

<b>PROGRAMA DE POSTGRADO</b>	<b>MÁSTER EN INSTITUCIONES Y MERCADOS FINANCIEROS BANCA Y DIRECCION DE ENTIDADES FINANCIERAS</b>
<b>ASIGNATURA</b>	<b>Financiación y Banca Mayorista</b>
<b>Nº de ECTS</b>	<b>3 ECTS</b>
<b>Nombre del profesor/es</b>	<b>D. Pablo García</b>
<b>Curso académico</b>	<b>2018/2019</b>
<b>Cuatrimestre</b>	<b>Segundo</b>
<b>Horas de tutoría</b>	
<b>Correo electrónico del profesor</b>	<b>pgarciaperez@cunef.edu</b>

**1.- DESCRIPCIÓN GENERAL DEL MÓDULO Y OBJETIVOS DE DOCENCIA:**

El módulo tiene por objetivo transmitir al alumno desde un punto de vista preferentemente práctico los conocimientos necesarios sobre los distintos productos utilizados en Banca Mayorista o “Investment Banking”.

Con dichos conocimientos el alumno dispondrá de las herramientas y metodología utilizada para el diseño de productos emitidos por una compañía, la optimización del Balance, maximización de su valor, idoneidad de procesos de fusión y adquisición o cumplir los objetivos de rentabilidad-riesgo impuestos por un cliente institucional o “Private High Wealth Client”.

Para ello se profundizará en las características y operativa en instrumentos utilizados para la captación de fondos, reestructuración de capital, “Equity Capital Markets”, adquisiciones y fusiones, gestión y planificación de Family Offices y Asset Management.

**2.- FORMA DE EVALUACIÓN PREVISTA:**

<b>Asistencia y participación:</b>	<b>Supone un 10 % de la calificación final.</b>
<b>Actividades académicas dirigidas:</b>	<b>Suponen un 40% de la calificación final. Los alumnos deberán realizar casos prácticos que luego presentarán brevemente. Dichos casos supondrán bien eventos actuales o eventos que suponen un referente.</b>
<b>Prueba objetiva final (convocatoria ordinaria):</b>	<b>Supone un 50 % de la calificación final.</b>

<b>Restricciones:</b>	Con independencia de la nota de la evaluación continua, para aprobar la asignatura es imprescindible que el alumno obtenga, como mínimo, una nota de 5 en el examen final o en el examen extraordinario. El alumno que no se presente al examen final o al examen extraordinario, obtendrá como nota definitiva la correspondiente a la de la evaluación continua ponderada.
<b>Prueba objetiva final (Extraordinaria):</b>	<p><b>En la convocatoria extraordinaria se aplicará el criterio más favorable para el alumno de los que aparecen a continuación:</b></p> <p>→ La calificación obtenida durante el curso correspondiente a la evaluación continua se aplica a la convocatoria extraordinaria con la misma ponderación. El resto de la puntuación vendrá dado por la calificación obtenida en el examen final (convocatoria extraordinaria).</p> <p>→ La calificación final obtenida en la convocatoria ordinaria se aplica a la convocatoria extraordinaria con la ponderación establecida para la evaluación continua. El resto de la puntuación vendrá dado por la calificación obtenida en el examen final (convocatoria extraordinaria).</p>

<b>PROGRAMA DOCENTE DETALLADO</b>		
<b>Nº de sesión</b>	<b>Detalle del contenido docente: (temas, conceptos) que serán tratados y /o de las actividades que se desarrollarán en la sesión (casos prácticos, supuestos,...)</b>	<b>Lecturas recomendadas: Notas técnicas, material audiovisual y/o referencias bibliográficas relativas a los conceptos-temas que serán desarrollados en la sesión</b>
1	Introducción y Definición de conceptos.	
2	Agentes de Mercado, Estructuras Básicas de Financiación: Emisiones de bonos, Préstamos Sindicados, Emisiones de Productos Híbridos, otras modalidades de emisiones. Propuesta de casos prácticos sobre “pricing” y estructura de emisiones de deuda.	
3	Presentación de los alumnos y resolución de los Casos Prácticos del punto 2.	
4	Equity Capital Markets (OPV, OPS, OPA): Objetivos, participantes, tipos, desarrollo y operativa, estructura de la operación y efecto en el Balance del emisor. Propuesta de caso	

	práctico sobre la estructura de la operación y rango de valoración de una compañía que sale a cotizar.	
5	Presentación de los alumnos y resolución del Caso Práctico del punto 4.	
6	Adquisiciones y Fusiones: creación de valor y sinergias, claves del éxito y fracaso, estructuras de financiación, MBO, LBO,... Propuesta de casos prácticos sobre operaciones de fusiones y adquisiciones, determinación de la ecuación de canje y modalidades.	
7	Presentación de los alumnos y resolución del Caso Práctico del punto 6.	
8	Diseño de la estructura óptima y coste de financiación de productos para banca mayorista. Propuesta de mini casos/ejercicios prácticos.	
9	Presentación de los alumnos y resolución del Caso Práctico del punto 8 (I).	
10	Presentación de los alumnos y resolución del Caso Práctico del punto 8 (II).	
11	Gestión y planificación para un cliente institucional: Objetivos y restricciones, asset class e instrumentos utilizados. Propuesta de caso práctico sobre elaboración de un informe a un Family Office y un cliente ALM.	
12	Presentación de los alumnos y resolución del Caso Práctico del punto 11 (I).	
13	Presentación de los alumnos y resolución del Caso Práctico del punto 11 (II).	
14	Nuevas tendencias y productos en la Banca Mayorista: Merchant Banking, Research, Estrategia, Gestión del riesgo.	
15	Conflicto de intereses, "Chinese Wall" e integración vertical	

<b>Bibliografía básica</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Fixed Income Analysis, Frank J. Fabozzi Chapter 1 - Introduction to European fixed income securities and markets.</li> <li>• Fundamentals of Financial Management Chapter 8, Stocks and their valuation.</li> <li>• Optimal Capital Structure, Journal of business and Economics Research, Volume 2</li> </ul>
<b>Bibliografía Complementaria</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investment Valuation, Chapter 13, Dammodaran, McGraw Hill.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"><li>• Myers, S.C. “The Capital Structure Puzzle” The Journal of Finance, July, 575-592.</li><li>• Modern portfolio Theory and Investment Analysis, fifth edition, Elton/Gruber, Chapter 5 y 13</li><li>• Artículos de prensa facilitados por el profesor que recoja noticias actuales sobre temas abordados en la asignatura.</li></ul>
--	---