



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Capital Riesgo
Código	DOI-MII-531
Impartido en	Grado en Administración y Dirección de Empresas y Máster Universitario en Ingeniería Industrial [Quinto Curso] Máster Universitario en Ingeniería Industrial y Máster Universitario en Administración de Empresas [Primer Curso] Máster Universitario en Ingeniería Industrial [Primer Curso]
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	4,5 ECTS
Carácter	Obligatoria
Departamento / Área	Departamento de Organización Industrial
Responsable	Luis García Jiménez
Horario de tutorías	SOLICITAR CITA PREVIA

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Luis García Jiménez
Departamento / Área	Departamento de Organización Industrial
Correo electrónico	lgjimenez@comillas.edu
Profesor	
Nombre	Manuel Torres Valencia
Departamento / Área	Departamento de Organización Industrial
Correo electrónico	mtorres@icai.comillas.edu

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
Aportación al perfil profesional de la titulación
<p>En este curso se trata de aplicar los conocimientos financieros de los alumnos a un tipo de inversión cada vez más extendida: Venture Capital / Private Equity o Capital Riesgo. 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.</p> <p>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</p>



participaciones minoritarias, mientras que en Capital Riesgo es muy importante el control de la empresa.

El objetivo de este curso es que el alumno conozca el ciclo completo de esta actividad: desde la creación y funcionamiento de un fondo, a la identificación de una empresa target, valoración, adquisición, apalancamiento, incremento de valor y venta posterior. Se analizará cada fase de este proceso, así como los modelos y esquemas financieros y operacionales de las mismas.

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 alumno podrá entender el impacto en la valoración de diferentes decisiones financieras y operaciones.

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.

Prerrequisitos

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

Competencias Generales:

CG1. Tener conocimientos adecuados de los aspectos científicos y tecnológicos de: métodos matemáticos, analíticos y numéricos en la ingeniería, ingeniería eléctrica, ingeniería energética, ingeniería química, ingeniería mecánica, mecánica de medios continuos, electrónica industrial, automática, fabricación, materiales, métodos cuantitativos de gestión, informática industrial, urbanismo, infraestructuras, etc.

CG2. Proyectar, calcular y diseñar productos, procesos, instalaciones y plantas.

CG10. Saber comunicar las conclusiones –y los conocimientos y razones últimas que las sustentan– a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades.

Competencias Básicas:

CB2. Saber aplicar e integrar sus conocimientos, la comprensión de estos, su fundamentación científica y sus capacidades de resolución de problemas en entornos nuevos y definidos de forma imprecisa, incluyendo contextos de carácter multidisciplinar tanto investigadores como profesionales altamente especializados.

CB5. Saber transmitir de un modo claro y sin ambigüedades a un público especializado o no, resultados procedentes de la investigación científica y tecnológica o del ámbito de la innovación más avanzada, así como los fundamentos más relevantes sobre los que se sustentan.

Competencias específicas del Módulo de Gestión:



CMG1. Conocimientos y capacidades para organizar y dirigir empresas.

CMG2. Conocimientos y capacidades de estrategia y planificación aplicadas a distintas estructuras organizativas.

CMG4. Conocimientos de contabilidad financiera y de costes.

CMG7. Conocimientos y capacidades para la dirección integrada de proyectos.

Resultados de Aprendizaje

RA1 Conocer y comprender los diversos métodos de valoración de empresas, y adquirir capacidad de decidir el más adecuado para aplicarlos en la toma de decisiones reales. Dominar y aplicar en la práctica los métodos del descuento de flujos de caja (DCF) y de los múltiplos

RA2 Conocer cómo se puede crear o no valor a través de la política de endeudamiento y calcular el efecto que la misma tiene en la rentabilidad del accionista en los proyectos.

RA3 Conocer el funcionamiento de los fondos de inversión, la operativa del Capital Riesgo y el ámbito de actuación de la Banca de Inversión.

RA4 Saber aplicar los conocimientos aprendidos a la toma de decisiones reales en productos y mercados financieros, valorando la rentabilidad, el riesgo y la liquidez de las distintas alternativas en un momento concreto.

RA5 Usar herramientas adecuadas y diseñar procesos financieros para operaciones de F&A, adquisición de activos, ampliación de capital, emisión de deuda o financiación de arranque (start-up) siempre a la luz de la creación de valor.

RA6 Ser capaz de analizar e interpretar los estados financieros de una compañía para emitir un juicio de valor sobre la situación económico-financiera de la misma (tanto si está sana desde el punto de vista financiero, como si está en crisis), saber realizar proyecciones futuras de dichos estados financieros y aplicar soluciones que mejoren la rentabilidad de las empresas.

RA7 Saber buscar la información necesaria del mercado de capitales o del entorno económico general para su aplicación al análisis y valoración de una compañía.

RA8 Comprender el papel del capital riesgo en la financiación y el desarrollo de proyectos empresariales

RA9 Entender la actividad financiera de private equity, su dimensión, y el rol de instituciones.

RA10 Ser capaz de identificar el papel de la banca de inversión y la repercusión que ha tenido en el orden macroeconómico actual.

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos

1 Introducción al Capital Riesgo

1. Financiación y Levantamiento de Capital
2. El perfil de los inversores en Capital Riesgo
3. Funcionamiento de las gestoras de fondos
4. Negociación con inversores de PE

2 Las herramientas de modelado y gestión de fondos de inversión

1. Modelado de empresas participadas



2. Técnicas de Gestión de las participadas del fondo de inversión

3 La compra de las participadas

1. Proceso de compra y valoración
2. Apalancamiento Operativo y Financiero
3. La Estructura del Capital

4 Operaciones apalancadas: LBO y MBO

1. LBO: Operaciones de compra apalancadas
2. MBO: El valor de la participación de la gerencia del fondo en la gestión de la empresa

5 El Plan de Negocios y la Due Diligence

1. La Due Diligence
2. El Plan de Negocios
3. La negociación

6 El equipo gestor

1. La importancia del equipo gestor en la creación de valor
2. La integridad en la alta dirección.
3. Cómo afectan las decisiones a los modelos financieros

7 Desinversión de las participadas

1. El pacto de socios
2. Estrategias de desinversión

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Metodología Presencial: Actividades

PRESENCIALES		
Clases	Resolución clases / problemas	Revisión
50	20	5

Metodología No presencial: Actividades

Teoría - trabajo autónomo	Proyecto	Preparación examen
30	20	10



ECTS: 4,5 (135 hours)

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO		
HORAS PRESENCIALES		
Lección	Resolución de casos	Examen
50	20	5
HORAS NO PRESENCIALES		
Trabajo autónomo sobre contenido teórico	Proyecto	Preparación de exámenes
30	20	10
ECTS: 4,5 (135 horas)		

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

	Criterios evaluación	Peso
Examen final	<ul style="list-style-type: none">Resolución de problemasConceptos teóricos	40%
Proyecto final	<ul style="list-style-type: none">Aplicación de los conceptos a un caso real	35%
Tareas diarias	<ul style="list-style-type: none">Entrega en las fechas indicadasParticipación en clase	25%

Calificaciones

Calificaciones

La nota final será el resultado de las siguientes ponderaciones:

- 40% del examen final
- 35% del proyecto final



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

GUÍA DOCENTE

2024 - 2025

- 25% de las tareas diarias y la participación en clase

Necesario tener al menos un 3,5 en el Examen Final. Si no, la Nota Final será la del Examen Final y pasará a la convocatoria extraordinaria, con la misma formación de la nota final

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

S. A. Ross, R. W. Westerfield, J. F. Jaffe and B. D. Jordan (2019) Corporate Finance, 12th Edition. International Student Edition - McGrawHill.

Bibliografía Complementaria

- Zeisberger, C, Pahl M, White B. Mastering Private Equity. Wiley
- Phalippou L. Private Equity Laid Bare.
- 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.