

Guía Docente

DATOS DE IDENTIFICACIÓN

Titulación:	Master Universitario en Banca y Finanzas		
Rama de Conocimiento:	Ciencias Sociales y Jurídicas		
Facultad/Escuela:	Ciencias Jurídicas y Empresariales		
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		

Equipo Docente	Correo Electrónico
José Ignacio de Andrés Fuentetaja	j.andres.prof@ufv.es

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.

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.

CONOCIMIENTOS PREVIOS

No requiere unos conocimientos específicos previos para poder seguir las clases.
Con los conocimientos ya adquiridos en el desarrollo del Master es suficiente para un buen seguimiento de las unidades didácticas de esta asignatura.

CONTENIDOS

FUSIONES Y ADQUISICIONES

- 1.-Visión general de las operaciones corporativas de banca de inversión y encaje del área de M&A.
 - 1.1.-Justificación del M&A y finalidad.
 - 1.2.-Visión general de los agentes de la actividad de M&A y su función
 - 1.2.1.- Entidades financieras,
 - 1.2.2.- Empresas,
 - 1.2.3.- Asesores,
 - 1.2.4.- Private equities,
 - 1.2.5.- Otros inversores
- 2.-Descripción de las operaciones propias de M&A:
 - 2.1.-Ipo/opv, opa, reverse take-over. Mercados: Breve repaso a la regulación aplicable
 - 2.2.-Fusiones y adquisiciones:
 - 2.3.-Reestructuración de balance
 - 2.4.-Búsqueda de inversores de capital
 - 2.5.-LBOs / MBOs. Caso práctico.
 - 2.6.- Ilustración con ejemplos de operaciones reales y su análisis.
- 3.-Procesos de M&A: fases y tareas para
 - 3.1.-Proceso de compra. Estrategia. Dificultades. Estructuras.
 - 3.2.-Proceso de venta. Preparación. Tipos de procesos. Dificultades.
 - 3.3.-Estructuras. Uso de los diferentes instrumentos de inversión. Cash-in vs Cash out.
- 4.-Instrumentación y ejecución de las operaciones de M&A
 - 4.1.-Documentos básicos en la ejecución:
 - 4.1.1.- Pitch,
 - 4.1.2.- Mandatos,
 - 4.1.3.- NDAs,
 - 4.1.4.- Teaser / perfiles/ factbooks,
 - 4.1.5.- Valoraciones / "fairness opinions"
 - 4.1.6.- Acuerdos de compraventa, ,...).
 - 4.2.-Análisis de las principales cláusulas: manifestaciones y garantías ("reps & warrants") Mecanismos de salida, ajuste en precio, escrow

EMISIONES DE RENTA FIJA Y TITULIZACIONES

- 1.-Visión general de las principales operaciones e instrumentos.
 - 1.1.-Clasificación por coste y prelación.
 - 1.2.-Ejemplo de estructuras
- 2.-Operaciones de Equity Capital Markets (ECM)
 - 2.1.-Visión genérica de:
 - 2.1.1.- Salidas a Bolsa (IPO/OPV),
 - 2.1.2.- OPAs
 - 2.1.3.- Reverse IPO
 - 2.1.4.- MBO, MBI, LBO

2.2.-Otras operaciones de ECM

3.-Mercado de Capitales (DCM)

- 3.1.-Visión general de los diferentes tipos de deuda
- 3.2.-Financiación bancaria vs DCM
- 3.3.-Proceso de emisión y costes
- 3.4.-Principales instrumentos de deuda
 - 3.4.1.- Bonos (Corporativos / Proyectos)
 - 3.4.2.- High Yield
 - 3.4.3.- Colocaciones Privadas
 - 3.4.4.- Pagarés
 - 3.4.5.- Titulizaciones

4.Financiaciones estructuradas

- 4.1. Concepto
- 4.2. Tipología
- 4.3. Fases
- 4.4. Apalancamiento. Principales ratios.
- 4.5. Términos y condiciones

PRIVATE EQUITY

1.-Introducción al Private Equity

- 1.1.-Instrumentos de Inversión
- 1.2.-Concepto y Terminología
- 1.3.-Vehículos y Objetivos
- 1.4.-Teoría Económica del Private Equity

2.-Fondos de Private Equity

- 2.1.-Estructura y actores
- 2.2.-El Gestor o Fund Manager
- 2.3.-Apalancamiento
- 2.4.-Control
- 2.5.-Conclusión: Las cuatro As del Private Equity

3.-Historia

- 3.1.-Historia
- 3.2.-Situación actual: Tamaño y principales actores

4.-Ciclo del Private Equity

- 4.1.-Levantamiento del Fondo
- 4.2.-Análisis de la inversión
- 4.3.-Gestión y salida: creación de valor
- 4.4.-Liquidación del Fondo y reparto de los beneficios

PROJECT FINANCE

1.-Elementos constitutivos y evolución

- 1.1.-Definiciones
- 1.2.-Evolución Histórica

2.-Tipología de proyectos de inversión

- 2.1.-Magnitudes y Principales Países
- 2.2.-Distribución por Sectores

3.-Diferencias con la financiación tradicional

4.-Ventajas e inconvenientes

5.-Participantes

- 5.1.-Inversor
- 5.2.-Promotor ("Developer")
- 5.3.-Cliente ("Offtaker")
- 5.4.-Contratista ("EPC")
- 5.5.- Otros participantes

6.-Análisis de los principales riesgos

- 6.1.-Riesgo de Caída de Ingresos
- 6.2.-Riesgo de Inversión / Construcción
- 6.3.-Riesgo de Explotación
- 6.4.-Riesgos Financieros y demás riesgos

7.-La financiación

- 7.1.-Participantes
- 7.2.-Tipos de Ingresos
- 7.3.-"Market Flex"
- 7.4.-Riesgos Financieros

7.5.-Cláusulas – Covenants

8.-La financiación vía emisiones (PFB)

8.1.-Características

8.2.-Efectos de Basilea III

9.-Tres casos prácticos de Project Finance

9.1.-PF Fotovoltaico en España en 2006

9.2.-PF Fotovoltaico en España: Refinanciación en 2017

9.3.-Parque Eólico en Chile 2014

ACTIVIDADES FORMATIVAS

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.

DISTRIBUCIÓN DE LOS TIEMPOS DE TRABAJO

ACTIVIDAD PRESENCIAL	TRABAJO AUTÓNOMO/ACTIVIDAD NO PRESENCIAL
30 horas	45 horas

COMPETENCIAS

Competencias básicas

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.

Competencias generales

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.

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.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Adquirir una visión global de la oferta bancaria nacional

Elabora un portafolio específico para la banca de empresas

Conoce en detalle las diferentes operaciones de una parte fundamental del negocio bancario como es la banca corporativa/empresas

Identifica las operaciones de fusiones y adquisiciones más habituales.

SISTEMA DE EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

El sistema de evaluación de la asignatura CONVOCATORIA ORDINARIA en será el siguiente:

1.- Evaluación individual por asignatura (65%):

Será de tipo presencial. En función de la asignatura, consistirá en la realización de un examen, unos ejercicios, un trabajo, un multiplechoice o una combinación de varias de estas pruebas. El examen será de carácter presencial y se realizará el día establecido en la programación docente. Para superar la asignatura deberá obtenerse una nota mínima de 5 sobre 10.

2.- Evaluación práctica (25%):

En el caso de esta asignatura de "Principales Operaciones de Banca Corporativa", se realizará una prueba en el aula al final de las sesiones correspondientes a las unidades didácticas "Fusiones y Adquisiciones" y "Emisiones de renta fija y titulizaciones".

3.- Asistencia y participación (10%):

Sólo se realizará un sistema de evaluación continua para aquellos alumnos que asistan al 80% de las clases y hayan tenido una actitud positiva y un comportamiento adecuado. La evaluación continua se basará en la participación activa e inteligente, en la preparación previa de los trabajos y en la actitud en clase.

El sistema de evaluación de la asignatura en CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA consistirá en un examen a criterio del profesor responsable a efectos de demostrar el total de conocimientos y competencias evaluadas, teniendo que obtener una nota mínima de 5.

BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS

Básica

“Investment Banking: Valuation, Leveraged Buyouts, and Mergers and Acquisitions” (Wiley Finance).
Autores: Joshua Pearl y Joshua Rosenbaum

“Applied Corporate Finance” Autor: Aswath Damodaran

“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

Integración en las Fusiones y Adquisiciones de Empresas” Autor: Rafael Hernández Barros (ensayo)

Private Equity demystified: John Gilligan and Mike Wright

Private Equity as an Asset Class: Guy Fraser-Sampson

Project Finance Internacional, Tomás Casanovas, 2016 (Profit editorial)

An introduction to Infrastructure Project Finance, by Thomas Murley (Feb 2019)

Year in Numbers, International Financial Law Review IFLR , Euromoney (Jan. 2019)

Tianze Ma, Basel III and the Future of Project Finance Funding, 6 Mich. Bus. & Entrepreneurial L. Rev. 109 (2016)

Complementaria

En cada unidad didáctica se incluirá bibliografía y documentación complementaria a la bibliografía básica anteriormente mencionada.