



Programa de Especialización Project Finance

Aprende la metodología de financiación denominada **"Project Finance"**, desde el punto de vista **teórico y práctico**, a través del análisis de **casos reales**.

Aspectos destacables y objetivos

- ✓ Entender las **ventajas y riesgos** asociadas a esta modalidad de financiación, comparativamente con otras modalidades de financiación habituales
- ✓ Comprender el **ciclo de vida de las operaciones financiadas bajo estos esquemas**, y las diferentes **características asociadas a cada fase** (construcción / explotación / reversión)
- ✓ **Analizar las vertientes contractual y de garantías**, asociadas a la formalización de operaciones Project Finance
- ✓ Ejemplos prácticos de **documentación financiera**
- ✓ Abordar los aspectos más relevantes de los **procesos de negociación** entre las partes hasta llegar al cierre financiero, incluyendo los **requerimientos habituales** tanto dentro de las entidades financieras como en los comités de inversiones de los proveedores de 'equity'
- ✓ Analizar de **casos prácticos de proyectos de concesiones** (infraestructuras y energía), incluyendo la modelización financiera, dimensionamiento de la deuda, períodos de construcción / explotación, generación de Estados Financieros anuales de acuerdo a la normativa contable, relevancia del "enfoque de cash flow" ligado a estas operaciones, y reversión de la compañía una vez transcurrido el plazo concesional



Modalidad Presencial/Streaming



Título de Especialista



2 días/semana de 19-22h



51h



1.900€

A quién va dirigido

- Directores Financieros
- Inversores profesionales
- Profesionales del sector bancario e institucional
- Consultores financieros y estratégicos

Claustro

Roberto Puga Bello

Head of Project Finance Infrastructure & Asset Finance EMEA
- Portfolio Monitoring, BBVA

Carlos Reyero

Socio, Treve Capital

Epifanio Pérez Martín

Socio Derecho Bancario, Clifford Chance

Eugenio Fernández-Rico

Partner, Clifford Chance

Javier Reviriego

Director de Desarrollo España & Latinoamérica,
Iridium (Grupo ACS)

Juan de la Serna Sandoval

Executive Director - Project & Acquisition Finance,
Banco Santander

Nasir Alam

Director - M&A, CaixaBank

Pablo Barahona

Investment Director, Everwood Capital

Pilar Sánchez de Ibargüen

Global Head of Financing, grupo Acciona

Teresa Estrada

Head of Finance Europe, Iridium
Concesiones de Infraestructuras

MÓDULO I: CONCEPTOS ESENCIALES DE LOS ESQUEMAS PROJECT FINANCE

- Introducción y conceptos esenciales
- Entendimiento de las ventajas y riesgos asociadas a esta modalidad de financiación, comparativamente con otras modalidades de financiación habituales
- Los esquemas concesionales y los proyectos privados
- El proceso post-adjudicación, compraventa, o acuerdo comercial
- Introducción a los modelos financieros

MÓDULO II: TIPOLOGÍA DE PROYECTOS Y GESTIÓN EN ENTIDADES FINANCIERAS

- Contabilidad y Fiscalidad
- Los procesos de negociación y el cierre financiero
- ¿Qué ocurre durante la vida de las operaciones?
- La gestión de operaciones Project Finance en entidades de crédito

MÓDULO III: ESTRUCTURACIÓN DE PROJECT FINANCE EN ENTIDADES FINANCIERAS

- Análisis de riesgos y mitigantes desde el punto de vista del financiador externo. Principales drivers de decisión
- El business plan y due diligence necesarias
- ¿Qué tipo de estructuras de financiación suelen utilizarse?
- Financiación bancaria vs. Institucional. Project Bonds

MÓDULO IV: PROJECT FINANCE EN EL SECTOR DE LAS ENERGÍAS RENOVABLES

- Sector Energía: antecedentes, tecnologías y actores principales
- Análisis contractual, riesgos y mitigantes
- Modelo económico. Inversión, ingresos y gastos
- Estructuración y proceso de financiación
- Casos prácticos

MÓDULO V: PROJECT FINANCE INFRA DESDE EL PRISMA DEL EQUITY

- Tipología de rentabilidades esperadas según el perfil de riesgo de los activos. La actividad de desarrollo
- Perspectiva del Sponsor en cada fase de un Proyecto iniciando por el proceso de licitación. Caso de estudio
- Acuerdos entre accionistas. La importancia del Pacto de Socios
- Orquestar procesos competitivos para obtención de financiación buscando la convivencia entre las partes: equilibrio entre rentabilidad para las entidades financieras y TIR del Accionista
- La puesta en marcha de una operación de Project Finance
- El control y gestión de los activos desde el prisma del sponsor.
- Optimización de los proyectos
- Madurez de activos y procesos de rotación o entrada de nuevos inversores

MÓDULO VI: MODELIZACIÓN. CASO PRÁCTICO DE MODELO FINANCIERO

- Instrumentos de cobertura en Project Finance
- Ejemplos de dimensionamiento de deuda y mejores prácticas de modelización. Análisis de un caso práctico de concesiones de obras públicas
- Análisis de un caso práctico, incluyendo la modelización financiera, principales sensibilidades

MÓDULO VII: FASE DE ESTRUCTURACIÓN Y DUE DILIGENCE

- Due Diligence: Identificación de riesgos y mecanismos de mitigación
- Negociación de Term Sheet y de cartas de mandato y aseguramiento

MÓDULO VIII: FINANCIACIÓN SOSTENIBLE Y APLICACIÓN EN PROYECTOS

- Introducción. ESG
- Taxonomía de la UE
- Financiación Verde, Social y Sostenible
- Financiación Sustainable Linked
- Similitudes y diferencias en bonos y préstamos sostenibles, corporativos y de proyecto
- El riesgo de greenwashing

MÓDULO IX: ESTRUCTURA CONTRACTUAL Y PARTES INTERVINIENTES

- Análisis del clausulado más relevante de los documentos de financiación de proyecto
- Puntos de fricción habituales en las negociaciones contractuales, y el papel de los asesores legales
- Análisis de la cascada de pagos del proyecto
- Análisis de las estructuras de financiación de proyecto más habituales
- Análisis del clausulado más relevante de los documentos de financiación de proyecto

MÓDULO X: BASES DE ESTRUCTURACIÓN PARA PROYECTOS CLEANTECH

- Tipologías de financiación para un proyecto
- Sentido de introducir una financiación PF
- Cómo vemos un proyecto de cara a la Estructuración
- Modalidades de Activos – Clasificación poniendo el foco en esquemas de estructuración
- Concepto CleanTech
- Estructuración de un Activo en modalidad PF – Activos Concesionales

MÓDULO XI: CLEANTECH E HÍBRIDOS Y PROJECT ON PROJECT RISK

- Estructuración de un Activo en modalidad PF – Activos No Concesionales
- Racional e Importancia de los Pagos por Terminación
- Project on Project Risk

MÓDULO XII: CASO PRÁCTICO 1 – ROLE PLAY: PROFESOR BANCO, ALUMNOS CLIENTE

- Introducción al caso
- Recepción de la información inicial o kick-off termsheet ("TS") y modelo
- Análisis del modelo y del TS
- Envío de la documentación de cierre: TS, DD y borrador de contrato de crédito para que los equipos que no están recibiendo respuesta preparen el mark-up
- Respuesta y negociación individualizada del TS por orden de llegada y revisión de dudas de modelo
- Preparación y envío de markup del contrato de crédito, con el contenido negociado en el TS, respuestas al tratamiento de contingencias y comentarios al resto de cláusulas del contrato
- Repaso de los diferentes contratos y compilación de comentarios
- Review general: (1) ranking de equipos (2) simulación del closing para aterrizar las conclusiones del caso; (3) materias relevantes a tener en cuenta en una negociación real y (4) principales errores

MÓDULO XIII: CASO PRÁCTICO 2 – DIRECT LENDING

- Rol del asesor financiero
- Direct Lending en financiación de proyectos
- Caso práctico 2