

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Créditos ECTS	3,5
TÍTULACIÓN	Master in Finance / Master Universitario en Finanzas por la Universidad Pontificia de Comillas
Responsable / Profesor	Borja Oyarzabal
Nombre	Capital Riesgo e Inversión de Impacto
Correo	b.oyarzabal@advantere.org

OBJETIVOS Y CONTENIDOS

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 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.

Competencias 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 ahondar 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.



CONTENIDOS

1.- Introducción

1.1.- Objetivo de las finanzas

- ¿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 y riesgo sistémico

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.

3.2.- Fundamentos de la inversión de impacto

Importancia de la medición y tendencias.

4.- Reflexión acerca de la aplicación práctica de la inversión de Private Equity

4.1.- Aplicación práctica relativa al proceso de inversión en Capital Riesgo (modelización y análisis de sensibilidad)

4.2.- Estructuración de operaciones

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.

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Peso (%)
Examen final	30%
Evaluación final en grupo – Proyecto	50%
Participación	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 ponderada que se hubiera conseguido en la convocatoria ordinaria con el examen aprobado. Considerando en esta convocatoria las notas de proyecto y asistencia.



Los criterios de evaluación para matricularse en un segundo año

1. 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.
2. 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

Artículos:

"A banker speaks with Regret" New York Times 2011

" Why smart people fail to beat the market" Forbes 2012

Otras referencias:

EU taxonomy report on sustainable finance

Libros de texto:

"Damodaran, A. Damodaran on Valuation: Security Analysis for Investment and Corporate Finance. Ed. Wiley."

"Principles of Corporate Finance" Franklin Allen, Richard A. Brealey y Stewart Myers, McGraw Hill.