

TECHNICAL SHEET OF THE SUBJECT

Data of the subject	
Subject name	Capital riesgo y private equity
Subject code	E000011578
Involved programs	Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA) [Primer Curso]
Level	Postgrado Oficial Master
Quarter	Semestral
Credits	3,0 ECTS
Type	Optativa
Department	Departamento de Gestión Financiera

Teacher Information

SPECIFIC DATA OF THE SUBJECT

Contextualization of the subject

Contribution to the professional profile of the degree

In this course we will apply the financial knowledge of students who seek creating value in their professional activity. Private Equity is a financially "aggressive" investment discipline, as it buys companies to be sold again in the medium term, during which the value of such a company needs to increase significantly. This value is not subject to investors' speculation, but they are the ones who must actively intervene in the management of the company and make decisions aimed at increasing its value in the shortest possible period of time.

It is therefore a form of investment that does not operate in stock markets or so-called over-the-counter markets, in which securities (shares or bonds) are acquired in a regulated market with thousands (if not millions) of actors, in the hope that they will increase in value. In such stock markets it is common to acquire minority holdings, whereas in Private Equity control of the company becomes crucial.

Private Equity will be useful for those professionals who want to learn to make decisions as managers with the highest responsibility, such as the board of directors or the managing directors of the company.

The objective of this subject is for the student to learn to increase the value of a company, being able to do so at any stage in its development: seed capital, venture capital, and/or expansion until, why not, becoming a multinational that will aspire to be listed in international stock markets. The subject will prepare to face that level of responsibility. For that reason, the entire spectrum of private equity financing will be covered.

This course employs techniques to simulate the behavior of businesses to management and investment decisions. The tool emulates the firm's real problems, and teaches how to react to challenges in order to confront them properly. The course will provide with complex calculation tools that will allow a number of variables to be taken into account when making sophisticated decisions that affect the company. The impact of such decisions will be determined.

Finally, but not least, integrity in decision-making will be given a preferred place and management's responsibility for decision execution will be raised.

Competencies - Objectives



Competences

GENERALES

CG01	Capacidades cognitivas de análisis y síntesis aplicadas a situaciones de negocios y problemáticas organizativas de gestión.	
	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	Gestión de la información y de datos como elementos clave para la toma de decisiones y la identificación, formulación y resolución de problemas empresariales.	
	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.
CG03	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.	
	RA01	Dispone de la capacidad para tomar decisiones de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas.
	RA02	Reconoce y sabe buscar alternativas en la resolución de problemas teóricos y prácticos.
	RA03	Selecciona, analiza, resuelve y toma decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales.
CG04	Aplicación de conceptos y teorías a las organizaciones empresariales para descubrir nuevas oportunidades de negocio y lograr la generación de ventajas competitivas duraderas.	
	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.
CG06	Compromiso ético en la aplicación de valores morales y los de la organización frente a dilemas éticos y de responsabilidad social corporativa.	
	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.
CG08		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.
	RA01	Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica.
	RA02	Revisa las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias.
CG09		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.
	RA01	Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo.
ESPECÍFICAS		
CE10		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.
	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 Private Equity
2. Investment fund: modeling and management tools
3. Buying stock
4. Leveraged operations: LBO and MBO
5. Business Plan and Due Diligence
6. The management team
7. Divestment

TEACHING METHODOLOGY

General methodological aspects of the subject

SUMMARY STUDENT WORKING HOURS

CLASSROOM HOURS
NON-PRESENTIAL HOURS
ECTS CREDITS: 3,0 (0 hours)

EVALUATION AND CRITERIA

Evaluation activities	Evaluation criteria	Weight
Final exam	<ul style="list-style-type: none"> - Troubleshooting problems - Theoretical concepts 	40 %
Final project	<ul style="list-style-type: none"> - Applying concepts to a real project 	25 %
Assignments	<ul style="list-style-type: none"> - Delivery before the indicated dates (Early hand-ins will be graded) 	30 %
Class participation	<ul style="list-style-type: none"> • appropriateness • critical thinking • preparation 	5 %

BIBLIOGRAPHY AND RESOURCES

Basic Bibliography

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



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

Syllabus
2021 - 2022

Complementary Bibliography

Cornett, M. Adair, T. and Nosfinger, J. (2014) Finance, 2nd Edition, McGrawHill.

Dyson J.R. (2010) Accounting for Non-accounting Students (8th Edition) Pearson

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