

## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Capital riesgo y private equity
Código	E000011578
Título	Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA) por la Universidad Pontificia Comillas
Impartido en	Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA) [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	3,0 ECTS
Carácter	Optativa
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera

### Datos del profesorado

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

### Contextualización de la asignatura

#### Aportación al perfil profesional de la titulación

En este curso se trata de aplicar los conocimientos financieros de los alumnos que aspiran a la creación de valor en su actividad profesional. El Capital Riesgo es una disciplina de inversión "agresiva" desde el punto de vista financiero, ya que compra empresas para venderlas a medio plazo, durante el cual el valor de dicha empresa ha debido aumentar sensiblemente. Dicho valor no está sometido a la especulación de los inversores, sino que son ellos los que deben intervenir activamente en la gestión de la empresa y tomar decisiones tendentes a incrementar su valor en el menor periodo de tiempo posible.

Por lo tanto, se trata de una modalidad de inversión que no actúa en mercados bursátiles o de los denominados over-the-counter, en los que se adquieren valores (acciones o bonos) en un mercado regulado con miles (si no millones) de actores, con la esperanza de que aumenten de valor, sin que dicho valor dependa de las decisiones de los inversores. En dichos mercados bursátiles es común adquirir participaciones minoritarias, mientras que en Capital Riesgo es muy importante el control de la empresa.

Capital Riesgo será de utilidad para aquellos profesionales que quieran aprender a tomar decisiones desde los máximos ámbitos de responsabilidad como son el consejo de administración o la dirección ejecutiva de la empresa.

El objetivo de esta materia es que el alumno aprenda a incrementar el valor de una empresa, pudiendo hacerlo desde cualquier estadio de su desarrollo: nacimiento y/o expansión hasta, por qué no, convertirse en una multinacional que aspirará a cotizar 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 o el venture capital, llegando a fondos especializados).

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.



## Prerequisitos

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

#### GENERALES

<b>CG01</b>	Capacidades cognitivas de análisis y síntesis aplicadas a situaciones de negocios y problemáticas organizativas de gestión.	
	<b>RA01</b>	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos.
	<b>RA02</b>	Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes.
	<b>RA03</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>RA01</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>RA02</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>RA01</b>	Dispone de la capacidad para tomar decisiones de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas.
	<b>RA02</b>	Reconoce y sabe buscar alternativas en la resolución de problemas teóricos y prácticos.
	<b>RA03</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>RA01</b>	Identifica y crea nuevas formas de aplicar los conocimientos adquiridos a la resolución de problemas prácticos.
	<b>RA02</b>	Sabe establecer novedades e introducir nuevas ideas para la aplicación de la teoría a los casos prácticos.



<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>RA01</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>RA02</b>	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos.
	<b>RA03</b>	Es honesto en actividades académicas y no es pasivo ante la deshonestidad de otros.
<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>RA01</b>	Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica.
	<b>RA02</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>RA01</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>RA01</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>RA02</b>	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.
	<b>RA03</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 Organiza
	<b>RA04</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>RA05</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.



RA06

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

1. Introducción al Capital Riesgo
2. Las herramientas de modelado y gestión de fondos de inversión
3. La compra de las participadas
4. Operaciones apalancadas: LBO y MBO
5. El Plan de Negocios y la Due Diligence
6. El equipo gestor
7. Desinversión de las participadas

## METODOLOGÍA DOCENTE

### Aspectos metodológicos generales de la asignatura

## RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES

HORAS NO PRESENCIALES

CRÉDITOS ECTS: 3,0 (0 horas)

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Examen final	<ul style="list-style-type: none"><li>- Resolución de problemas</li><li>- Conceptos teóricos</li></ul>	40 %
Proyecto final	<ul style="list-style-type: none"><li>- Aplicación de los conceptos a un proyecto real</li></ul>	25 %
Tareas y casos	<ul style="list-style-type: none"><li>- Entrega antes de las fechas señaladas (puntuación pronta entrega)</li></ul>	30 %
Participación en el aula	<ul style="list-style-type: none"><li>• preparación</li><li>• pertinencia de los comentarios</li></ul>	5 %



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

GUÍA DOCENTE

2021 - 2022

- pensamiento crítico

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

### Bibliografía Básica

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)

### Bibliografía Complementaria

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