

COURSE TECHNICAL DATA

Datos de la asignatura	
ECTS Credits	2 ects. Obligatoria (T2).
Degree	Master in Finance / Master Universitario en Finanzas por la Universidad Pontificia de Comillas
Professor	Jorge Aracil Jordá
Name	Financiación de Proyectos / Project Finance
Email	j.aracil@advantere.org

OBJETIVOS Y CONTENIDOS

OBJECTIVES

El objetivo de este curso es dotar a los estudiantes de una visión general de la financiación de proyectos, llevándolos a través de todas las etapas de una transacción de financiación de proyectos, para que puedan aplicar sus propias técnicas. Los estudiantes aprenderán cómo aplicar un enfoque estructurado y sistemático para financiar proyectos utilizando algunas de las técnicas de Project Finance, reconocer las características clave de un proyecto fuerte e identificar los eslabones más débiles en la transacción, utilizar herramientas y medidas cualitativas y cuantitativas para distinguir los riesgos clave, interpretar cada uno de los riesgos para determinar su gravedad y potencial impacto en la estructura de la transacción, Apreiciar cómo operan los mecanismos en los documentos de la transacción para proteger a los acreedores y evaluar la protección proporcionada, así como desarrollar una justificación crediticia para tomar y respaldar decisiones de inversión.

COMPETENCIAS GENERALES

CG.9 Competencia digital: Utilizar, aprovechar y utilizar, de forma eficiente y segura, los recursos tecnológicos y digitales que se aplican en la gestión financiera de las organizaciones.

RA1 Ser capaz de utilizar las tecnologías de la información y las comunicaciones de forma crítica, creativa y segura, en la gestión financiera de las organizaciones, utilizando aplicaciones y aprovechando los recursos de Internet.

CG.10 Capacidad Técnica: Capacidad de análisis, síntesis y proyección, aplicada a situaciones, problemas y modelos, en el ámbito financiero.

RA1 Es capaz de abordar el estudio analítico de casos y escenarios, así como de realizar síntesis de información y datos.

COMPETENCIAS ESPECÍFICAS

CE8 Conocer en profundidad el funcionamiento y los sistemas de financiación de las empresas y entidades de crédito dentro del paradigma financiero actual, así como otras fuentes alternativas de financiación y las soluciones que ofrecen los mercados de financiación para los diferentes proyectos de financiación.

RA2 Comprender el concepto de Project Finance, sus ventajas e inconvenientes como medio de financiación de Proyectos Financieros, así como los posibles ámbitos de aplicación de este tipo de financiación.

CONTENTS

Tema 1: FUNDAMENTOS DE EXCEL PARA EL MODELADO

- 1.1. Diseño y formato. Opciones de herramientas.
- 1.2. Fundamentos de Excel para modelar

Tema 2: FUNDAMENTOS PARA LA REALIZACIÓN DE PROYECCIONES FINANCIERAS Y MODELACIÓN POR DESCUENTOS DE FLUJO DE CAJA

- 2.1. Análisis del Balance General y de la Cuenta de Resultados enfocado a la generación de Flujo de Caja
- 2.2. Diseño del Cuadro de Mando del Modelo Financiero
- 2.3. Análisis de los ratios de rentabilidad y viabilidad empresarial más relevantes. Variables básicas para proyectar y balancear lo proyectado
- 2.4. Flujo de caja libre, flujo de caja de capital y deuda

Tema 3: MODELIZACIÓN APLICADA A LA VALORACIÓN DE EMPRESAS

- 3.1. Fundamentos de los métodos de valoración de empresas más utilizados
- 3.2. Construcción de un modelo de valoración
- 3.3. Factores críticos para la creación de valor

Tema 4: MODELADO DE OPERACIONES DE COMPRA DE CAPITAL (LBO)

- 4.1 Construcción de un modelo financiero para una compra apalancada (LBO)

Tema 5: MODELIZACIÓN Y CONSTRUCCIÓN DE DEUDA APLICADA A LA FINANCIACIÓN DE PROYECTOS

- 5.1 Conceptos básicos del apalancamiento en LBO
- 5.2. LBO: cómo financiar una operación estructurada, el modelo de gestión y la asignación y mitigación de riesgos
- 5.3 Introducción a la modelización de variables diferenciales en la construcción de un modelo de concesión. Financiación de proyectos...

ACTIVIDADES FORMATIVAS

Actividades formativas	Carga trabajo	Presencialidad (%)
Exposición del profesor	4,9	100
Exposición de los alumnos. Debates y dinámicas de grupo	6,1	100
Ejercicios y resolución de problemas. Elaboración de trabajos aplicados	31	25
Estudio y documentación	15	0
Sesiones tutoriales	1	50
Desarrollo de proyectos reales para organizaciones	1	50

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Metodología presencial

Este curso se imparte principalmente a través del método de aprendizaje de casos. Análisis y resolución de casos prácticos, cuando se les asigne, que permitan al alumno realizar un ejercicio de toma de decisiones como profesional en un departamento financiero de una empresa.

Trabajo individual y en pequeños grupos durante las sesiones a través del desarrollo de modelos prácticos, reciben un caso a desarrollar que requiere compartir la información y los estudios de los conceptos utilizados con vistas a alcanzar el objetivo común.

Sesiones teórico-prácticas para ilustrar con ejemplos la estructuración de valoraciones y de operaciones de financiación de un proyecto.

Cada sesión comienza con la explicación teórica de los conceptos correspondientes a ese día y se completa con ejemplos prácticos, desarrollados durante la sesión, que ilustren la teoría y permitan a los alumnos asimilar más fácilmente los conceptos.

El método del desarrollo del modelo estimula el aprendizaje inductivo. Del análisis de ejemplos concretos se construyen las distintas herramientas de análisis y se inducen normas generales de aplicación a todo tipo de empresas y sectores.

Por ello, es imprescindible el estudio de conceptos financieros que van a ser puestos en práctica en los modelos desarrollados

Metodología No presencial

Es necesario el desarrollo y estudio de las prácticas realizadas durante las clases, para poder así afianzar el entendimiento, y las habilidades necesarias.

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN



Actividades de evaluación	Peso (%)
Evaluación final individual Valoración de los trabajos individuales o colectivos realizados por los alumnos, algunos de ellos presentados en clase.	40%
Realización de exámenes orales, escritos, defensas públicas y pruebas tipo test, pruebas de conceptos y resolución de casos prácticos a modo de examen	40%
Participación y aprovechamiento de las clases	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.

Criterios de evaluación para aplicar en el caso de dispensa de escolaridad:

En los casos de dispensa de escolaridad, siempre que el alumno lo justifique debidamente, el criterio de calificación será 70% examen (si la asignatura lo permite se desarrollarán dos exámenes, 35% cada uno) y 30% para trabajos individuales. Los trabajos individuales servirán para controlar la evolución del aprendizaje del alumno. En los casos en los que al alumno no le resulte posible contestar por escrito, y aporte evidencias que lo justifiquen, solo en esos casos el examen podrá ser oral y se transcribirá el contenido de las respuestas del alumno.

Criterios en alerta sanitaria:

El alumno debe estar permanentemente identificado, en clase con cartel identificativo y en remoto con su nombre completo. Los alumnos no deben cambiar los espacios que ocupen en el aula, hasta que lo indique un profesor o la dirección del programa.

El incumplimiento de cualquiera de las recomendaciones sanitarias durante las sesiones lectivas puede implicar el suspenso en la asignatura.



Bibliografía Básica

Libros

- Financial Modeling and Valuation (Wiley Finance) 2013
- Financial Modeling and Valuation: A Practical Guide to Investment Banking and Private Equity (Wiley Finance) 2022
- Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies (Wiley Finance)