



Banca

Asesoramiento en transacciones



A quién va dirigido

Disponemos de un servicio de asesoramiento en transacciones dirigido a entidades financieras y tenedores de deuda (fondos, entidades gestoras de activos y entidades de otra naturaleza).



Entidades financieras



Tenedores de deuda

Objetivos

- Asesorar a las entidades en operaciones corporativas (fusiones y adquisiciones, inversiones y desinversiones,...), búsqueda de capital y deuda, incorporación de socio y compra de participaciones de entidades financieras y no financieras.
- Asesorar en operaciones de carteras de deuda y adjudicados (valoraciones, análisis de anticipación del deterioro, identificación de estrategias de gestión y/o desinversión, acompañamiento y asesoramiento en el contexto de operaciones de compra y venta de carteras...).

Características del servicio

Operaciones corporativas

- Asesoramiento y coordinación integral en los procesos de **operaciones corporativas** de entidades financieras (fusiones y adquisiciones), escisiones de ramas de actividad y oficinas, estrategias de inversión y desinversión o la creación de vehículos de cometido especial (SPV)
- **Asesoramiento financiero y estimación de sinergias**, proyecciones financieras y ecuación de canje en operaciones de fusión por absorción
- **Informes de experto independiente** en valoración de entidades financieras, unidades de negocio, inversiones y/o participaciones, red de oficinas...
- **Solicitud de autorizaciones** ante las autoridades competentes.

Carteras de deuda y adjudicaciones

- Asesoramiento financiero y acompañamiento integral en el contexto de **operaciones de inversión y/o desinversión de carteras de deuda** (*performing loans* – Normal y RPL) y *non-performing loan*, así como de activos adjudicados (REO)
- **Informes de experto independiente** de valoración de carteras de activos deuda de esta naturaleza
- **Análisis de carteras** para la anticipación del potencial deterioro ante escenarios normal y de estrés
- **Segmentación de portafolios de deuda y de activos** adjudicados para la identificación de la mejor estrategia de gestión y/o desinversión de estas carteras.

Contamos con un **dilatado conocimiento y acceso a múltiples inversores y financiadores nacionales e internacionales**, que son clientes recurrentes de Afi (capital riesgo, fondos alternativos, entidades bancarias, fondos de pensiones, compañías de seguros, oficinas familiares, banca privada...). Contamos con un equipo especialista y multidisciplinar que cuenta con **una extensa experiencia en la valoración, estructuración y ejecución de transacciones de entidades financieras, unidades de negocio y carteras de deuda y adjudicados**.

Operaciones corporativas (M&A)

En Afi, asesoramos en operaciones corporativas de búsqueda de capital y deuda, incorporación de socios, fusiones e integraciones, estrategias de desinversión y compra de paquetes accionariales o participaciones significativas de entidades financieras (bancos, compañías de seguros) y no financieras. El trabajo que realizamos en este tipo de servicio **comprende diversas líneas de trabajo y ámbitos de colaboración y apoyo** que pueden abarcar tanto **un asesoramiento completo e integral como fases concretas de la misma**.

Análisis de la operación, impactos y diseño

- 1. Visión global del proyecto:** diseño de hoja de ruta y de la estructura financiera y legal de la operación.
- 2. Preparación de documentos** para el proceso: perfil ciego, cuaderno de venta/informe, modelo financiero, acuerdos, etc.
- 3. Asesoramiento financiero y jurídico:**
 - Análisis de la estructura o modelo mercantil y societario de la operación
 - Análisis, determinación y estimación de las sinergias generadas e impactos las variables financieras y regulatorias
 - Valoración de entidades, líneas de negocio, oficinas...
- 4. Contacto y búsqueda de inversiones o fuentes de financiación**

Integración mercantil y financiera

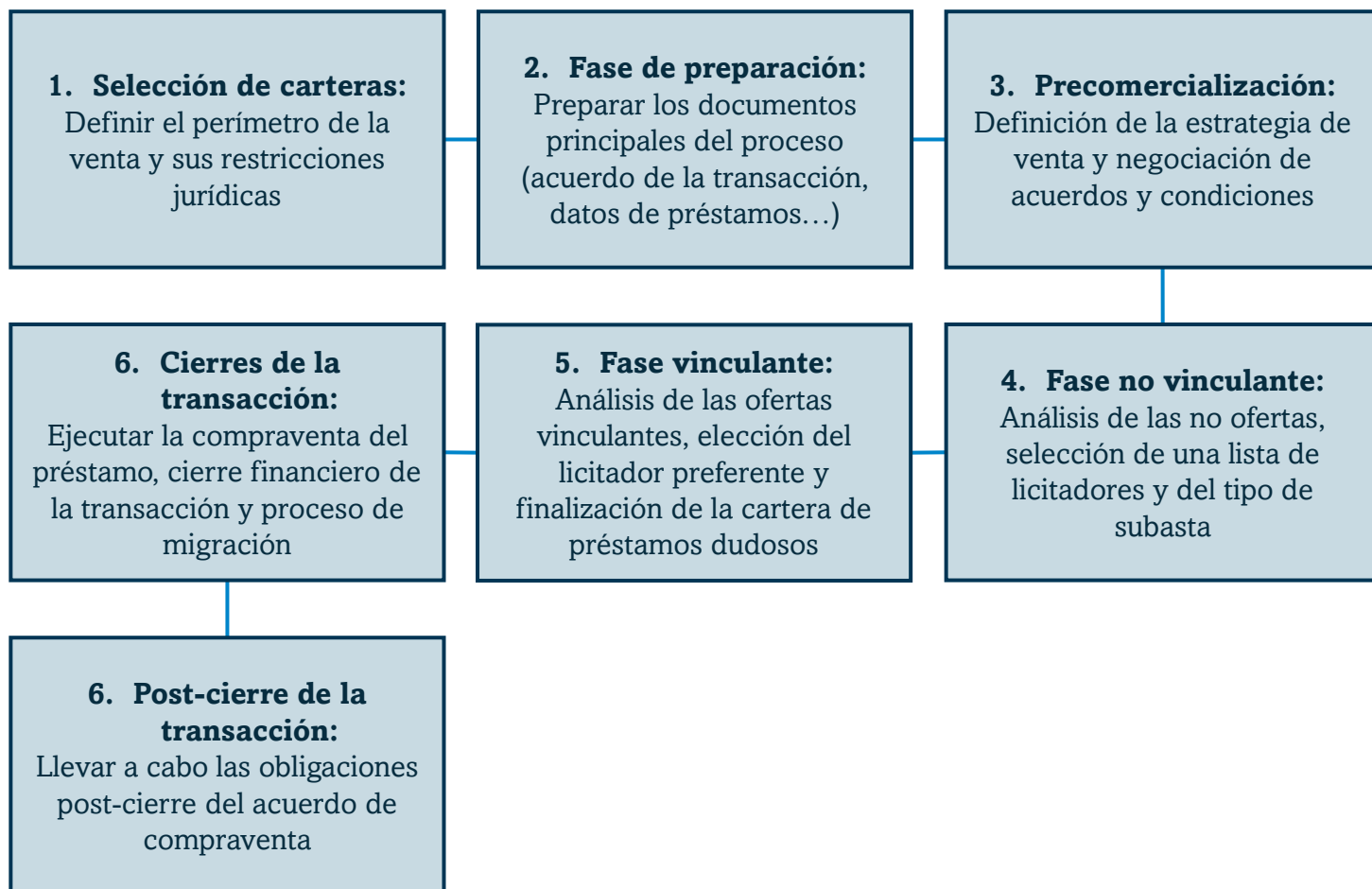
- 5. Asesoramiento financiero y jurídico:**
 - Preparación de la documentación legalmente requerida y otros aspectos de gobierno corporativo (proyecto de fusión, informes de administraciones,...).
 - Relación con supervisores y resto de instituciones intervinientes en el proceso.
 - Elaboración de las solicitudes de autorización prescriptivas por Banco de España, Banco Central Europeo y otras autoridades competentes.

Integración operativa

- 6. Apoyo operativo del proceso de integración:** diseño y seguimiento de la hoja de ruta, metodología de trabajo, participación y coordinación de las tareas propias de la oficina de integración y de las mesas de trabajo (PMO)
- 7. Apoyo en el alineamiento estratégico y reorientación comercial** tras la operación.

Carteras de deudas y adjudicaciones

Procesos de venta de carteras de deuda y *performing* (Normal y RPL) y *non-performing* (NPL y REO)



Hemos desarrollado una **robusta metodología de valoración de carteras de activos de deuda y de activos adjudicados**.

Un modelo de valoración que integra todos los inputs necesarios, tanto desde el punto de vista macroeconómico como de estimaciones sólidas basadas en tendencias y comportamientos observables, y todos los atributos que caracterizan los activos objeto de valoración (de deuda o adjudicados), a nivel de operación.

Un modelo de seguimiento del riesgo de crédito, que permite estimar de forma dinámica la resistencia y la vulnerabilidad de las entidades financieras a los efectos económicos en función de la composición de su cartera crediticia y anticipar su potencial deterioro.

Poseemos herramientas y desarrollos propios para el análisis del riesgo de crédito y contamos con las capacidades para modelizando las carteras préstamo a préstamo, estimar los flujos de los activos, plantear diferentes escenarios para los flujos de caja de los préstamos sobre la base de diferentes hipótesis de tipos de interés, amortización anticipada de los préstamos, correlación, entorno económico financiero y su impacto en morosidad y recuperación, por tanto, en pérdidas esperadas, tanto en el escenario de la emisión como en escenarios de estrés.

Optimización del valor de las carteras de deuda

En el ámbito de la gestión de deuda, también disponemos de un servicio que recoge un diagnóstico para identificar alternativas de gestión con el objetivo de optimizar las decisiones y, así, maximizar el valor de las carteras y minimizar el impacto negativo en la cuenta de resultados.

A través de un **análisis de la cartera (particulares o empresa)**, tanto actual como una estimación de su **potencial evolución**, a partir de información básica, cuantitativa, como es **el tamaño y el nivel de riesgo contraído con la entidad** y cualitativa, como puede ser el **sector, geografía, con aval ICO o no, grupo o clientes vinculados, calidad crediticia**..., y toda aquella información complementaria que la entidad pueda aportar para enriquecer el diagnóstico.

Ofrecemos a la entidad la realización de un **diagnóstico de su cartera de financiación a empresas o particulares, asociado a la evolución futura del entorno**, no solamente en un escenario central, sino en un escenario **adverso**, cuyo objetivo es la asignación de la mejor estrategia de gestión.

Con esta perspectiva de **análisis económico**, la entidad será capaz de **anticiparse** a los problemas, frente al enfoque más reactivo de la visión contable.

Incluso si la entidad ya estuviera aplicando este enfoque prospectivo, nuestro modelo actuaría de **contraste externo** del modelo interno de clasificación de riesgo de la entidad.

El modelo económico propuesto permite anticipar los posibles problemas que el entono pueda generar y con ello gestionar las carteras, ofreciendo a la entidad la posibilidad de optimizar sus decisiones de gestión sobre estas carteras.

1. Diagnóstico sobre la situación actual y potencial para obtener una prioridad de actuación:
 - **Viabilidad elevada:** operaciones o prestatarios sobre los que **no es necesaria una actuación** especial.
 - **Viabilidad media:** operaciones o prestatarios sobre los que **es necesaria cierta actuación** especial por su media-baja probabilidad de entrar en una situación de problemas financieros o pre-concurso.
 - **Viabilidad baja:** operaciones o prestatarios en los que **es necesaria una actuación** especial **inminente** por su elevada probabilidad de entrar en una situación financiera grave o de pre-concurso o concurso.
2. A partir de la viabilidad, el nivel de riesgo contraído con la entidad (la liquidez que drena), el consumo de capital y nivel de saneamiento, se establece una **prioridad de actuación para la gestión de cada una de las contrapartes o, en su caso, carteras de riesgo homogéneas.**
3. Planteamiento del plan de acción óptimo para la gestión más eficiente de cada uno de los activos.
4. Hoja de ruta para la ejecución de los diferentes planes de acción

Las diferentes alternativas optimas surgen del diagnóstico y análisis realizado a partir de la viabilidad o vulnerabilidad de la contraparte, nivel de riesgo e impacto en capital y provisiones.

		Viabilidad					
		Alta		Media		Baja	
Impacto en Capital y Provisiones		Bajo	Alto	Bajo	Alto	Bajo	Alto
Nivel de riesgo (Exposición)	Bajo						
	Media						
	Alto						

Servicio de reestructuración y refinación de deuda

Servicio de recuperaciones y gestión NPL/REO

Estructuración de operaciones de venta de carteras y/o titulación

Para más información contacta con:

Esteban Sánchez
Socio director de Banca de Afi
epajares@afi.es

Desirée Galán
Consultora de Afi
dgalan@afi.es

Alfonso Pelayo
Consultor de Afi
apelayo@afi.es

www.afi.es

C/Marqués de Villamejor, nº5 28006,
Madrid

Telf: 915 200 100

info@afi.es

