



## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Finanzas Corporativas Avanzadas
Código	E000004290
Título	<a href="#">Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA) por la Universidad Pontificia Comillas</a>
Impartido en	Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA) [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	3,0 ECTS
Carácter	Optativa
Horario	Lunes 11:00 - 12:40h
Horario de tutorías	Solicitar Cita Previa

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Óscar Marcos Mallo
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Correo electrónico	omarcos@comillas.edu

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
<b>Aportación al perfil profesional de la titulación</b>
<p>La asignatura de Finanzas Corporativas Avanzadas permitirá al alumno conocer, entender el funcionamiento e identificar los riesgos que conllevan los principales instrumentos y herramientas financieros.</p> <p>Los contenidos de esta asignatura se utilizan habitualmente por los profesionales que desempeñan su actividad en el ámbito de Banca de Inversión, Banca Privada, Gestión de Carteras y Brokerage.</p>
<b>Prerequisitos</b>
Se recomienda al alumno tener conocimientos básicos de Finanzas Corporativas, Contabilidad y Análisis de Estados Financieros.

Competencias - Objetivos
<b>Competencias</b>



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 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



RA2	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
RA3	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
RA4	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
RA5	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
RA6	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

#### Tema 1: Los diferentes activos financieros

##### 1.1. Acciones

##### 1.2. Bonos

##### 1.3. Liquidez y equivalentes

##### 1.4. Materias Primas (Commodities).

##### 1.5. Private equity y Capital Riesgo (Venture Capital)

##### 1.6. Derivados y estructurados

#### Tema 2: Acciones (renta variable)

##### 2.1. Características de las acciones. Derechos políticos y económicos. Riesgos asociados a las acciones.

##### 2.2. Política de remuneración al accionista. *Pay out*. Dividendos en efectivo. *Script dividends*. *Buy-backs*.

##### Dividendo Cero.

##### 2.3. Política de endeudamiento. Recursos Propios vs. Recursos Ajenos. Coste de capital. Operaciones para incrementar los recursos propios. Tipos y utilidades de los recursos ajenos. Estructura financiera óptima.

##### 2.4. Aspectos cualitativos: Equipo gestor. Estrategia empresarial. Entorno Regulatorio. Trato al accionista

minoritario.

**2.5. Métodos de valoración de acciones: Valor contable, Valor contable ajustado, Valor de reposición, Valor Actual Neto, Ratios, Transacciones Comparables**

**Tema 3: Bonos (renta fija)**

**3.1. Concepto de bono**

**3.2. Tipología de bonos: según el emisor, según la calidad crediticia, según el vencimiento, según su exigibilidad, según el cupón, según el nominal**

**3.3. La curva de tipos de interés.**

**3.4. Las tres claves de un bono: TIR, duración y calificación crediticia de los bonos**

**3.5. Riesgos de los bonos: de mercado, de crédito, de liquidez, de tipos de interés, de amortización anticipada**

**3.6. Valoración y negociación de bonos.**

**Tema 4: Liquidez y equivalentes**

**4.1. Uso y gestión de la liquidez.**

**4.2. Letras del tesoro.**

**4.3. Repos.**

**Tema 5: Introducción a la gestión de carteras**

**5.1. Teorías de cartera. Aportaciones históricas: Markowitz, Tobin, Sharpe, Ross, VaR**

**5.2. Vehículos de inversión: Fondos de Inversión, Fondos Hedge, Fondos de pensiones, SICAVS, Socimis.**

**5.3. Estilos de gestión: activa y pasiva.**

**5.4. Filosofías de gestión activa: Value; Growth; Event-driven; Contrarian, Behavioural**

**5.5. Medición de rentabilidad: Alpha vs beta. Sharpe. Treynor. Otros ratios.**

**5.6. Formas de proteger una cartera.**

**5.7. Inversión Socialmente Responsable y Ética Financiera**

## **METODOLOGÍA DOCENTE**

### **Aspectos metodológicos generales de la asignatura**

Metodología presencial: Lecciones de carácter expositivo. Resolución de ejercicios y casos prácticos tanto individualmente como por equipos. Debates sobre lecturas y noticias financieras de actualidad. Exposición oral por equipos de un trabajo de fin de curso.



Metodología No presencial: Realización de casos prácticos y ejercicios. Realización del Trabajo Final en equipo. Lecturas y noticias financieras de actualidad.

### Metodología Presencial: Actividades

- Lecciones de carácter expositivo.
- Análisis y resolución de casos prácticos y ejercicios individualmente y/o por equipos.
- Debates sobre lecturas y noticias financieras de actualidad.
- Exposición oral por equipos del trabajo de fin de curso.

CG02, CG05, CG06, CG07, CG08, CE10

### Metodología No presencial: Actividades

- ▢ Realización de casos prácticos y ejercicios.
- ▢ Realización de Trabajo Final en equipo.
- ▢ Lecturas y noticias financieras de actualidad.

CG02, CG03, CG07, CG08, CG09, CE10

## RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES			
Lecciones de carácter expositivo	Presentaciones orales de temas, casos, ejercicios y trabajos	Análisis y resolución de casos y ejercicios, individuales o colectivos	Debates
10.00	4.00	14.00	2.00
HORAS NO PRESENCIALES			
Análisis y resolución de casos y ejercicios, individuales o colectivos	Aprendizaje colaborativo	Estudio individual y lectura organizada	
15.00	20.00	10.00	
<b>CRÉDITOS ECTS: 3,0 (75,00 horas)</b>			

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Trabajo final	Evaluación individual y en grupo	10
Participación activa en clase	Evaluación individual	10
Casos y ejercicios	Evaluación individual y en grupo	30
Examen final de teoría y de práctica	Se requiere una nota mínima de 4 en esta actividad de evaluación para poder aprobar la asignatura	50



## Calificaciones

En caso de suspender la asignatura, al alumno deberá volver a realizar un examen individual con una parte teórica y otra práctica, en el que deberá obtener al menos una nota media de 5 sobre 10. Esta nota será la única que computará para su nota final.

En caso de dispensa de escolaridad, al alumno deberá realizar un examen individual con una parte teórica y otra práctica, en el que deberá obtener al menos una nota media de 5 sobre 10. Esta nota será la única que computará para su nota final.

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

### Bibliografía Básica

DAMODARAN, A. (2006). Damodaran on Valuation: Security Analysis for Investment and Corporate Finance. 2nd edition. Ed. John Wiley & Sons.

BREALEY, R.; MYERS, S.; ALLEN, F.: Principles of Corporate Finance. 10th edition. Mc Graw Hill International Edition.

KOLLER, T., GOEDHART, M. Y WESSELS, D. (2005). Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies. 4th Edition. Ed. John Wiley & Sons.

Además, se facilitará a los alumnos artículos de actualidad, documentación real sobre finanzas, páginas web de referencia para analizarlos y trabajar sobre ellos.

### Bibliografía Complementaria

Bernstein, William: "Los cuatro pilares de la inversión". Ed: Deusto

Bogle, John: "Cómo invertir en fondos de inversión con sentido común". Ed: Deusto

Bolton, Anthony: "Investing against the tide". Ed: FT Prentice Hall (No hay versión en español por el momento)

Buffet, Mary: "Buffettología". Ed: Gestión 2000

Cunningham, L.; Eide, T. y Hargreaves, P.: "Invirtiendo en calidad". Ed.: Deusto

Dorsey, Pat: "El pequeño libro que crea riqueza". Ed: Deusto

Dreman, David: "Estrategias de inversión a contracorriente". Ed: Deusto

Fisher, Philip: "Acciones ordinarias y beneficios extraordinarios". Ed: Deusto

García Paramés, Francisco: "Invirtiendo a Largo Plazo". Ed: Deusto

Graham, Benjamin: "El inversor Inteligente". Ed: Deusto y otra edición en Ed: HarperCollins Español

Greenblatt, Joel: "El pequeño libro que bate al mercado". Ed: Empresa activa

Griffin, Tren: "Charlie Munger. The complete investor". Ed: Columbia University Press (No hay versión en español por el momento)

Hagstrom, Robert: "Warren Buffet" Ed: Gestión 2000

Lacalle, Daniel: "Nosotros los mercados". Ed: Booket



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE**

**2020 - 2021**

Lynch, Peter: "Un paso por delante de Wall Street". Ed: Deusto

Marks, Howard: "Lo más importante para invertir con sentido común". Ed: Profit

En cumplimiento de la normativa vigente en materia de **protección de datos de carácter personal**, le informamos y recordamos que puede consultar los aspectos relativos a privacidad y protección de datos que ha aceptado en su matrícula entrando en esta web y pulsando "descargar"

[https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792](https://servicios.upcomillas.es/sedeelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792)