

Anexo I. Registro del Título del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: Lucía Alario López

PROGRAMA: E3

GRUPO: A

FECHA: 23/10/2024

Director Asignado: Cassinello Plaza, Natalia
Apellidos Nombre

Título provisional del TFG:

Causas de la evolución y perspectivas de futuro del mercado de la deuda privada en Europa.

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 4 páginas: Índice provisional, objetivos, metodología y bibliografía)

Índice provisional:

1. Introducción: Delimitación del concepto de deuda privada.
 - 1.1. Definición.
 - 1.2. Tipos y sectores.
 - 1.3. Volumen y situación actual del mercado de deuda privada en Europa.

2. Evolución de la deuda privada en Europa: situación previa y posterior al Covid-19.

3. Principales factores que afectan el mercado de deuda privada: cambios en el contexto europeo y su impacto.
 - 3.1. La subida de tipos y su impacto en el mercado de deuda en general.
 - 3.1.1. Instituciones financieras.
 - 3.1.2. Deuda corporativa.
 - 3.1.3. Deuda privada.
 - 3.2. Situación de las entidades de crédito tradicionales.
 - 3.2.1. De Basilea III a Basilea IV: nuevas exigencias y cambios en la regulación.
 - 3.2.2. Nuevas necesidades de financiación.
 - 3.3. Ventajas e inconvenientes de la deuda privada.
 - 3.3.1. La deuda privada como método de financiación alternativa.
 - 3.3.2. La deuda privada como producto de inversión alternativo.

4. Previsiones de futuro.
 - 4.1. Previsiones económicas y de mercado.
 - 4.2. Posible impacto en la deuda privada.

5. Conclusiones.

Objetivos:

Objetivo general:

Estudiar las causas de la evolución de la deuda privada en Europa dentro del contexto previo y posterior al Covid-19, identificar los principales factores que han impulsado esta evolución y sacar conclusiones sobre sus posibles perspectivas de futuro.

Objetivos específicos:

- Definir y acotar el concepto de deuda privada, comprender y diferenciar sus diferentes tipos y sectores en los que opera y evaluar su situación actual tanto en cuanto a volumen como a distribución.
- Estudiar los cambios cuantitativos y cualitativos experimentados en el mercado de deuda privada históricamente, con especial atención a la situación previa y posterior al Covid-19.
- Identificar los principales factores económicos que han afectado a la deuda privada en el contexto de cambio europeo.
- Analizar el impacto de una subida de tipos en los diferentes tipos de deuda y sus diferencias, la deuda emitida por instituciones financieras, la deuda corporativa y la deuda privada.
- Estudiar los cambios regulatorios (requisitos de solvencia y supervisión bancaria) y los nuevos prestatarios, el crecimiento de sectores alternativos con necesidades de financiación a las cuales no responde la financiación tradicional.
- Examinar el atractivo de la deuda privada tanto para inversores como para deudores, desde el análisis de rentabilidad y riesgo con respecto a otras alternativas de inversión y financiación.
- Sacar conclusiones sobre los factores más determinantes en la evolución hasta hoy del mercado de la deuda privada en Europa y evaluar la posible evolución del mismo aplicando el anterior análisis.

Bibliografía:

Bakie, J. y Lemonius, D. (2023). *Fundraising Report FY 2023*. Private Debt Investor.
<https://media.privatedebtinvestor.com/uploads/2024/01/fy-fundraising-report-2023.pdf>

Bieber, J. y Merkel, V. (2024). *Private Debt Fund Survey 2024*. KPMG.
[https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/lu/pdf/2024 Private Debt Fund Survey.pdf](https://assets.kpmg.com/content/dam/kpmg/lu/pdf/2024%20Private%20Debt%20Fund%20Survey.pdf)

Bly, D. y Lynam, A. (2023). *Private Debt: a primer. Unpacking the growth drivers*. BlackRock.
<https://www.blackrock.com/ch/professionals/en/literature/market-commentary/private-debt-primer-oct-2023.pdf>

Christy, J., Dufau, L., et al. (2024). *Private markets: a slower era. McKinsey Global Private Markets Review 2024*. McKinsey. (44-49).
<https://www.mckinsey.com/~media/mckinsey/industries/private%20equity%20and%20principal%20investors/our%20insights/mckinseys%20private%20markets%20annual%20review/2024/mckinsey-global-private-markets-review-2024.pdf>

Cortes, F., Diaby, M. y Ferreira, C. (2024). *The rise and risk of private credit*. International Monetary Fund.

KKR. (año). *European private credit toolkit*. <https://www.kkr.com/insights/european-private-credit-toolkit>

Trears, P., Ivey, S. y Roopa Murthy (2024). *Infrastructure Debt – An Attractive Component in Private Credit Portfolios*. Ares.
<https://fundhub.co.za/wp-content/uploads/sites/2/2024/04/Ares-Infrastructure-Debt-White-Paper-Jan-2024-0.pdf>

Metodología:

Este trabajo seguirá un método de análisis cualitativo, estudiando textos, publicaciones,

artículos y estudios para poder entender las causas y la evolución de un fenómeno, la deuda privada en Europa. Sin embargo, también tendrá un importante componente cuantitativo, de análisis y comparación de datos de mercado y volumen de inversión, entre otros, para poder determinar las relaciones causales entre los diferentes factores y estimar la dependencia de unas variables respecto a otras, así como prever la evolución a futuro.

Por último, tendrá un enfoque deductivo, partiendo de los datos observados en el mercado y su relación con la deuda privada se extraerán conclusiones sobre su evolución y perspectivas de futuro.