



ANEXO V. TEMARIO DE LA FASE DE OPOSICIÓN

El presente Anexo tiene por objeto concretar los contenidos técnicos y profesionales que podrán ser objeto de evaluación en la prueba práctica de la Fase de Oposición del proceso selectivo para la cobertura de plazas del perfil Analista de Riesgos con experiencia – Grupo Técnicos.

El temario se ha diseñado atendiendo a criterios de idoneidad, necesidad y proporcionalidad, y se encuentra directamente vinculado a las funciones efectivas del puesto, en particular a la identificación, análisis, evaluación, mitigación y gestión del riesgo de crédito en operaciones de financiación.

Los contenidos incluidos no tienen carácter académico generalista, sino profesional y aplicado, y su finalidad es valorar la competencia técnica, la capacidad de análisis y el juicio profesional de las personas candidatas en escenarios reales de financiación.

La bibliografía que se indica tiene carácter orientativo y de apoyo, sin que la evaluación recaiga sobre el conocimiento literal de las obras citadas, sino sobre los conceptos, herramientas y criterios de análisis recogidos en el temario. Los contenidos del presente temario podrán ser evaluados mediante preguntas tipo test de carácter conceptual y/o aplicado.

La prueba se diseñará y corregirá conforme a los criterios de objetividad, y transparencia previstos en las Bases de la convocatoria.

MÓDULO I. FUNDAMENTOS FINANCIEROS ESENCIALES

Bibliografía recomendada (orientativa): Ross, Westerfield, Jordan. *Fundamentos de Finanzas Corporativas*, 13.ª edición.

Tema 1. Estados financieros, impuestos y flujos de efectivo

- Diferencia entre resultado contable y flujo de efectivo
- Flujo de efectivo operativo, de inversión y de financiación
- Valores contables frente a valores de mercado

Bibliografía:

Ross 13.ª ed. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Capítulo 2

Tema 2. Análisis de estados financieros y ratios relevantes para crédito

- Ratios de liquidez y capital circulante
- Ratios de endeudamiento y cobertura
- Análisis DuPont y EV/EBITDA
- Elaboración y análisis de balances y estados financieros previsionales para la admisión de riesgos:
 - Construcción y coherencia de estados financieros previsionales y pro forma



- Ajustes previsionales habituales y su impacto en la capacidad de repago
- Aplicación en la evaluación de la capacidad de repago y cautelas desde la perspectiva del acreedor

Bibliografía:

Ross 13.^a ed. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Capítulos, 2, 3 y 4.

Tema 3. Valor temporal del dinero y descuento de flujos

- Descuento y capitalización
- Anualidades y perpetuidades
- DCF como herramienta básica

Bibliografía:

Ross 13.^a ed. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Capítulos 5 y 6

Tema 4. Presupuestación de capital y evaluación básica de proyectos

- VAN como criterio principal
- TIR y métricas complementarias
- Análisis de sensibilidad y escenarios

Bibliografía:

Ross 13.^a ed. Fundamentos de Finanzas Corporativas. Capítulos 9, 10 y 11

MÓDULO II. FINANCIACIÓN CORPORATIVA Y RIESGO CONTRACTUAL

Bibliografía recomendada (orientativa): Manual de financiación. Aranzadi.

Director: Rafael Sebastián Quetglas y Carlos de Cárdenas Smith

Tema 5. Marco legal y regulatorio de la financiación corporativa en España

- Regulación de la concesión de crédito
- *Shadow banking*
- Comparativa internacional básica

Bibliografía:

Manual de financiación. Aranzadi, “Marco legal y regulatorio de la financiación corporativa en España”, apartados I a V

Tema 6. Fase preparatoria de una financiación: mandato, term sheet y confidencialidad

- Carta de mandato
- *Term sheet* como instrumento económico
- Acuerdos de confidencialidad

Bibliografía:

Manual de financiación. Aranzadi “La fase preparatoria: los acuerdos de confidencialidad y las cartas de mandato”, apartados II a V



Tema 7. Préstamos y créditos: tipos de interés, disposición y amortización

- Tipos de interés
- Condiciones de disposición
- Estructuras de amortización
- Financiación verde: concepto y evolución en el ámbito crediticio. Elementos esenciales. Términos contractuales habituales. Obligaciones de información, seguimiento y verificación. Consecuencias del incumplimiento y riesgos específicos desde la perspectiva del acreedor.

Bibliografía:

Manual de financiación. Aranzadi, “Préstamos y créditos (I)”, apartados II a IV
Manual de financiación. Aranzadi, “Financiación y sostenibilidad: financiación verde” apartados I a VII.

Tema 8. Protección contractual del acreedor: declaraciones, obligaciones e incumplimiento

- Declaraciones y garantías
- Obligaciones del deudor
- Supuestos de vencimiento anticipado

Bibliografía:

Manual de financiación. Aranzadi, “Préstamos y créditos (II)”, apartados II a IV

Tema 9. Financiaciones sindicadas: régimen de mayorías y agencia

- Régimen de mayorías
- Función del agente
- Coordinación entre acreedores

Bibliografía:

Manual de financiación. Aranzadi, “Las financiaciones sindicadas en España”, apartados II y III

Tema 10. Emisión de obligaciones y high yield bonds

- Obligaciones como instrumento de financiación
- Protección de obligacionistas
- Deuda high yield

Bibliografía:

Manual de financiación. Aranzadi, “Emisión de obligaciones”, apartados I, III y VI

Tema 11. Contrato entre acreedores (*intercreditor agreement*)

- Subordinación y prioridad de pagos
- Efectos en reestructuración y concurso
- Cláusulas esenciales

Bibliografía:

Manual de financiación. Aranzadi, “El contrato entre acreedores”, apartados I a V



Tema 12. Garantías personales y reales

- Fianza y garantías a primer requerimiento
- Prenda, garantías financieras e hipoteca

Bibliografía:

Manual de financiación. Aranzadi, “Régimen de garantías personales”, completo.

Manual de financiación. Aranzadi, “Régimen de garantías reales”, apartados II a V

Tema 13. Ejecución de créditos, concurso y clasificación de créditos

- Ejecución de garantías
- Efectos del concurso sobre contratos y créditos
- Créditos con garantía real

Bibliografía:

Manual de financiación. Aranzadi, “La ejecución de créditos y garantías y La financiación y el concurso de acreedores”, apartados II a VI

Tema 14. Reestructuraciones: financiación interina y nueva financiación

- Financiación interina
- Nueva financiación
- Doble protección legal

Bibliografía:

Manual de financiación. Aranzadi, “Los acuerdos de reestructuración”, apartados II a V

MÓDULO III. FINANCIACIÓN ESTRUCTURADA

Bibliografía recomendada (orientativa): Larreur, Charles-Henri. *Structured Finance. Leveraged Buyouts, Project Finance, Asset Finance and Securitization*.

Tema 15. Principios estructurales comunes en financiación estructurada

- Fuentes y usos y lógica económica del apalancamiento por estructura
- Waterfall: orden de pagos y prioridades (operación, deuda, reservas, *equity*)
- *Triggers* y mitigantes estructurales (*tests*, *covenants*, reservas, *cash traps* y desvío de flujos)

Bibliografía:

Larreur, Cap. 6, sección 6.3 “Financial Structure” y Table 6.3

Cap. 10, secciones 10.2 y 10.2.1.2

Cap. 12, sección 12.3.1 “Coverage Tests”

Tema 16. LBO: estructura, apalancamiento y control del riesgo

- Estructura de adquisición y separación de perímetros (HoldCo/OpCo)
- Estructura de deuda (senior / *mezzanine* / subordinada), jerarquía y precio del riesgo
- Protección del acreedor en LBO: *covenants*, eventos de incumplimiento, limitaciones y “*leakage*”

Bibliografía:

Larreur, Cap. 1 “The ABC of Leveraged Buyouts”

Cap. 3 “The LBO Process”



Tema 17. Project finance: estructura contractual y asignación de riesgos

- SPV, *non-recourse* y *ring-fencing*
- Paquete contractual de construcción, operación y venta (EPC, O&M, *offtake*) y su función como mitigante del riesgo.
- Matriz de riesgos

Bibliografía:

Larreur, Cap. 6 “Project Finance Structuring”

Tema 18. Project finance: métricas, ratios y stress de caja

- Servicio de deuda y solvencia del proyecto: lectura práctica de DSCR y LLCR (y relación con apalancamiento admisible)
- Reservas (DSRA, mantenimiento) y *cash trap*: función y activadores
- Sensibilidades críticas y escenarios adversos (producción/recurso, precio, disponibilidad, costes, retrasos)

Bibliografía:

Larreur, Cap. 6 “Project Finance Structuring”

Tema 19. Asset finance: financiación basada en activos

- Naturaleza del riesgo: valor residual y *remarketing*
- Paquete de garantías y control del activo (título, registro, enforcement)
- *Recovery*: severidad de pérdida y tiempos de recuperación

Bibliografía:

Larreur, Cap. 7, 8 y 9

Tema 20. Securitización: estructura, tramos y *credit enhancement*

- SPV y lógica de *true sale* (transferencia y aislamiento de riesgos)
- *Tranching*: subordinación, reparto de pérdidas y relación con *rating*
- *Credit enhancement* y *triggers*: OC/IC tests, desvío de flujos y amortización acelerada

Bibliografía:

Larreur, Cap. 10, 11 y 12 (sección 12.3.1)