



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Banca Privada y Gestión de Patrimonios
Código	E000004291
Título	Máster Universitario en Finanzas por la Universidad Pontificia Comillas
Impartido en	Máster Universitario en Finanzas [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	2,0 ECTS
Carácter	Optativa
Responsable	Javier Errejón e Ignacio Prieto

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Ignacio Prieto Funes
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	iprieto@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Javier Errejón Sainz de la Maza
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	jerrejon@icade.comillas.edu

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
Aportación al perfil profesional de la titulación
BANCA PRIVADA <p>La banca privada y la banca de inversión constituyen dos de las áreas con los perfiles más especializados y valorados del sector financiero.</p> <p>Las entidades financieras más relevantes a nivel mundial han incrementado la implantación de sus divisiones de banca privada como vía más eficiente para la gestión de grandes patrimonios.</p> <p>En definitiva, existe una doble vertiente de interés en el contenido del curso. En primer lugar pretende servir</p>



de base para aquellos alumnos que estén interesados en desarrollar su futuro profesional dentro de las entidades especializadas en la gestión de patrimonios o banca de inversión, mientras que en paralelo, proporciona diversas claves para la gestión actual y futura del patrimonio privado.

GESTIÓN DE PATRIMONIOS

La asignatura de gestión de patrimonios en este curso tiene un doble interés para el alumno. Por un lado el curso se ha diseñado para complementar y profundizar la formación y experiencia previa de los profesionales que en varios ámbitos aconsejan y gestionan patrimonios de clientes. Por otro lado el curso está dirigido también a los actuales y futuros poseedores de patrimonios que tengan la intención de dedicarse de forma parcial o completa al control y administración de su patrimonio.

Objetivos

BANCA PRIVADA

El objetivo de la asignatura es familiarizar al alumno con un sector tan especializado y en expansión como la banca privada y la banca de inversión, así como con los distintos tipos de modelos de negocio existentes en el sector financiero nacional e internacional.

GESTIÓN DE PATRIMONIOS

El objetivo de la asignatura es familiarizar al alumno con la gestión de patrimonios obteniendo una visión global de cómo se configura un patrimonio así como entender como las decisiones más habituales de interrelación entre riesgo, beneficio y liquidez. Todo ello con el objetivo de desarrollar la habilidad para el control y supervisión patrimonial

Competencias - Objetivos

Competencias

GENERALES

CG01	Capacidad de análisis y síntesis	
	RA1	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos en diferentes contextos
	RA2	Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes e identifica las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo relaciones con elementos externos a la situación planteada
	RA3	Realiza análisis con la profundidad y coherencia necesarios para servir de apoyo en la toma de decisiones empresariales con impacto.
CG02	Resolución de problemas y toma de decisiones	



	RA1	Conoce el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas aprendidas. Estudia casos teórico-prácticos y ve la aplicación a situaciones futuras reales
	RA2	Resuelve y toma decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas.
CG03	Capacidad de organización y planificación	
	RA1	Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática, teniendo en cuenta un plan de trabajo organizado en tiempo y calidad.
CG04	Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas	
	RA1	Conoce, utiliza y discrimina las diferentes fuentes de información sobre la materia (información registrada de los mercados, difusores de información, páginas web, revistas especializadas, informes de analistas y otras) mostrando profundidad en la base de sus análisis y precisión en los datos utilizados.
	RA2	Identifica la idoneidad de cada fuente y estudio en función de la finalidad de la misma, dando rigor a las opiniones y conclusiones tomadas
CG05	Conocimientos avanzados de informática relativos al ámbito de estudio	
	RA1	Usa herramientas informáticas para generar documentos (gráficos, tablas, etcétera.) que ilustren y clarifiquen argumentos
	RA2	Emplea medios audiovisuales como apoyo en las presentaciones orales
	RA3	Utiliza Internet y bases de datos financieras online (incluidas reuters, bloomberg, etc.) en la búsqueda de información y documentación relacionada con el área de estudio
CG06	Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir	
	RA1	Sabe comunicar los análisis y conclusiones con precisión en el lenguaje y en la justificación de los argumentos utilizados, adaptándose al público objetivo
	RA2	Es capaz de argumentar, discutir y defender las conclusiones y planteamientos con rigor
CG07	Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo	
	RA1	Participa de forma activa en el aula y en los trabajos de grupo asumiendo la responsabilidad de su módulo asignado y demostrando su capacidad de liderazgo para la gestión y desarrollo del mismo



	RA2	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes
CG08	Capacidad crítica y autocrítica	
	RA1	Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica
	RA2	Revisa las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias
CG09	Compromiso ético	
	RA1	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos
CG10	Reconocimiento y respeto a la diversidad y multiculturalidad	
	RA1	Conoce las necesidades y discrepancias específicas de la asignatura en un contexto internacional
CG11	Capacidad para aprender y trabajar autónomamente	
	RA1	Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo
	RA2	Gestiona su tiempo distinguiendo lo urgente de lo importante y planificando un plan de trabajo
CG13	Orientación a la acción y a la calidad	
	RA1	Está motivado por mejorar la calidad del trabajo y la consecución de logros, siendo la búsqueda de la excelencia parte de su trabajo
	RA2	Tiene método en su actuación y lo revisa sistemáticamente
CG14	Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas	
	RA1	Determina el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas, elaborando documentos que trasladan diagnóstico de situaciones reales complejas, identificando y justificando los modelos que pueden proponer una solución
	RA2	Genera ideas y soluciones identificando correctamente los conocimientos aplicables a cada situación
ESPECÍFICAS		
	Saber buscar y analizar la información pública de los mercados y las empresas para la toma de	



CE02	... saber buscar y analizar la información pública de los mercados, las empresas para la toma de decisiones de inversión o financiación	
	RA1	Conoce y sabe buscar la información relativa a los productos y mercados y tomar decisiones de inversión o financiación en base a ellos.
	RA2	Es capaz de decidir e invertir a través de trabajos prácticos en equipo entre los activos financieros y determinar las estrategias a seguir y las consecuencias financieras derivadas para el inversor
	RA3	Sabe argumentar con precisión las variables y razones que explican la decisión de inversión y la hipótesis mantenida, y sabe hacer recomendaciones sobre las alternativas que ofrecen los mercados identificando rentabilidad, riesgo y liquidez
	RA4	Conoce y aplica el análisis chartista y otras herramientas y técnicas novedosas que apoyan las decisiones de inversión
CE03	Comprender y aplicar correctamente los principios y modelos de valoración de empresas, activos, gestión de carteras, los fundamentos del análisis de los proyectos de inversión y los que sustentan las teorías de la construcción de carteras eficientes	
	RA4	Sabe enfrentarse en la práctica con situaciones especiales de valoración, como la valoración de inversiones con distintos tipos de activos, empresas de nueva creación, la valoración de empresas diversificada y la valoración de entidades financieras
CE09	Conocer el funcionamiento de las entidades de crédito, reconocer las diferentes fuentes de financiación y el modo en que se gestiona un Proyecto Financiero, dando respuesta las preguntas de dónde y cómo obtener el dinero, con qué características y cómo pedirlo a una entidad de crédito	
	RA5	Conoce y diferencias los productos de enfoque mayorista, minorista, así como los enfocados a la banca privada y banca de inversión

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos

Banca Privada

Tema 1: Introducción a la Banca Privada

- Banca privada vs banca comercial
- Banca privada nacional e internacional
- Principales competidores
- Principales roles en la banca privada



- Principales roles en la banca de inversión
- Gestión del negocio en las divisiones de banca privada
 - Dirección comercial Dirección financiera Dirección de inversiones
 - Dirección legal y cumplimiento normativo
 - Dirección marketing de Banca Privada
 - Análisis de casos prácticos; curso de negociación
 - Resultados de la competición de simulación de gestión de carteras aplicada a banca privada
- Casos prácticos; Volatilidad de los mercados

Tema 2: Gestión de clientes en Banca Privada

- Rentabilidad Financiero Fiscal
- El ciclo de vida del inversor y sus etapas. Evolución del binomio riesgo-rentabilidad
- Productos especializados:
 - SICAV
 - Hedge Funds
 - Fondos Private Equity
 - Productos estructurados y derivados
 - Operaciones M&A, apalancamiento financiero
- Casos prácticos; Quiebra Lehman 2008, caso LTCM
- Resultados de la competición de simulación de gestión de carteras aplicada a banca privada

Tema 3: Marco regulatorio de la inversión

- Código de conducta
- Adecuación de las inversiones al perfil inversor
- Riesgos regulatorios en la gestión de inversiones
- La importancia del riesgo reputacional
- Análisis de caso práctico; crisis deuda subprime, banca privada internacional
- Resultados de la competición de simulación de gestión de carteras aplicada a banca privada

Tema 4: Banca de inversión

"Principales are..."

Ranking y principales competidores

Caso práctico sobre operación de M&A

Caso práctico sobre operación de IPO

Tema 5: Sesión de cierre

Gestión de Patrimonios

Tema 1: Las inversiones en la Gestión Patrimonial



- Introducción al proceso inversor
- Las clases de Activo
- El Universo de Inversión
- La distribución Estratégica de Activos de las familias
- Características singulares de las principales clases de activos

Tema 2: La Industria de la Gestión Patrimonial. Estructuras Organizativas: el Family Office

- Estructuras Organizativas: el *Family Office*
- Origen de los *Family Offices*
- Características de los *Family Offices*
- Análisis previo para la constitución de un *Family Office*
- Costes de las Estructuras de *Family Office*

Tema 3: Adquisiciones y valoraciones de empresa

- La adquisición de empresas
- Método de Valoración basados en el Balance
- Método de Valoración basados en la cuenta de resultados
- Método de Valoración basados en comparables
- El Descuento de Flujos de caja

Tema 4: Inversiones Alternativas: e inversiones en Startups, Private Equity y Venture Capital

- Justificación
- Concepto
- Etapas
- Agentes Participantes
- Aspectos Operativos
- Vías de Salida

Tema 4: Inversión Inmobiliaria

- Introducción a la inversión inmobiliaria
- Inversión en suelo
- Inversión en promoción inmobiliaria
- Inversión patrimonialista
- Valoración inmobiliaria

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Metodología Presencial: Actividades

Combina sesiones de exposición de contenidos, en los que se ordenarán conceptos, modelos y herramientas



a utilizar en la materia, y debates organizados con la presentación de casos reales en los que integrarán esos mismos conceptos, modelos y herramientas, además de construir soluciones a partir de las aportaciones de toda la clase, y comparar los resultados obtenidos individualmente en las prácticas y simulaciones.

Se analizará también la practicidad y novedad en la materia a partir de artículos relevantes y de actualidad.

Se requerirá participación activa durante las sesiones.

Metodología No presencial: Actividades

Se requerirá preparación previa por parte del alumno de lecturas y el estudio de material de casuística real que se facilitará en las sesiones. La preparación de los casos precisa también de una labor de investigación y documentación.

Además del estudio de los contenidos vistos en el aula, se requerirá utilizar conceptos y modelos transversales aprendidos en otras materias.

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES							
Lecciones magistrales	Sesiones generales de presentación de contenidos	Exposición pública de temas o trabajos	Ejercicios y resolución de problemas	Debates organizados	Seminarios y talleres (casos prácticos)	Actividades interdisciplinares	Simulaciones, juegos dinámicos, grupos
3.00	6.00	2.00	3.00	2.00	1.00	2.00	1.00
HORAS NO PRESENCIALES							
Estudio y documentación	Monografías de carácter teórico o práctico	Sesiones tutoriales	Aprendizaje cooperativo				
18.00	7.00	2.00	3.00				
CRÉDITOS ECTS: 2,0 (50,00 h)							

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Realización de exámenes escritos (SE1)	<p>Adecuación de las respuestas a los enunciados de las preguntas.</p> <p>Acierto en las respuestas.</p> <p>Organización de la información.</p> <p>Claridad en la presentación.</p>	30



	Síntesis.	
Realización de exámenes y ejercicios tipo test (SE2)	Acierto en las respuestas.	15
Presentaciones en público, individuales o grupales (SE3)	Adecuación de las instrucciones y criterios de la prueba. Adecuación a los enunciados de las preguntas. Acierto en las respuestas. Organización de la información. Claridad en la presentación. Medios de apoyo empleados. Síntesis.	15
Evaluación de monografías, ejercicios o casos prácticos individuales (SE4)	Adecuación de las instrucciones y criterios de la prueba. Adecuación a los enunciados de las preguntas. Acierto en las respuestas. Organización de la información. Claridad en la presentación. Síntesis. Presentación en plazo.	10
Evaluación de monografía de autoría colectiva (SE5)	Adecuación de las instrucciones y criterios de la prueba. Adecuación a los enunciados de las preguntas. Acierto en las respuestas. Organización de la información. Claridad en la presentación. Síntesis. Presentación en plazo.	15



	Reparto y organización del trabajo. Todos deben intervenir.	
Participación, actitud y aprovechamiento de las clases (SE6)	La participación en clase de los alumnos, la actitud, la calidad y oportunidad de sus intervenciones, la calidad en la preparación y presentación de los trabajos, predisposición y compromiso, iniciativa y asistencia.	15

Calificaciones

Notas a los criterios de evaluación:

1. Todos los alumnos deben cumplir con un mínimo del 75% de asistencia en el conjunto de la asignatura y en cada uno de sus bloques conducidos por diferentes profesores, para aprobar la asignatura.
2. Para que los ejercicios sean tenidos en cuenta han de ser entregados en el plazo y formato previsto. Para poder realizar la ponderación de las diferentes actividades será necesario realizar todas las entregas dentro del plazo solicitado.
3. Si al combinar los criterios la calificación final fuera igual o superior 5, pero no hubiera superado la puntuación de 4,9 en los exámenes o pruebas finales, se reducirá la calificación final a un máximo de 4,0 puntos.
4. En el caso de que el alumno no obtenga una calificación de 5,0 o superior en el conjunto de la asignatura o en alguno de sus bloques o apartados tras la aplicación de los criterios del sistema de evaluación, el alumno podrá realizar un examen extraordinario, en cuyo caso la calificación final de la asignatura, o del apartado del que se examine, no podrá superar el 6,0. En estos casos para el cálculo de la nota final solo se tomará en consideración la prueba del examen sin tomar en consideración el resto de actividades de evaluación.
5. Si el alumno no cumple con todas las actividades de evaluación y deja de cumplir con alguna de las actividades recogidas en el cuadro anterior, no podrá aprobar cada uno de los bloques.

En el caso de alumnos que se matriculan de una asignatura por segundo año consecutivo, el esquema de evaluación aplicable a la asignatura será el siguiente:

Actividades de Evaluación	Criterio de evaluación	Ponderación
---------------------------	------------------------	-------------

Trabajo Individual	El alumno para aprobar la asignatura deberá 0% entregar todas las tareas encargadas por el profesor	
--------------------	---	--



Realización de exámenes Para aprobar el bloque se deberán superar los 70% escritos, pruebas tipo test, exámenes y pruebas finales, en el caso de existir pruebas de conceptos y dos o más exámenes, la media ponderada de los resultados de casos prácticos a ellos debe ser superior a 4,90 como condición necesaria para aprobar la asignatura.

Participación Oportunidad en las intervenciones, generar debate 30% constructivo para la asignatura

El alumno matriculado en la asignatura por segundo año consecutivo, siempre que quede justificado por atender necesidades laborales, podrá excusar su asistencia a clase en un porcentaje máximo del 50% de las sesiones programadas.

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.

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

BANCA PRIVADA

Previamente a cada sesión se distribuirá un artículo de actualidad (máximo 5 páginas) cuyo contenido se analizará en clase.

GESTIÓN DE PATRIMONIOS

Libro Gestión del Patrimonio Familiar, Borja Durán. Editorial LID

Páginas web

BANCA PRIVADA

Private banking

<https://worldwealthreport.com/wp-content/uploads/sites/7/2018/12/Top-10-Trends-in-Wealth-Management-2019.pdf>

<https://www.euromoney.com/article/b1cx59rxmzvfcg/private-banking-and-wealth-management-survey-2019-press-release>



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE
2020 - 2021**

<https://blogs.deloitte.ch/banking/2019/05/the-future-of-private-banking-wealth-management-the-biggest-uncertainties.html>

Inside Story: Working At A Global Investment Bank

<http://www.thebanker.com/Banking/Private-Banking/Is-private-banking-a-global-or-local-game>

[https://www.experience.com/alumnus/article?
channel_id=finance&source_page=editors_picks&article_id=article_1224006352017](https://www.experience.com/alumnus/article?channel_id=finance&source_page=editors_picks&article_id=article_1224006352017)

Investment bank

[http://www.google.co.uk/url?
sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiSnpgMqMTQAhXmJ8AKH](http://www.google.co.uk/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=1&cad=rja&uact=8&ved=0ahUKEwiSnpgMqMTQAhXmJ8AKH)

En cumplimiento de la normativa vigente en materia de **protección de datos de carácter personal**, le informamos y recordamos que puede consultar los aspectos relativos a privacidad y protección de datos que ha aceptado en su matrícula entrando en esta web y pulsando "descargar"

[https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792](https://servicios.upcomillas.es/sedeelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792)