



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Finanzas Corporativas
Código	E000006873
Título	Grado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Pontificia Comillas
Impartido en	Grado en Administración y Dirección de Empresas y Máster Univ. en Ingeniería de Telecomunicación [Quinto Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas y Máster Universitario en Ingeniería Industrial [Quinto Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas (E-2) [Tercer Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas y Grado en Derecho [Tercer Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas con Mención en Internacional (E-4) [Tercer Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas y Grado en Relaciones Internacionales [Tercer Curso] Grado en Administración y Dirección de Empresas (E-2) - Bilingüe en inglés [Tercer Curso]
Nivel	Reglada Grado Europeo
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	6,0 ECTS
Carácter	Obligatoria (Grado)
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Responsable	Prof. Susana de los Ríos Sastre
Horario	Publicado en la Web de la Facultad
Horario de tutorías	Se comunicará en el aula
Descriptor	En esta asignatura se profundiza en el análisis de la toma de decisiones financieras y de la creación de valor en situaciones de incertidumbre, prestando especial atención a la relación entre la empresa y los mercados financieros.

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Ignacio Cervera Conte
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Despacho	Alberto Aguilera 23 [C-431]
Correo electrónico	icervera@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Francisco de Borja Del Palacio Tornos
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Correo electrónico	borjadelpalacio@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Susana de los Ríos Sastre
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera



Despacho	Alberto Aguilera 23 [C-419]
Correo electrónico	srios@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Carlos Halpern Serra
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Correo electrónico	chalpern@comillas.edu
Profesor	
Nombre	David Pérez Renovales
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Correo electrónico	dprenovales@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Esther Vaquero Lafuente
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Despacho	Alberto Aguilera 23 [C-432]
Correo electrónico	evaquero@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	David Delgado Vaquero
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Correo electrónico	ddelgado@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Javier Lamo Carcamo
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Correo electrónico	jlamo@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	María Luisa Mazo Fajardo
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Correo electrónico	mlmazo@icade.comillas.edu

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura

Aportación al perfil profesional de la titulación

La asignatura de Finanzas Corporativas es una asignatura obligatoria semestral que junto con Fundamentos de Finanzas configuran las asignaturas básicas e iniciales del bloque formativo referido a las Finanzas. Es la base tanto para el resto de asignaturas del Área Financiera, tanto obligatorias como optativas.



Así, los conocimientos adquiridos en Finanzas Corporativas sirven como base para la asignatura obligatoria del Área Financiera de Mercados Financieros y, también, para todas las asignaturas que constituyen el Itinerario Financiero que se imparten en cuarto y quinto cursos como son: Gestión de Carteras, Fusiones y Adquisiciones, Derivados, Consolidación de Estados Financieros o Control Presupuestario.

Los conocimientos y metodologías expuestos en Finanzas Corporativas son imprescindibles y necesarios para cualquier estudiante de ADE, sea cual sea su especialidad futura. Estos conocimientos serán importantes en su vida laboral, tanto en empresas del sector financiero propiamente dicho, como si la desarrolla en el departamento financiero de cualquier tipo de empresa. Además, estos conocimientos, se desarrollan posteriormente en las asignaturas antes mencionadas, que permiten profundizar en los mismos a aquellos alumnos que deseen especializarse en el Área Financiera.

Prerequisitos

Para cursar Finanzas Corporativas son necesarios unos conocimientos básicos adquiridos previamente en materias tales como: Contabilidad Financiera o Matemáticas Financieras.

Competencias - Objetivos

Competencias

GENERALES

CG1	Adquirir una base de conocimientos sólida y relevante sobre la disciplina científica y empresarial	
CG2	Capacidad de gestionar información y datos provenientes de fuentes diversas para hacer un análisis crítico y un correcto diagnóstico de la realidad empresarial.	
	RA2	Es capaz de realizar dicho proceso de diagnóstico dando y recibiendo feed-back de forma asertiva, que ayude a incrementar la integración y la confianza en los equipos de trabajo.
CG3	Capacidad para la resolución de problemas y toma de decisiones empresariales seleccionando y aplicando adecuadamente las técnicas pertinentes de análisis de datos	
	RA2	Aplica los conceptos matemáticos y técnicas cuantitativas y cualitativas de análisis de datos necesarios para la resolución de problemas empresariales y apoyar el diagnóstico y toma de decisiones en la empresa.
CG5	Desarrollar habilidades interpersonales que refuercen el aprendizaje de un trabajo autónomo, bien organizado y planificado y que esté orientado a la acción y a la calidad.	
CG6	Pronunciarse de manera ética y comprometida sobre asuntos medioambientales, sociales y de gobierno corporativo que regulan un nuevo escenario empresarial.	
	RA1	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos.
	RA2	Establece los límites del comportamiento íntegro que regulan el nuevo escenario empresarial
	Reconocer la riqueza de la diversidad y multiculturalidad de personas y enfoques de la realidad empresarial, siendo	



CG7	capaces de elaborar y comunicar en contextos diversos ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas, en un clima constructivo y de respeto al otro.	
CG8	CG8 Reforzar la capacidad de gestión del cambio que apoye la transformación digital de la sociedad contemporánea con Tecnologías de la Sociedad de la Información, nuevas formas de organización del trabajo y nuevos modelos de negocio.	
ESPECÍFICAS		
CE19	Conocimiento y comprensión de las distintas áreas de las finanzas corporativas como partes fundamentales y profundamente interrelacionadas con la estrategia de la empresa conducente a la creación de valor.	
	RA2	Conoce los conceptos teóricos sobre valoración de empresas (Flujo de Caja Libre, Coste de Capital, β) 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 y de las políticas de dividendos: Teoría de Modigliani y Miller, Teoría del Equilibrio (Trade off); Teoría de la Jerarquía Financiera y Teoría Organizativa.
CE20	CE20 Conocimiento y comprensión de las funciones que desempeña el Director Financiero y del entorno en el que lo hace; de los principios en los que se basa la Dirección Financiera y del papel de la información contable en el análisis y toma de decisiones financieras.	
	RA2	Conoce y comprende la Teoría Moderna de Carteras y el concepto de eficiencia en los mercados financieros.
	RA3	Conoce y comprende los conceptos básicos de los futuros y opciones financieros como instrumentos para la gestión del riesgo en la empresa.

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos

Tema 1: VALORACIÓN DE ACTIVOS DE RENTA VARIABLE

- 1.1 Conceptos Básicos: Valor de Mercado, Valor Intrínseco, Valor Contable
- 1.2 Valoración de Acciones: Modelo de Descuento de Dividendos
- 1.3 La remuneración del accionista: política de reparto de dividendos
- 1.4 El Análisis Fundamental y el Análisis Técnico

Tema 2: VALORACIÓN DE ACTIVOS DE RENTA FIJA

- 2.1 Conceptos básicos
- 2.2 Valoración de un bono
- 2.3 El riesgo de tipo de interés de un bono
- 2.4 Duración y convexidad

Tema 3: TEORÍA DE CARTERAS

- 3.1 La eficiencia en los mercados
- 3.2 Diversificación, rentabilidad y riesgo
- 3.3 La frontera eficiente y la Línea de Mercado de Capitales
- 3.4 CAPM

Tema 4. VALORACIÓN DE EMPRESAS

- 4.1 Aspectos básicos: métodos estáticos y dinámicos en la valoración de empresas
- 4.2 Valoración por Descuento de Flujos de Caja: valor de la firma y valor de los fondos propios
- 4.3 Valoración por múltiplos o valoración relativa
- 4.4 Relevancia de la valoración en los procesos de concentración empresarial (M&A)

Tema 5: EL APALANCAMIENTO FINANCIERO

- 5.1 Concepto de apalancamiento financiero
- 5.2 Apalancamiento financiero y su efecto sobre el beneficio por acción
- 5.3 Apalancamiento financiero y su efecto sobre la valoración de una empresa
- 5.4 Estimación de la estructura óptima de capital de una empresa: costes de insolvencia financiera y teoría del equilibrio

Tema 6: DERIVADOS FINANCIEROS

- 6.1 Instrumentos financieros derivados
- 6.2 Los futuros financieros
- 6.3 Las opciones financieras
- 6.4 Utilidad de los derivados financieros

Tema 7: ÉTICA FINANCIERA

- 7.1 Introducción: aspectos básicos
- 7.2 Cuestiones éticas en finanzas
- 7.3 Casos prácticos

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Metodología Presencial: Actividades

Las sesiones presenciales consisten en bloques de contenido organizados por el profesor para el aprovechamiento colectivo de exposiciones, ejercicios, debates y prácticas con la presencia activa de todo el alumnado. Se contemplan los siguientes tipos de actividad presencial: Lecciones magistrales, Sesiones generales de presentación de contenidos, Ejercicios y resolución de problemas, Talleres (casos prácticos) y Seminarios teórico-prácticos.

Metodología No presencial: Actividades

El trabajo que los alumnos realizan fuera de clases es, si está bien dirigido, el complemento imprescindible del proceso de enseñanza y



aprendizaje. Dirigir el trabajo de los alumnos cuando están fuera del aula y disponer de un sistema de orientación, tutoría y seguimiento de esas tareas es crucial en el conjunto del proceso. El trabajo autónomo del alumno no es necesariamente sinónimo de trabajo hecho en solitario, sino que puede tomar formas diversas: Estudio, documentación y ampliación bibliográfica de contenidos; monografías de carácter teórico o práctico; sesiones tutoriales y aprendizaje cooperativo.

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES		
Lecciones de carácter expositivo	Ejercicios y resolución de casos y de problemas	Exposición pública de temas o trabajos
31.50	20.00	5.50
HORAS NO PRESENCIALES		
Estudio individual y/o en grupo y lectura organizada	Ejercicios y resolución de casos y de problemas	
60.00	33.00	
CRÉDITOS ECTS: 6,0 (150,00 horas)		

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
EXAMEN ESCRITO FINAL	Para poder aplicar el algoritmo de evaluación es imprescindible aprobar el examen final, es decir, tener un mínimo de 5,0 en el mismo. Si el examen final está suspenso (nota inferior a 5,0), la calificación final de la asignatura será la del examen final. Una vez aprobado el examen final, si el resultado de la media ponderada expresada en la tabla anterior es igual o superior a 5,0, se aprueba la asignatura.	60 %
CONTROL ESCRITO INTERMEDIO	Control parcial obligatorio a realizar en la fecha determinada por los profesores de la asignatura (no liberatorio).	10 %
ACTIVIDADES PARA REALIZAR EN EQUIPO	Se indicará en clase el tipo de trabajo o trabajos para realizar en equipo, las fechas concretas y todas las pautas necesarias para realizarlo. Los equipos de trabajo se formarán siguiendo las indicaciones del profesor y la evaluación tendrá un componente grupal y un componente individual.	20 %



PARTICIPACIÓN ACTIVA EN CLASE	Participación supervisada por el profesor.	10 %
-------------------------------	--	------

Calificaciones

CALIFICACIÓN PARA ESTUDIANTES CON DISPENSA DE ESCOLARIDAD (repetidores, estudiantes de Comillas que salen de intercambio y no superan la asignatura en su Universidad de destino, ...) y ESTUDIANTES EN 2º CONVOCATORIA Y SIGUIENTES: 100% la nota obtenida en el examen final de la asignatura.

USO DE CHATGPT U OTRA IAG: El uso indebido de ChatGPT u otra IAG será considerado como falta grave, según el Reglamento General de la Universidad, art. 168 2.e: "realización de acciones tendentes a falsear o defraudar los sistemas de evaluación del rendimiento académico". Las consecuencias de ello serán "la expulsión temporal de hasta tres meses o la prohibición de examinarse en la siguiente convocatoria a la imposición de la sanción, en una o en varias asignaturas de las que se encuentre matriculado el alumno, [...] aparte de suponer la calificación de suspenso (0) en la respectiva asignatura, [...] [y] la prohibición de examinarse de esa asignatura en la siguiente convocatoria".

En concreto, en esta asignatura el profesor podrá permitir el uso de IAG para actividades concretas de la asignatura, estando el alumno obligado a: 1/ Indicar de forma explícita y clara para qué ha usado IAG (ChatGPT). Todo contenido creado con IA generativa deberá estar etiquetado como tal. Todo contenido que emplea IA generativa y es adaptado deberá estar etiquetado como tal, al igual que se citan autores. 2/ Incluir como material adicional (anexos) el prompt completo (preguntas y respuestas) de su conversación con IAG (ChatGPT) para generar la tarea.

En caso de no cumplir las obligaciones anteriores, el uso de IAG por parte del alumno se considerará un uso indebido a los efectos anteriormente señalados.

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph W.; JAFFE, Jeffrey and JORDAN, Bradford D. (2018): *Corporate Finance: Core Principles and Applications*, 5th edition. Ed. Mc Graw-Hill.

Bibliografía Complementaria

BREALEY, Richard; MYERS, Stewart y ALLEN, Franklin (2020): *Principles of Corporate Finance*, 13th edition. Ed. Mc Graw-Hill.

BREALEY, Richard; MYERS, Stewart y MARCUS, Alan (2018): *Fundamentals of Corporate Finance*, 9th edition. Ed. Mc Graw-Hill.

HAWAWINI, Gabriel and VIALLET, Claude (2010): *Finance for Executives: Managing for Value Creation*, 4th edition. Ed. South-Western College Publications.

ROSS, Stephen A.; WESTERFIELD, Randolph W. and JAFFE, Jeffrey (2018): *Finanzas Corporativas*, 11ª edición. Ed. Mc Graw-Hill.

PRAT, Margarita (coord.) (2013): *Ejercicios resueltos de finanzas*. Ed. UP Comillas.



COURSE DESCRIPTION AND OUTLINE

Course Information	
Name	Corporate Finance
Code	
Degree	Bachelor's Degree in Business Administration and Management
Year is taught	3º
Semester	1º & 2º
ECTS credits	6
Type of course	Mandatory
Department	Financial Management
Area	Finance
Timetable	
Coordinator	Prof. Susana de los Ríos Sastre
Descriptor	This subject focuses on analyzing financial decision-making and value creation, paying particular attention to the relationship between the company and the financial markets.

Teachers Information	
Professor	
Name	Ignacio Cervera Conte
Department	Financial Management
e-mail	icervera@icade.comillas.edu
Professor	
Name	Borja del Palacio Tornos
Department	Financial Management
e-mail	borjadelpalacio@icade.comillas.edu
Professor	
Name	Susana de los Ríos Sastre
Department	Financial Management
e-mail	srios@icade.comillas.edu
Professor	
Name	David Delgado Vaquero
Department	Financial Management
e-mail	ddelgado@icade.comillas.edu
Professor	
Name	Javier Lamo Cárcamo
Department	Financial Management
e-mail	jlamo@icade.comillas.edu

Professor	
Name	Carlos Halpern Serra
Department	Financial Management
e-mail	chalpern@comillas.edu
Professor	
Name	María Luisa Mazo Fajardo
Department	Financial Management
e-mail	mlmazo@icade.comillas.edu
Professor	
Name	David Pérez Renovales
Department	Financial Management
e-mail	dprenovales@icade.comillas.edu
Professor	
Name	Esther Vaquero Lafuente
Department	Financial Management
e-mail	evaquero@icade.comillas.edu

DETAILED COURSE INFORMATION

COURSE CONTENT

Content Programme
Chapter 1: Stock valuation
<ul style="list-style-type: none"> 1.1. Basic definitions: market value, book value and others 1.2. Stock Valuation: Dividend Discount Model 1.3. The relevance of dividend policy 1.4. Price-earnings ratio
Chapter 2: Bond valuation
<ul style="list-style-type: none"> 2.1. Introduction 2.2. Bond valuation 2.3. Interest rate risk 2.4. Duration and convexity
Chapter 3: Portfolio Management
<ul style="list-style-type: none"> 3.1. Efficient capital markets. Types of efficiency 3.2. The effect of diversification on return and risk 3.3. The efficient frontier 3.4. Capital Market Line 3.5. CAPM and beta
Chapter 4: Company Valuation
<ul style="list-style-type: none"> 4.1. Introduction: Overview of company valuation methodologies 4.2. Discounted Cash Flows valuation 4.3. Relative valuation using multiples 4.4. The relevance of a company valuation in M&A

Chapter 5: Financial Leverage
<ul style="list-style-type: none"> 5.1. Capital structure and financial leverage 5.2. Financial leverage and EPS 5.3. Financial leverage and company valuation 5.4. How firms establish an optimal capital structure: costs of financial distress
Chapter 6: Financial derivatives
<ul style="list-style-type: none"> 6.1. Introduction to derivative markets 6.2. Forwards and futures 6.3. Options. Calls and puts. Buying and selling options 6.4. The common uses of financial derivatives
Chapter 7: Financial Ethics
<ul style="list-style-type: none"> 8.1. Introduction 8.2. Ethical issues in finance 8.3. Case studies

TEACHING METHODS AND STRUCTURE

Teaching methods for the Corporate Finance course	
<p>This course requires the students to attend the class sessions. There are regular teaching sessions, case study discussions, and practical problems and questions. Active student participation is important. They are expected to read the assigned materials prior to the class, in addition to preparing the problems and case studies when appropriate.</p>	
Teaching methods and activities when the student attends a class session	Competences
<p>Regular teaching sessions where the teacher will define and explain the technical terms and analysis, giving examples and pointing at the issues that raise debate in the reality of corporate finance. The students should listen attentively, trying to understand the rationale and ideas being explained. They are expected to take notes of the main contents to complement class material. Classroom discussion is encouraged, and students can interrupt the professor by asking questions or requesting further clarification. Preparation prior to the class is essential to take most of the teaching session.</p> <p>In addition to this, there are classes with more active involvement from students. They will carry out activities and problems, supervised by the teacher, trying to apply in practice the theoretical content explained in class. During these workshops, problems are solved, case studies are discussed and news or reading material related to the topic is debated. Sometimes the students work individually, and sometimes they work as a team.</p>	<p>Cognitive skills Interpersonal skills Attitude skills</p>
Teaching methods and activities outside the classroom sessions	Competences
<p>Besides taking part in class work and supervised workshops, the students need to spend time revising the course material. Outside of the classroom, the students must read the materials assigned by the teachers, work and solve problems and questions, and look for additional information when needed.</p>	<p>Systemic skills Practical and procedure skills Instrumental skills</p>

ASSESSMENT AND EVALUATION CRITERIA

Activities	Weight
Classroom participation and discussions	10%
Mid-term test	10%
Group work (evaluation will be done both as a group and individually)	20%
Final exam	60%
<i>A detailed breakdown of activities will be provided at the start of the semester</i>	

A grade above 5.0 in the final exam and above 5.0 in the weighted total is necessary to pass the course on the first sitting. In the second and following sittings, the written final exam will represent 100% of the grade. This will also apply to students who have a formal exemption (of at least 50%) to attend class (including those who are on an exchange program abroad).

USE OF CHATGPT OR ANOTHER IAG

According to the General Regulations of the University, art. 168.2.e, the improper use of ChatGPT or another IAG will be considered a serious offense. 168.2.e: "carrying out actions tending to falsify or defraud the academic performance evaluation systems." The consequences of this will be "temporary expulsion of up to three months or the prohibition to take the exam in the next call to the imposition of the sanction, in one or several subjects in which the student is enrolled, [...] apart from assuming the grade of fail (0) in the respective subject, [...] [and] the prohibition to take the exam in that subject in the next call." Specifically, in this subject, the teacher may allow the use of IAG for specific activities of the subject; the student is obliged to do the following:

- That the student clearly indicates why he has used IAG (ChatGPT). All content created with generative AI must be labelled as such. All content that uses generative AI and is adapted must be labelled as such and cited authors.
- It includes as additional material (annexes) the complete prompt (questions and answers) of your conversation with IAG (ChatGPT) to generate the task.

In case of not complying with the above obligations, the use of IAG by the student will be considered improper use for the purposes mentioned above.

SUMMARY OF THE STUDENT EXPECTED WORKING HOURS		
Hours in classroom		
Lessons	Case study and problem-solving sessions	Assessment
31.5	21.0	4.5
Hours outside the classroom		
Individual/Group work on theoretical and practical knowledge		
93		
ECTS CREDITS:		6 (150 hrs)

BIBLIOGRAPHY AND ADDITIONAL READING LIST

Bibliography
Textbooks
ROSS, Stephen; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey and JORDAN, Bradford (2018). Corporate Finance: Core Principles and Applications. Ed. McGraw-Hill. 5 th edition.
Chapters in books
Articles and news
A variety of materials will be handed out in the classroom or through the course webpage
Web pages
Notes
The student will be supplied with lesson notes and slides through the course webpage
Additional material
Additional reading list
Textbooks
<ul style="list-style-type: none">▪ BREALEY, Richard; MYERS, Stewart y ALLEN, Franklin (2020): Principles of Corporate Finance, 13th edition. Ed. Mc Graw-Hill.▪ BREALEY, Richard; MYERS, Stewart y MARCUS, Alan (2018): Fundamentals of Corporate Finance, 9th edition. Ed. Mc Graw-Hill.▪ HAWAWINI, Gabriel and VIALLET, Claude (2010): Finance for Executives: Managing for Value Creation, 4th edition. Ed. South-Western College Publications.▪ PRAT, Margarita (coord.) (2013): Ejercicios resueltos de finanzas. Tercera edición. Ed. UP Comillas.