



## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre Completo	Finanzas corporativas
Código	IBS-MBA-521
Título	<a href="#">Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA)</a>
Impartido en	Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA) [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	3,0
Carácter	Obligatoria
Departamento / Área	Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA)
Responsable	María Luisa Garayalde Niño (mlgarayalde@comillas.edu)
Horario de tutorías	Disponibilidad continua vía mail
Descriptor	La gestión financiera de la empresa. Objetivos de la Dirección Financiera. El entorno de actuación del Director Financiero. Modelos de selección de inversiones productivas. El coste de capital: concepto. Análisis de Estados Financieros a través del uso de ratios. Análisis del balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de caja, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria. Fusiones y adquisiciones de empresas.

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

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
<b>Aportación al perfil profesional de la titulación</b>
<p>Esta es la primera asignatura del área financiera. Debe servir para que los alumnos obtengan una visión general, integral y práctica de este campo. Para aquellos alumnos que elijan el itinerario financiero debe servir de introducción para, posteriormente, profundizar en cada apartado. Para aquellos alumnos que elijan otros itinerarios debe aportar una visión clara y suficiente de los conceptos básicos de la dirección y gestión financiera.</p>
<b>Objetivos</b>



1. Aprender los conceptos necesarios para la comprensión de los aspectos teóricos de la dirección y gestión financiera.
2. Aplicar esos conceptos a la realización de casos prácticos.
3. Entender las relaciones entre rentabilidad exigida y riesgo
4. Ser capaz de tomar decisiones tanto de inversión como de financiación.
5. Saber valorar una compañía.
6. Ser capaz de cuantificar y analizar cualquier decisión desde el punto de vista de creación de valor para el accionista

## Competencias - Objetivos

### Competencias

#### GENERALES

<b>CG01</b>	Capacidades cognitivas de análisis y síntesis aplicadas a situaciones de negocios y problemáticas organizativas de gestión	
	<b>RA1</b>	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos
	<b>RA2</b>	Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes
	<b>RA3</b>	Identifica las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo establece relaciones con elementos externos a la situación planteada
<b>CG02</b>	Gestión de la información y de datos como elementos clave para la toma de decisiones y la identificación, formulación y resolución de problemas empresariales	
	<b>RA1</b>	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)
	<b>RA2</b>	Identifica la idoneidad de cada fuente en función de la finalidad de la misma
<b>CG03</b>	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	
	<b>RA1</b>	Dispone de la capacidad para tomar decisiones de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas
	<b>RA2</b>	Reconoce y sabe buscar alternativas en la resolución de problemas teóricos y prácticos.



	<b>RA3</b>	Selecciona, analiza, resuelve y toma decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales
<b>CG04</b>	Aplicación de conceptos y teorías a las organizaciones empresariales para descubrir nuevas oportunidades de negocio y lograr la generación de ventajas competitivas duraderas	
	<b>RA1</b>	Identifica y crea nuevas formas de aplicar los conocimientos adquiridos a la resolución de problemas prácticos
	<b>RA2</b>	Sabe establecer novedades e introducir nuevas ideas para la aplicación de la teoría a los casos prácticos
<b>CG05</b>	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	
	<b>RA1</b>	Sabe comunicar la situación de partida y las implicaciones de las decisiones empresariales en Contabilidad
	<b>RA2</b>	Es capaz de comunicarse de forma clara y precisa dependiendo del público objetivo de la información y los medios materiales de la misma
	<b>RA3</b>	Participa de forma activa en el trabajo de grupo compartiendo información, conocimientos y experiencias
	<b>RA4</b>	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes
	<b>RA5</b>	Contribuye al establecimiento y aplicación de procesos y procedimientos de trabajo en equipo
	<b>RA6</b>	Maneja las claves para propiciar el desarrollo de reuniones efectivas
<b>CG06</b>	Compromiso ético en la aplicación de valores morales y los de la organización frente a dilemas éticos y de responsabilidad social corporativa	
	<b>RA1</b>	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
	<b>RA2</b>	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos
	<b>RA3</b>	Es honesto en actividades académicas y no es pasivo ante la deshonestidad de otros



<b>CG07</b>	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	
	<b>RA1</b>	Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática
	<b>RA2</b>	Se integra y participa en el desarrollo organizado de un trabajo en grupo. Planifica un proyecto complejo
	<b>RA3</b>	Gestiona su tiempo participando en la fijación de fechas de entrega, exámenes y asume las responsabilidades de cumplir los objetivos, plazos y trabajos acordados
<b>CG08</b>	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	
	<b>RA1</b>	Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica
	<b>RA2</b>	Revisa las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias
<b>CG09</b>	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	
	<b>RA1</b>	Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo.
<b>ESPECÍFICAS</b>		
<b>CE10</b>	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	
	<b>RA1</b>	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
	<b>RA2</b>	Conoce los conceptos teóricos sobre valoración de empresas (Flujo de Caja Libre, Coste de Capital, $\lambda$ ) 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
	<b>RA3</b>	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 Organizativa
<b>RA4</b>		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
<b>RA5</b>		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
<b>RA6</b>		Conoce como dichas áreas se interrelacionan entre si para conseguir la estrategia de creación de valor por parte de la empresa

## BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

### Contenidos – Bloques Temáticos

#### BLOQUE 1: Modelo de selección de inversiones

Tema 1: Análisis de proyectos de inversión

Tema 2: Coste de capital; CAPM; WACC

#### BLOQUE 2: Políticas financieras

Tema 1: Políticas de financiación

Tema 2: Política de dividendos

#### BLOQUE 3: Análisis y valoración de empresas

Tema 1: Análisis de estados financieros a través del uso de ratios

Tema 2: Métodos de valoración de empresas

Tema 3: Consideraciones generales sobre fusiones y adquisiciones

## METODOLOGÍA DOCENTE

### Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Este módulo pretende ser eminentemente práctico. Al tratarse de conceptos que pueden ser nuevos y, a veces, complicados en su formulación, se dará una parte teórica pero se pondrá especial énfasis en la aplicación práctica de dichos conceptos. Para ello se utilizará el método del caso y la resolución de ejercicios prácticos.

Se requerirá preparación previa por parte de los alumnos y participación activa en clase.

### Metodología Presencial: Actividades



<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis y resolución de casos y ejercicios, individuales o colectivos</li> <li>• Lecciones de carácter expositivo</li> <li>• Debates</li> </ul>	CG01, CG03, CG04, CG06, CE10
---	---------------------------------

### Metodología No presencial: Actividades

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Estudio individual y lectura organizada</li> <li>• Aprendizaje colaborativo</li> <li>• Análisis y resolución de casos y ejercicios, individuales o colectivos</li> </ul>	CG01, CG03, CG04, CG06, CE10
---	---------------------------------

## RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES			
Lecciones de carácter expositivo	Análisis y resolución de casos y ejercicios, individuales o colectivos	Presentaciones orales de temas, casos, ejercicios y trabajos	Debates
8,00	16,00	2,00	4,00
HORAS NO PRESENCIALES			
Estudio individual y lectura organizada	Aprendizaje colaborativo	Análisis y resolución de casos y ejercicios, individuales o colectivos	
23,00	14,00	8,00	
<b>CRÉDITOS ECTS: 3,0 (75,00 horas)</b>			

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Examen Final	Nota superior a 5	50 %
Participación en clase	Se comunicarán en clase	10 %
Presentación pública	Se comunicarán en clase	10 %
Evaluación de casos	Se comunicarán en clase	30 %

### Calificaciones

El examen final debe aprobarse para realizar la media con la calificación de la evaluación continua. De no



alcanzarse un 5.00 en dicho examen final, la asignatura estará suspendida.

La asistencia a clase y la participación es obligatoria, y de no cumplirse el alumno podrá quedar excluido de la realización del examen final.

Para los alumnos con "dispensa de escolaridad", el examen final ponderará el 100% de la nota

En caso de que sea necesaria recuperación, la nota final será igual a la nota del examen de recuperación

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

### Bibliografía Básica

#### Libros de texto

- Ross, S. Westerfield, R. Jafe, J. and Jordan, B. (2017) Corporate Finance. Core principles and applications (Fifth Edition). McGrawHill.
- Brealey, Richard; Myers, Stewart y Allen, Franklin (2010): Principios de Finanzas Corporativas, 9ª edición. Ed. Mc Graw-Hill.
- Brealey, Richard; Myers, Stewart and Allen, Franklin (2011): Principles of Corporate Finance, Concise Edition, Second Edition. Ed. McGraw-Hill International.
- Pablo Fernández (2005), Guía rápida de valoración de empresas, Ediciones Gestión 2000.
- Aswath Damodaran (2002), Investment Valuation, John Wiley & Son.
- Tom Koller, Marc Goedhart, David Wessels: Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies, University Edition (Wiley Finance). Sixth Edition (2015)

### Bibliografía Complementaria

#### Libros de texto

- Copeland, Koller and Murrin: Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies (3er. Ed). Ed. McKinsey Company.
- Ross, Stephen A.; Westerfield, Randolph W. and Jordan, Bradford D (2011): Essentials of Corporate Finance, Seventh Edition. Ed. McGraw-Hill. Global Edition
- 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.
- Mascareñas, Juan: Fusiones y adquisiciones de empresas (4ª Edición). Ed. McGraw-Hill. Madrid, 2005.

#### Otros materiales

- Nota técnica FN-486 Valor del dinero en el tiempo
- Nota técnica FN-562 – Herramientas financieras esenciales: herramienta 8; VAN y TIR
- Nota técnica El coste del capital. Juan Mascareñas. Universidad Complutense de Madrid - Nota técnica FN-373 - Efecto del endeudamiento sobre el coste de los recursos. Betas apalancadas y no apalancadas
- Nota técnica FN-380 - Valoración de empresas I. Planteamiento de la cuestión y proposiciones básicas.
- Nota técnica FN-381 - Valoración de empresas II. Métodos basados en el patrimonio neto.



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE  
2018 - 2019**

- Nota técnica FN-382 - Valoración de empresas III. Métodos basados en la rentabilidad.
- Nota técnica FN-563 - Herramientas financieras esenciales: herramienta 9; Múltiplos - Nota técnica FN-571 - Un ABC de fusiones y adquisiciones