

# Guía Docente

## DATOS DE IDENTIFICACIÓN

Titulación:	Master Universitario en Banca y Finanzas		
Rama de Conocimiento:	Ciencias Sociales y Jurídicas		
Facultad/Escuela:	Ciencias de la Comunicación		
Asignatura:	Principales Operaciones de Banca Corporativa		
Tipo:	Obligatoria	Créditos ECTS:	3
Curso:	1	Código:	8619
Periodo docente:	Primer-Segundo semestre		
Materia:	Dirección Financiera		
Módulo:	Integración, Asesoramiento, Dirección Financiera y Gestión de Entidades Financieras		
Tipo de enseñanza:	Presencial		
Idioma:	Castellano		
Total de horas de dedicación del alumno:	75		

## DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

Se trata de que el alumno conozca en detalle las diferentes operaciones de una parte fundamental del negocio bancario como es la banca corporativa/empresas. Así como las operaciones de primas y adquisiciones más habituales.

## COMPETENCIAS

### Competencias básicas / generales / transversales

Poseer las habilidades de aprendizaje que permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran

medida autodirigido o autónomo.

Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación.

Aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudios.

Integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios.

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

Conocer y Analizar las funciones de los distintos agentes del mercado bancario y financiero y las autoridades correspondientes.

Elaborar informes y propuestas para mejorar la situación estratégica concreta de una entidad, haciendo uso del *¿pensamiento directivo¿*, tanto en el contexto de una entidad financiera, como en el de la función financiera de una entidad de otro sector.

Cuestionar la realidad y el desarrollo fiscal y bancario, para emitir juicios de valor sobre su eficacia y pertinencia.

### Competencias específicas

Disponer de un conocimiento técnico avanzado y profesional, que permita utilizar por medio de recomendaciones concretas, personalizadas y argumentadas, el extenso abanico de productos servicios y soluciones financieras, propias del asesoramiento financiero tanto de las personas físicas, como de las jurídicas.

Adquirir, mediante el uso de técnicas específicas, y la práctica de sucesiva complejidad en casos prácticos, la capacidad de compaginar el criterio puramente financiero, con el fiscal, de modo que permita diseñar técnicamente "óptimos dobles financiero-fiscales" propios de los asesores financieros más avanzados.

Disponer del conocimiento profesional necesario, de la normativa jurídica aplicable al asesoramiento financiero de las personas físicas y jurídicas, tanto en su componente exclusivamente financiero como en los matices que las recomendaciones fiscales pudieran generar. Específicamente será necesario mostrar, tanto en su vertiente conceptual como muy especialmente en su vertiente práctica, un conocimiento suficiente de las normas generalmente aceptadas de "Compliance" y los principios generales de las directivas MIFID en su aplicación a los mercados locales en los que se realice la recomendación financiera. Esta competencia debe mostrar un perfil de aplicación de máxima exigencia ética y escrupuloso respeto normativo.

### DISTRIBUCIÓN DE LOS TIEMPOS DE TRABAJO

ACTIVIDAD PRESENCIAL	ACTIVIDAD NO PRESENCIAL
30 horas	45 horas

### OBJETIVO

A lo largo de la asignatura el alumno conocerá con el mayor detalle el portafolio habitual del área de banca corporativa en el sector bancario.

### RESULTADOS DE APRENDIZAJE

- Adquirir una visión global de la oferta bancaria nacional

- Elaborar un portafolio específico para la banca de empresas

## TEMARIO

### FUSIONES Y ADQUISICIONES

Índice del contenido:

1. Visión general de las operaciones corporativas de banca de inversión y encaje del área de M&A.
2. Justificación del M&A y finalidad.
3. Descripción de las operaciones propias de M&A:
  - a. Ipo/opv, opa, reverse take-over. Mercados: Breve repaso a la regulación aplicable
  - b. Fusiones y adquisiciones:
  - c. Reestructuración de balance
  - d. Búsqueda de inversores de capital
  - e. LBOs / MBOs. Caso práctico.

Ilustración con ejemplos de operaciones reales y su análisis.

4. Procesos de M&A: fases y tareas para
  - a. Proceso de compra. Estrategia. Dificultades. Estructuras.
  - b. Proceso de venta. Preparación. Tipos de procesos. Dificultades.
  - c. Estructuras. Uso de los diferentes instrumentos de inversión. Cash-in vs Cash out.
5. Documentos básicos de las operaciones de M&A (pitch, mandatos, NDAs, teaser, perfiles, factbooks, valoraciones, acuerdos de compraventa fairness opinions, ...). Análisis de las principales cláusulas: manifestaciones y garantías ("reps & warrants") Mecanismos de salida, ajuste en precio, escrow..
6. Visión general de los agentes de la actividad de M&A y su función (entidades financieras, empresas, asesores, private equities, otros inversores)

### EMISIONES DE RENTA FIJA Y TITULAZIONES

Sesión 1

- Modelos de Financiación Corporativa: del equity a las operaciones públicas en Mercados de Capitales
- Introducción a la Renta Fija: concepto y elementos del bono, comparación con el préstamo, participantes en el mercado de Renta Fija. Las Calificaciones Crediticias o Ratings

Sesión 2

- Emisiones de Bonos: planteamiento, calendario, ejecución, post ejecución
- Matemáticas del Bono
- La Originación de Renta Fija: consideraciones prácticas. Elementos de marketing para la consecución de mandatos de Renta Fija.

Sesión 3

- Pinceladas sobre otros productos de Renta Fija: renta fija bancaria (Cédulas, Deuda Subordinada), híbridos corporativos, titulización, etc.
- Sesión Práctica: simulación de una emisión de bonos.

### PRIVATE EQUITY

#### PROYECT FINANCE

1. Aproximación inicial a la Financiación de Proyectos: ¿para qué sirve?
2. Inversión en proyectos de infraestructuras y energía
  - 2.1. Características esenciales de los activos
  - 2.2. Tipología de activos
  - 2.3. Esquema/ proceso de inversión
  - 2.4. Aproximación al análisis de inversiones
  - 2.5. Tipos de inversores
3. Proyectos de colaboración público-privada (PPP)
  - 3.1. ¿Por qué surgen?
  - 3.2. Elementos de un PPP exitoso
  - 3.3. Fases de un PPP
  - 3.4. Modelos de licitación
4. Financiación de proyectos de infraestructuras y energía (introducción al Project Finance)
  - 4.1. Tipos de financiación existente
  - 4.2. Ventajas y desventajas del Project Finance
  - 4.3. Participantes en un Project Finance
  - 4.4. Esquema contractual
5. Análisis y asignación de riesgos
  - 5.1. La matriz de riesgos
  - 5.2. Due-diligence
6. Estructuración del Project Finance
  - 6.1. Fases de la estructuración
  - 6.2. Modelo financiero: dimensionamiento de la deuda

- 6.3.Principales ratios a considerar
- 6.4.Covenants, garantía y comisiones habituales
- 6.5.Proceso de due-diligence
- 6.6.TermSheet: términos fundamentales
- 6.7.Documentación
- 7.Evolución reciente del Project Finance
- 8.Nuevas fuentes de financiación
- 9.Case Studies:
  - 9.1.Autopista de peaje
  - 9.2.Proyecto de energías renovables

## METODOLOGÍA/ACTIVIDADES DE ENSEÑANZA-APRENDIZAJE

Se combinará una metodología expositiva por parte del docente y de los alumnos para la explicación de los aspectos teóricos o de las actividades, proyectos o trabajos realizados, apoyándose en el uso de la pizarra, proyección de transparencias o presentaciones en soporte informático, con una metodología autónoma por parte del estudiante. En el campus virtual el alumno dispondrá de lecturas y actividades que contribuyan a la preparación de la materia. El profesor orientará todas las actividades programadas en tutorías presenciales o virtuales.

## SISTEMA DE EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

La evaluación será continua y formativa y se adaptará al carácter de las asignaturas y las competencias a evaluar. La calificación final será el resultado de ponderar numéricamente una serie de calificaciones de carácter individual con otras obtenidas a través del trabajo en grupo.

- 10% Asistencia y participación
- 40% Resolución de casos y actividades diarias en clase.
- 50% Examen individual.

El examen individual se realizará de acuerdo con los contenidos impartidos en las áreas de especialización docente de la asignatura que comprendan de cuatro o más horas de clase.

## BIBLIOGRAFÍA

### Bibliografía básica

#### FUSIONES Y ADQUISICIONES

- “Investment Banking: Valuation, Leveraged Buyouts, and Mergers and Acquisitions” (Wiley Finance). Autores: Joshua Pearl y Joshua Rosenbaum
- “Fusiones Y Adquisiciones En La Práctica” Edición – 30 ene 2014 Autor: Pablo Garcia
- “Principles of Corporate Finance”, 9th Edition 9th Edition. Autores: Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Franklin Allen
- Película recomendada: “Barbarians at the gate” HBO. 1993
- “Operaciones de Integración en las Fusiones y Adquisiciones de Empresas” Autor: Rafael Hernández Barros (ensayo)

#### Emisiones de renta fija y titulaciones

Frank J. Fabozzi – “Handbook of Fixed Income Securities” – 8th Ed. McGraw Hill  
 Frank J. Fabozzi – “Fixed Income Mathematics” – 3rd Ed. Mc Graw Hill  
 Adjunto 4 documentos en PDF con Bibliografía muy recomendable.  
<http://students.ceid.upatras.gr/~aggelidis/mort.pdf>

#### PROYECT FINANCE

- ANDREW FIGHT (2010): “Introduction to Project Finance”
- JOSÉ MANUEL VASSALLO MAGRO Y RAFAEL IZQUIERDO DE BARTOLOMÉ (2010): “Infraestructura pública y participación privada: conceptos y experiencias en América y España” (link: <http://www.caf.com/media/3163/LibroinfraestructuraFINAL.pdf>)
- JOHN. D. FINNERTY (2013): “Project Financing: Asset-Based Financial Engineering”
- BRUCE COMER (1996): “Project Finance teaching note of Prof. Gordon M. Bodnar at The Wharton School” (link: <http://finance.wharton.upenn.edu/~bodnarg/ml/projfinance.pdf>)

•STEFANO GATTI (2013): "Project Finance in Theory and Practice: Designing, Structuring, and Financing Private and Public Projects"