

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Capital Riesgo e Inversión de Impacto / Private Equity and Impact Investing
Código	0000012223
Título	Máster Universitario en Finanzas / Master in Finance
Departamento	Advantere School of Management
Nivel	Postgrado Oficial Master
Semestre	2
Créditos	3,0 ECTS
Carácter	Optativa
Responsable	Borja Oyarzábal
Horario de tutorías	Disponibilidad continua vía email

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Borja Oyarzábal
Departamento / Área	Advantere School of Management
CV	https://web.comillas.edu/profesor/boyarzabal
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	b.oyarzabal@advantere.com

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
<p>Aportación al perfil profesional de la titulación</p> <p>El objetivo de este curso es realizar un estudio de la industria del capital privado (venture capital, private equity...) y proporcionar a los estudiantes sólidos conocimientos sobre la originación, valoración, ejecución, seguimiento y realización de transacciones de capital privado y del proceso de inversión y generación de valor añadido en fondos de capital privado y cómo estas son frecuentemente utilizadas para captar recursos que tienen como objetivo primario o secundario la inversión de impacto o la consecución de alguno/s de los objetivos de desarrollo sostenible. El programa examina la industria tanto desde el perspectiva de las firmas de capital privado que invierten y administran compañías de cartera como desde la perspectiva de las instituciones que invierten en fondos de capital privado.</p> <p>El foco principal de esta revisión es reflexionar acerca de las tendencias de la industria con un especial énfasis en la naturaleza estadística de la decisión de inversión, así como en las nuevas tendencias en términos de aplicaciones de datos y análisis sectorial que están transformando la industria de la inversión. Esta tendencia está transformando no solo los procesos de inversión sino también cuestiones vinculadas con el seguimiento y la monitorización de inversiones entre otros.</p>

Competencias – Objetivos		
Competencias		
GENERALES		
CG.1	Aprendizaje por proyectos: Capacidad para desarrollar y ejecutar en sus distintas fases proyectos financieros colectivos basados en situaciones reales, proponiendo soluciones reales y haciendo eficientes todas las interacciones con el equipo, clientes y cualquier otro participante.	
	RA1	Capacidad para comprometerse en el desarrollo de proyectos colectivos experimentales basados en el mundo real, gestionando y alineando las necesidades del cliente con los recursos disponibles, distribuyendo de manera óptima el trabajo, comunicando y proyectando sus distintas fases, proponiendo soluciones reales y haciendo eficientes todas las interacciones con el equipo, clientes y otros stakeholders.
CG.3	Trabajo en equipo: Aplicar técnicas y metodologías que promuevan el trabajo en equipo y la colaboración mutua en proyectos de gestión de talento a realizar con empresas y organizaciones.	
	RA1	Estar comprometidos y cooperar en los roles definidos para la consecución de las metas relacionadas con las tareas, actividades, proyectos y responsabilidades definidos y asignados.
ESPECÍFICAS		
CE 03	Comprender y aplicar correctamente los principios y modelos avanzados de valoración de empresas, activos, gestión de carteras, los fundamentos del análisis de los proyectos de inversión y los que sustentan las teorías modernas de la construcción de carteras eficientes, así como las teorías recientes sobre el impacto de la psicología conductual en la toma de decisiones de inversión en presencia de incertidumbre.	
	RA3	Gestión de carteras en hedge funds, su funcionamiento, estructura y la mecánica de las tarifas de gestión y desempeño. Diferenciar entre gestión de retorno absoluto y relativo y sus implicaciones. Rendimiento utilizando varias métricas, como Sharpe y ratio de Información, Omega, etc. Estrategias direccionales, de arbitraje o macro globales. Cómo funciona la industria de la gestión alternativa y ahondará en aspectos como el smart beta o la inversión en factores. Análisis sobre los principales activos reales.
	RA4	Conocer la industria del capital privado, su originación, valoración, ejecución, seguimiento y realización de transacciones de capital privado y del proceso de inversión y generación de valor añadido. Perspectiva de las firmas de capital privado que invierten y administran compañías de cartera como la perspectiva de las instituciones que invierten en fondos de capital privado.

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos	
1.- Introducción	
1.1.- Objetivo de las finanzas	
<ul style="list-style-type: none"> - ¿Cuál es el objetivo del mundo financiero? - ¿Se puede medir la generación de valor? - Como aplica específicamente este objetivo al mundo del Private Equity - ¿Cambia la necesidad de una inversión de impacto este objetivo? 	
1.2.- Definición de valor y sinergias	
2.- Medición de valor	
2.1.- Revisión de los principales métodos de medición de valor	
Revisión de los principales métodos de medición de valor y entendimiento de su aplicación práctica.	
2.2.- Foco en DCF	
Revisión crítica de las limitaciones de la aplicación de los modelos DCF. Entendimiento de las limitaciones de su aplicación y reflexión acerca de como las nuevas tendencias ofrecen alternativas a las limitaciones existentes.	
2.3.- Entendimiento de un LBO y aplicación de APV	
Fundamentos de un LBO. Lógica del tipo de aplicación. Desarrollo del modelo APV para una mejor modelización de los escudos fiscales. Realización de trabajos colectivos de simulación.	
3.- Aspectos formales del Private Equity y la inversión de impacto	
3.1.- Funcionamiento de los vehículos de inversión	
Revisión de los aspectos formales del mercado de Private Equity.	
4.- Reflexión acerca de la aplicación práctica de la inversión de Private Equity	
4.1.- Aplicaciones prácticas en situaciones de empresas cotizadas y no cotizadas	
Se presentaran distintos casos y trabajos grupales.	

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Metodología Presencial: Actividades

Trabajo cooperativo de los alumnos que, en parejas o pequeños grupos, reciben una tarea, caso o supuesto que requiere compartir la información y los recursos entre los miembros con vistas a alcanzar el objetivo común. Fundamentada en el método del caso, estudiados por cada alumno y discutidos por cada grupo antes de las intervenciones individuales de cada sesión general.

Lecciones de carácter expositivo.

Metodología No presencial: Actividades

Estudio individual.

Lectura individual de textos de diferente tipo (casos, libros, revistas, artículos, prensa, publicaciones en Internet, informes sobre experiencias prácticas, etc.) relacionados con las materias de estudio.

Trabajo cooperativo de los alumnos que, en parejas o pequeños grupos, reciben una tarea que requiere compartir la información y los recursos entre los miembros con vistas a alcanzar el objetivo común.

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES					
Exposición del profesor	Exposición de los alumnos. Debates y dinámicas de grupo	Ejercicios y resolución de problemas. Elaboración de trabajos aplicados	Estudio y documentación	Sesiones tutoriales	Desarrollo de Proyectos Reales para organizaciones
6,5	13	9	0	1	1
HORAS NO PRESENCIALES					
Exposición del profesor	Exposición de los alumnos. Debates y dinámicas de grupo	Ejercicios y resolución de problemas. Elaboración de trabajos aplicados	Estudio y documentación	Sesiones tutoriales	Desarrollo de Proyectos Reales para organizaciones
0	0	17	41	1	1

CRÉDITOS ECTS: 3,0 (90,00 horas)

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Valoración de los trabajos individuales o colectivos realizados por los alumnos, algunos de ellos presentados en clase.	<p>Adecuación del trabajo a los objetivos planteados</p> <p>Entrega en plazo</p> <p>Adecuación y orientación a los objetivos.</p> <p>Resultados alcanzados.</p> <p>Cumplimiento de plazos.</p> <p>Es necesaria la participación de TODOS los miembros de cada equipo en las presentaciones y elaboraciones.</p>	50
Realización de exámenes orales, escritos, defensas públicas y pruebas tipo test, pruebas de conceptos y resolución de casos prácticos a modo de examen	<p>A lo largo del programa se realizarán exámenes o pruebas escritas en los que se pondrá a prueba la solidez de los conceptos adquiridos.</p> <p>Para aprobar la asignatura se deberán superar los exámenes y pruebas finales de cada apartado de la asignatura, en el caso de existir varios exámenes en un mismo apartado o bloque de una asignatura, la media ponderada de los ellos debe ser superior a 5,0 como condición necesaria para aprobar la asignatura.</p>	30
Participación y aprovechamiento de las clases	<p>Cuando hablamos de participación es claro que se cuentan las positivas y las negativas y que la calidad de la participación es tan importante como la cantidad. La participación en clase de los alumnos, la calidad y oportunidad de sus intervenciones, la calidad en la preparación y presentación de los trabajos, predisposición y compromiso, iniciativa, asistencia.</p>	20

Calificaciones

Los criterios de evaluación de la asignatura se rigen por las siguientes normas:

1. Todos los alumnos deberán cumplir con el 100% de asistencia en los días establecidos para este curso. Cualquier ausencia debe ser justificada.
2. La nota final corresponde a la suma de las actividades calificadas, los criterios de evaluación y el % de la calificación total descritos en el apartado Criterios de evaluación y calificación.
3. Los trabajos individuales y grupales deberán entregarse en el tiempo y forma previstos por el profesor de la asignatura.
4. Una nota final inferior a 5 implica la realización de una prueba extraordinaria. La nota final de este examen no podrá ser superior a la mediana de las aprobadas en el momento de los exámenes fijados.

Los criterios de evaluación para matricularse en un segundo año

El estudiante matriculado en el curso por segundo año deberá cumplir con las tareas individuales y grupales establecidas por el profesor del curso. Se mantendrán los mismos criterios de evaluación descritos en el apartado Criterios de Evaluación y Calificación.

En aquellas circunstancias no previstas en esta Guía Docente, será de aplicación el Reglamento de la Escuela de Dirección Advantere y el Reglamento General de Comillas.

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

Mascareñas Pérez-Iñigo, Juan (2005): Fusiones y Adquisiciones de Empresas. Ed. McGraw-Hill (4ª edición)

Bibliografía Complementaria

Damodaran, A. (2006) Damodaran on Valuation: Security Analysis for Investment and Corporate Finance. Ed. Wiley. (2ª edición)

Fernández, Pablo. (2004) Valoración de empresas. Cómo medir y gestionar la creación de valor. Ed. Gestión 2000. (3ª edición)

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)