p>RA 2. Sabe establecer novedades e introducir nuevas ideas para la aplicación de la teoría a</p>

los casos prácticos.

CG 5. Capacidades interpersonales de escuchar, negociar y persuadir y de trabajo en equipos multidisciplinares para poder operar de manera efectiva en distintos cometidos, y, cuando sea apropiado, asumir responsabilidades de liderazgo en la organización empresarial.

RA 1. Sabe comunicar la situación de partida y las implicaciones de las decisiones empresariales en Contabilidad.

RA 2. Es capaz de comunicarse de forma clara y precisa dependiendo del público objetivo de la información y los medios materiales de la misma.

RA 3. Participa de forma activa en el trabajo de grupo compartiendo información, conocimientos y experiencias.

RA 4. Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes.

RA 5. Contribuye al establecimiento y aplicación de procesos y procedimientos de trabajo en equipo.

RA 6. Maneja las claves para propiciar el desarrollo de reuniones efectivas.

CG 6. Compromiso ético en la aplicación de valores morales y los de la organización frente a dilemas éticos y de responsabilidad social corporativa.

RA 1. 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.

RA 2. Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos.

RA 3. Es honesto en actividades académicas y no es pasivo ante la deshonestidad de otros.

CG 7. Capacidad de gestión del tiempo con el objetivo de mejorar la efectividad personal y del equipo dentro del marco de las organizaciones empresariales, su entorno y su gestión.

RA 1. Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática.

RA 2. Se integra y participa en el desarrollo organizado de un trabajo en grupo. Planifica un proyecto complejo.

RA 3. Gestiona su tiempo participando en la fijación de fechas de entrega, exámenes y asume las responsabilidades de cumplir los objetivos, plazos y trabajos acordados.

CG 8. Razonamiento crítico y argumentación acorde con la comprensión del conocimiento y del saber sobre las organizaciones empresariales, su contexto externo y su proceso de administración y dirección.

RA 1. Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica.

RA 2. Revisa las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias.

CG 9. Capacidad de aprendizaje autónomo para seguir formándose para aprender a aprender las habilidades cognitivas y los conocimientos relevantes aplicados a la actividad profesional y empresarial.

RA 1. Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo.

Competencias Específicas del área-asignatura

Conocimiento y capacidad de utilizar las técnicas de valoración de activos, analizar y seleccionar inversiones, discernir fuentes de financiación, y diseñar e implantar las estrategias y técnicas financieras de gestión avanzada de la empresa.

RA1 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.

RA2 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.

RA3 Conoce las teorías existentes sobre cómo 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 Organizativa.

RA4 Conoce las teorías existentes sobre cómo 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.

RA5 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.

RA6 Conoce como dichas áreas se interrelacionan entre sí para conseguir la estrategia de creación de valor por parte de la empresa.

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura	
Metodología Presencial: Actividades	Competencias
<ul style="list-style-type: none"> • Lecciones de carácter expositivo. • Análisis y resolución de casos prácticos y ejercicios individualmente y/o por equipos. • Debates sobre lecturas y noticias financieras de actualidad. • Exposición oral por equipos del trabajo de fin de curso. 	Las reseñadas anteriormente
Metodología No presencial: Actividades	Competencias
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Realización de casos prácticos y ejercicios. ✓ Realización de Trabajo Final en equipo. ✓ Lecturas y noticias financieras de actualidad. 	Las reseñadas anteriormente

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	CRITERIOS	PESO
---------------------------	-----------	------

Trabajo Final en equipo		25%
Participación activa individual en clase		10%
Resolución de ejercicios y casos prácticos por equipos		25%
Examen Final Individual: parte teórica y parte práctica (*)		40%
TOTAL		100%

(*) Si en el examen final individual no se obtiene al menos una nota de 4 sobre 10, el alumno no aprobará la asignatura.

25 horas de trabajo por ECT, de las que 10 son presenciales

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO *			
HORAS PRESENCIALES			
Clases teóricas	Clases prácticas	Actividades académicamente dirigidas	Evaluación
6	15	5	4
HORAS NO PRESENCIALES			
Trabajo autónomo sobre contenidos teóricos	Trabajo autónomo sobre contenidos prácticos	Realización de trabajos colaborativos	Estudio
4	15	20	6
CRÉDITOS ECTS:			

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS *

Bibliografía Básica
Libros de texto
DAMODARAN, A. (2006). Damodaran on Valuation: Security Analysis for Investment and Corporate Finance. 2nd edition. Ed. John Willey & Sons.
BREALEY, R.; MYERS, S.; ALLEN, F.: Principles of Corporate Finance. 10th edition. Mc Graw Hill International Edition.
KOLLER, T., GOEDHART, M. Y WESSELS, D. (2005). Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies. 4th Edition. Ed. John Willey & Sons.
Artículos
Artículos de actualidad económica que se irán facilitando al alumno
Páginas web
www.federalreserve.com; www.ecb.europa.eu; www.bde.es; www.cnmv.es; www.sec.gov; www.morningstar.es; www.bloomberg.com; www.reuters.com;
Apuntes
Incluidos en el portal de recursos ww.upcomillas.es
Otros materiales
Casos Prácticos que serán facilitados a los alumnos en clase
Bibliografía Complementaria
Libros
LYNCH, Peter: One up on wall Street. Ed. Simon & Schuster.

FISHER, Phillip: Commom Stocks, Uncommom Profits. Ed. Wiley.
GRAHAM, Ben: The intelligent investor. Ed. Collins Business.
BUFFET, M; CLARK, D.: Buffetology. Ed. Simon & Schuster.
GREENBLATT, Joel: The little book that beats the market. Wiley
DREMAN, David: Contrarian Investment Strategies. Ed. Free Press (Simon & Schuster)