

**GUIA DOCENTE**  
**MÁSTER UNIVERSITARIO EN BANCA Y FINANZAS**

**ASIGNATURA**

**Nombre: ANÁLISIS DE RIESGO DE CRÉDITO, ESTRATÉGICO Y PROJECT FINANCE**

**Tipo de asignatura: OBLIGATORIA.**

**Créditos: 4 ECTS**

**Idioma de docencia: español**

**Coordinador de la asignatura: Oscar Elvira Benito**

**Datos de contacto: oscar.elvira@upf.edu**

**Profesores de la asignatura: Albert Soler Rubio y Tomás Casanovas Martínez**

**PRESENTACIÓN DE LA ASIGNATURA**

**Descripción**

Esta asignatura se imparte en cinco sesiones de cuatro horas cada una y está estructurada en tres partes principales:

- 1.- Análisis de Riesgo de Crédito.
- 2.- Análisis Estratégico.
- 3.- Introducción al Project Finance.

**Contenidos**

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis de Riesgo de Crédito (1)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Cinco conceptos esenciales En el análisis de los Estados Financieros.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis de Riesgo de Crédito (2)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis del entorno lejano (STEEP)</li> <li>• Análisis del entorno operativo (PORTER)</li> <li>• Análisis de la fortaleza interna de la empresa (ARGENTI)</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Análisis Estratégico</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• La Matriz Space de Gestion Estratégica.</li> <li>• El vector direccional.</li> <li>• Análisis de las cuatro estrategias posibles: Conservadora, Agresiva, Competitiva y Defensiva.</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Introducción al Project Finance</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Definición.</li> </ul>

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Antecedentes</li> <li>• Ámbitos de aplicación.</li> <li>• La matriz de riesgos y mitigantes</li> <li>• El Caso Base y la cascada de pagos.</li> <li>• Aspectos jurídicos y contractuales.</li> <li>• El Project Finance en el entorno de Basilea III.</li> <li>• Criterios clave de bancabilidad de un proyecto.</li> </ul>
--	--

*(descripción de los contenidos a tratar. Se puede describir en lista o bien enumerando temas)*

### **Objetivos**

Tanto el marco regulatorio de Basilea como la práctica bancaria habitual centra el análisis de riesgo de crédito en los estados financieros. Esta asignatura centra la decisión de conceder o denegar un crédito a una empresa, no sólo en los estados financieros, sino también en los elementos internos de competitividad (Argenti) y los entornos lejano (STEEP) y operativo (Porter). Todo ello toma forma alrededor de la Matriz Space, que tiene una gran capacidad predictiva y prescriptiva.

Por último, se propone una sesión introductoria a uno de los aspectos más importantes de las finanzas en la actualidad: El Project Finance.

### **Metodología docente**

La metodología docente es eminentemente participativa. Los conceptos desarrollados en las sesiones presenciales físicas o en remoto, se aplican a casos reales del mercado.

### **Evaluación (sistema de evaluación, sistema de cualificación...)**

El sistema de evaluación será el siguiente:

50% Casos prácticos a resolver en grupo Explast y Cadbury Schweppes.

50% Examen final tipo test.

## **PROFESORADO**

### **ALBERT SOLER RUBIO**

- Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad de Barcelona (1987).
- Master in Business Administration en Esade (1989).
- Cursó estudios de Postgrado en Administración de Empresas en Stern de School of Business,

- perteneciente a New York University (1993).
- Actualmente es Director Ejecutivo de Riesgos de CaixaBank, empresa a la que se incorporó en 1993.
- Desde entonces ha desempeñado distintas funciones en Banca de Empresas, Banca Corporativa y Financiaciones Estructuradas, dirigiendo este equipo entre los años 2007 y 2014.
- En setiembre de 2014 pasó a dirigir el equipo de Análisis i Concesión de Créditos a Empresas.

## **TOMÁS CASANOVAS MARTÍNEZ**

- Profesor Mercantil.
- Licenciado en Ciencias Económicas – Empresa.
- Máster en Administración de Empresas –MBA- por la Universitat de Strathclyde – Glasgow. Scotland.
- Postgrado Avanzado en Riesgos por la Darden University, Virginia, USA
- Postgrado en project Finance por la Middlesex University (England).
- Ha dado clases de Finanzas y Dirección Estratégica en una docena de países, en cursos de Másteres y Postgrados, a más de 22.000 alumnos de los cinco continentes.
- En 2019 fue contratado por RENAC (Banco Mundial y gobierno alemán) para impartir clases de Project Finance como herramienta contra el cambio climático, en Colombia y Perú.
- 38 años en CaixaBank, los últimos como Director de Área de Análisis de Empresas y Financiaciones Estructuradas. El volumen medio de recursos gestionado superó los 20.000 millones de € anuales.
- En la actualidad preside la empresa Enerside, desarrolladora de proyectos solares, con una cartera de 3,4 Gigawats y una inversión asociada de 3.000 millones de dólares.

## **BIBLIOGRAFIA (obligatoria/ recomendada)**

Los principales libros de texto y recursos de referencia para esta asignatura son:

- Documento principal sobre Análisis de Riesgo de Crédito y Análisis Estratégico y Sectorial (En Campus Virtual)
- Documento sobre Project Finance. (En Campus Virtual)
- Todos los estudios de caso serán proporcionados por los profesores.

Bibliografía adicional recomendada:

- Project Finance en Teoría y Práctica. 3er. Edición. Stefano Gatti. Elsevier.
- Versión digital del libro Project Finance Internacional (en español) -Obsequio del Profesor Casanovas a todos los alumnos de la asignatura-
- Enlace: <https://pppknowledgelab.org/guide/sections/16-how-ppps-are-financed>