

Las operaciones de Corporate Finance que más ocuparán a los financieros en 2013 ¡protagonistas de este PROGRAMA!

# Certificate in Corporate Finance

**Formación práctica y específica para  
afrontar con éxito sus operaciones  
de valoración, inversión y financiación**

✓ **5 Módulos de trabajo**

✓ **24 Horas de formación**

✓ **Batería de casos prácticos reales**

▷ **Fundamentos de Corporate Finance** ⇒ Análisis provisional y Proyecciones Financieras

▷ **Valoración de Empresas** ⇒ Análisis Comparativo de Métodos

▷ **Operaciones Corporativas** ⇒ Adquisición de empresas y desinversión empresarial

▷ **Operaciones de Capital Riesgo** ⇒ Caso Práctico de una Operación Apalancada

▷ **Estructura Financiera y nivel óptimo de endeudamiento** ⇒ Alternativas de Financiación



**¡Traiga su portátil!**  
**Practique Learning by doing  
con Excel**

> Bonos High Yield  
> Vendor Finance  
> Alternativas a la financiación bancaria



Madrid, 21, 22 y 23 de Mayo de 2013

**¡Llámenos!**

**91 700 49 15/01 79**

dmayo@iirspain.com • www.iir.es



## Las operaciones de Corporate Finance que más ocuparán a los financieros en 2013 iprotagonistas de este PROGRAMA!

El **negocio** de **Corporate Finance** no está pasando por uno de sus **mejores momentos**. Las **cifras** que se manejan suponen una **reducción considerable** tanto en **número de operaciones** como en el **volumen** de las **transacciones**.

Sin embargo, la **situación económica** y **financiera** de **España** está impulsando otro **tipo de operaciones** como consecuencia de la falta de **financiación bancaria**, la necesidad de **liquidez** y la posibilidad de aprovechar nuevas **oportunidades de compra**, ahora que los **precios "están por los suelos"**.

Los **equipos financieros** de las **empresas** deben estar **preparados para asesorar** y **aconsejar** a la **Dirección** y al **Consejo** sobre la **viabilidad de SUS DECISIONES**.

> Nunca antes fue tan necesario afinar las **valoraciones** de **POSIBLES INVERSIONES**

> Nunca antes fue tan **urgente** buscar **FORMULAS ALTERNATIVAS DE FINANCIACION** que no contaran con el **CREDITO DE LA BANCA**

> Nunca antes fue tan importante **seleccionar** qué y dónde desinvertir para mejorar la **estructura financiera** de **nuestra empresa**

iiR presenta un Programa que desarrolla sólo los contenidos **MAS DEMANDADOS POR LAS EMPRESAS ESPAÑOLAS** para **preparar sus operaciones de 2013**

- > **Valoración de Empresas**
- > **Estructura Financiera Optima**
- > **Nuevas alternativas de Financiación**
- > **Procesos de Desinversión**
- > **Operaciones Apalancadas**

Una iniciativa **full inmersión** plagada de **ejemplos, casos prácticos** y **propuestas basadas** en la **experiencia** y **know how** de nuestros profesores.

Le esperamos en nuestra iniciativa **CERTIFICATE IN CORPORATE FINANCE** los **días 21, 22 y 23 de Mayo de 2013** en **Madrid**.

### PROGRAMA

Martes,  
21 de Mayo de 2013

#### MODULO 1

**FUNDAMENTOS DEL CORPORATE FINANCE. SOPA DE SIGLAS. ANALISIS E INTERPRETACION DE LOS CONCEPTOS MAS RELEVANTES**

- ▷ Cuáles son los fundamentos Contables y de Análisis Financiero imprescindibles
- ▷ Análisis Provisional y Proyecciones Financieras
- ▷ Sopa de siglas del Corporate Finance: un repaso por el vocabulario utilizado en Finanzas Corporativas

#### MODULO 2

**VALORACION DE EMPRESAS. METODOS MAS UTILIZADOS. PROFUNDIZANDO EN EL METODO DE DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA**

- ▷ Cómo plantear una valoración: do & dont's en la primera fase de un proceso de corporate valuation
  - Valor y precio
  - Objetivos de la valoración
  - Input requerido y fuentes de información
  - Planteamiento de una valoración
  - Principales errores a la hora de valorar
  - Hipótesis fundamentales
  - Primas de control
- ▷ Batería de métodos de valoración
  - Basados en el Balance
  - Basados en la Cuenta de Resultados
  - Múltiplos
  - Descuento de Flujos de Caja
  - Descuento de Dividendos
  - Valoración de Intangibles

**CASO PRACTICO CON EXCEL SOBRE DFC**

Miércoles,  
22 de Mayo de 2013

#### MODULO 3

**OPERACIONES CORPORATIVAS. OPERACIONES DE INVERSION Y DESINVERSION**

##### Adquisición de Empresas

- ▷ ¿Cuándo y por qué tomar la decisión de comprar una empresa?
- ▷ Razones que llevan a una empresa a plantearse una adquisición
  - Dimensión
  - Cuota de mercado
  - Acceso a nuevos mercados nacionales e internacionales
  - Ampliación de portfolio
  - Cambios sociales, políticos o legales
  - Adquisición de Tecnología
  - Integración Vertical
  - Sinergias Financieras
- ▷ Check list previo y necesario antes de tomar la decisión de COMPRAR
  - Análisis económico-financiero
  - Análisis de gestión de la compañía
  - Análisis del sector y de los mercados en los que opera
  - Situaciones que invitan a la adquisición
  - Razones que recomiendan no emprender un proceso de adquisición de otra empresa
- ▷ Fases de una operación de compra
  - El rol del asesor de Corporate Finance
  - Búsqueda y selección de candidatos: nota ciega
  - Negociación Inicial: carta de confidencialidad, carta de intenciones
  - Proceso de Due Diligence
    - Negocio: sector, mercado, estrategia
    - Organizativo: RR.HH., Medios Productivos
    - Financiero
    - Fiscal
    - Legal
- ▷ Valoración
- ▷ Negociación Final
- ▷ Profundizando en la Due Diligence Financiera
  - Areas críticas que deben ser consideradas por la Due Diligence Financiera para su análisis

- Evolución histórica de la Cuenta de Resultados
- Balance de situación
- Análisis del grado de endeudamiento
- Working Capital
- Cash Flow
- Análisis del Plan de Negocio
- Análisis de Riesgos Financieros

#### CASO PRACTICO DE ADQUISICION DE UNA EMPRESA

#### Operaciones de desinversión empresarial

- ¿Cuándo y por qué tomar la decisión de desinvertir?
- Razones que llevan a una empresa a plantearse una desinversión
  - Concentrarse en los negocios más rentables o con más potencial
  - Decisión de abandonar determinados mercados nacionales e internacionales
  - Necesidad de liquidez
  - Liquidez para financiarse y ejecutar una reestructuración corporativa
  - Ausencia de un sucesor
- Tipos de desinversión
  - Empresa
  - Participación empresarial
  - Activos
  - Líneas de negocio
  - Portfolio de productos
  - Marcas
- Check list previo y necesario antes de tomar la decisión de VENDER
- El proceso de búsqueda de compradores
- Tips & tricks para cerrar el mejor acuerdo de venta

#### CASO PRACTICO DE UNA OPERACION DE DESINVERSION

#### MODULO 4

#### OPERACIONES DE CAPITAL RIESGO

- ¿Cuándo recurrir a una empresa de capital riesgo?
- ¿Cómo se articula la relación entre empresa, capital riesgo y empresa participada?
- Análisis del procedimiento y operativa según los tipos de operación
  - Start-up

- Expansión
- Sustitución
- Operaciones apalancadas
- Co-inversiones
- Operaciones apalancadas de adquisición de empresas (LBO/MBO/MBI/SBO)

#### CASO PRACTICO DE UNA OPERACION APALANCADA

Jueves,  
23 de Mayo de 2013

#### MODULO 5

#### ESTRUCTURA FINANCIERA Y NIVEL OPTIMO DE ENDEUDAMIENTO. FINANCIACION MEDIANTE ENDEUDAMIENTO Y RECURSOS PROPIOS

#### Estructura de capital y nivel óptimo de endeudamiento

- Coste de los recursos propios y coste promedio ponderado del capital
- Estructura óptima de capital
- Apalancamiento Financiero
- El coste del capital en la valoración de proyectos de inversión

#### Instrumentos de deuda empresarial

- Deuda Bancaria: préstamos financieros
- Renta Fija Privada: participaciones, obligaciones, bonos y pagarés
- Deuda subordinada
- Identificación y análisis de otras alternativas de inversión no bancarias: opciones más utilizadas en la imposibilidad de recurrir a la banca
  - Bonos High Yield
  - Vendor Finance
  - Otras alternativas de financiación: BEI, etc.
- Refinanciación empresarial: la reestructuración de deuda
- Financiación Internacional

#### La financiación mediante Recursos Propios

- Ampliación de Capital: OPV y OPS
- La decisión de cotizar
- El MAB para empresas en expansión

#### BATERIA DE CASOS PRACTICOS

## ¿Quién debe asistir?

#### EMPRESAS

- > Director General
- > Director Financiero
- > Director de Finanzas Corporativas
- > Director de Administración
- > Director de Control de Gestión
- > Rble. de Inversiones
- > Rble. de Financiación
- > Rble. de Tesorería
- > Analista Financiero

#### BANCA DE INVERSION/PRIVATE EQUITY/CAPITAL RIESGO/ FINANCIAL ADVISORS/ CONSULTORES CORPORATE FINANCE

- > Rble. de Corporate Finance
- > Rble. de Banca de Inversión
- > Rble. de Reestructuración
- > Rble. de M&A
- > Rble. de Financiación de Adquisiciones
- > Rble. Transactions Services

#### DESPACHOS DE ABOGADOS

- > Rble. de Banca y Mercado de Capitales
- > Rble. de Area de Energía
- > Rble. de Area de Infraestructuras

## Riesgo país y financiación corporativa

- ✓ Las empresas españolas están listas para emitir un volumen récord de deuda este año pese al riesgo de recorte de la calificación de la deuda del país a "High Yield"

Fuente: Cinco Días. 5/02/2013

- ✓ Nuevas caídas en la calificación de la deuda española e Italia arrastraría ingentes cantidades de deuda corporativa al apartado de High Yield

Fuente: Rankia. 24/07/2012

# Planifique su Formación

## Especialmente RECOMENDADOS para Vd.



- **Excel para Controllers**  
Madrid, 15 de Abril de 2013
- **Finanzas para Directors & Senior Managers**  
Madrid, 17 y 18 de Abril de 2013
- **Técnicas de Control de Filiales**  
Madrid, 23 y 24 de Abril de 2013
- **Corporate Tax Management**  
Madrid, 24 y 25 de Abril de 2013



## Aprenda de los MEJORES EXPERTOS y elija COMO HACERLO

Estamos especializados en la creación de programas formativos impartidos por destacados profesionales en activo. Son seleccionados por su consolidada experiencia, dominio y especialización en cada materia.

Además, poseen un gran valor añadido para la transmisión eficaz de conocimientos al puesto de trabajo.



## Documentación ON LINE

**¿No puede asistir a nuestros eventos pero está interesado en adquirir la documentación?**

Contamos con más de 1.800 documentaciones de los eventos celebrados por iiR, disponga de toda la información pertinente y necesaria para su sector profesional, una herramienta útil de consulta y trabajo.

# Beneficios adicionales



## Formación Bonificable

**iiR España a través de ANCED le puede TRAMITAR SU BONIFICACION**

Beneficiarse de las bonificaciones de la Fundación Tripartita para la Formación en Empleo-FTFE, nuestros cursos cumplen con el mínimo de horas exigido y además le proporcionamos toda la documentación para que el mismo sea bonificable. Solicite más información



## Alojamiento

Beneficiarse de la **mejor tarifa disponible** en el Hotel correspondiente y en los Hoteles de la Cadena NH haciendo su reserva a través de Viajes Iberia, e-mail: [Valladolid.labradores@viajesiberia.com](mailto:Valladolid.labradores@viajesiberia.com) o Tel. 98 321 95 70, indicando que está Vd. inscrito en un evento de iiR España.



## Transportista Oficial

Los asistentes a los eventos que iiR España celebre obtendrán un **descuento del 45%** en Business y del **50%** en Turista sobre las tarifas completas en los vuelos con Iberia e Iberia Express. En los vuelos operados por Air Nostrum obtendrán un **30% de descuento** sobre tarifas completas Business y Turista. La reserva y emisión se puede hacer en: SERVIBERIA (902 400 500), Oficinas de Ventas de IBERIA, [www.iberia.com/ferias-congresos/](http://www.iberia.com/ferias-congresos/) y/o Agencia Viajes Iberia, indicando el Tour Code BT3IB21MPE0009.



## Transporte Oficial Terrestre

Los asistentes a los eventos que iiR España celebre obtendrán un **descuento del 30%** en trenes de: Alta Velocidad-Larga Distancia, Alta Velocidad-Media Distancia y Cercanías-Media Distancia-Convencional. Beneficiarse de este descuento descargando el documento de asistencia en [www.iir.es/renfe](http://www.iir.es/renfe) y presentándolo en cualquier punto de venta RENFE, al adquirir el billete.



## Becas para desempleados

Si es un **Profesional Independiente** y/o está en **búsqueda activa de empleo** tiene un **descuento del 30%** sobre la tarifa vigente.



# ¡Inscríbase ahora!

**Contacte con Diana Mayo a través de estas opciones:**



**91 700 49 15 / 01 79**



**dmayo@iirspain.com**



**Príncipe de Vergara, 109  
28002 Madrid**



**www.iir.es**



**@iIR\_Spain  
#iIREventos**



**facebook.com/iirspain**



**Empresa  
iIR España**



**youtube.com/iiorespana**



**flickr.com/photos/iirspain**

**Nos pondremos en contacto con Vd. para confirmar su inscripción**

## ☐ **Certificate in Corporate Finance**

Madrid, 21, 22 y 23 de Mayo de 2013      BS1476

<b>PRECIO</b>	<b>1.999€ + 21% IVA</b>	<b>CONSULTE PRECIOS ESPECIALES PARA GRUPOS</b>
Si efectúa el pago Hasta el 18 de Abril	<b>1.799€ + 21% IVA</b>	

iIR le recuerda que la inscripción a nuestras jornadas es personal

☐ **Formación a su medida**

☐ **Estoy interesado en su documentación**

## Cancelación

Si Vd. no puede asistir, tiene la opción de que una persona le sustituya en su lugar. Para cancelar su asistencia, comuníquenoslo con, al menos, 2 días laborables antes del inicio del evento. Se le enviará la documentación una vez celebrado el evento (\*\*) y le será retenido un 30% del precio de la inscripción en concepto de gastos administrativos. Pasado este periodo no se reembolsará el importe de la inscripción. iIR le recuerda que la entrada a este acto únicamente estará garantizada si el pago del evento es realizado antes de la fecha de su celebración. Hasta 5 días antes, iIR se reserva el derecho de modificar la fecha de celebración del curso o de anularlo, en estos casos se emitirá un vale aplicable en futuros cursos o se devolverá el 100% del importe de la inscripción.

(\*\* En caso de cancelación del evento por parte de iIR el asistente podrá elegir la documentación de otro evento)

**Contacte con Diana Mayo y solicítenos una propuesta a medida: 91 700 49 15 / 01 79**

**iiR España le ofrece las últimas novedades en formación para directivos del área Financiera y Legal**

**iiR España**

Know-how. People. Results

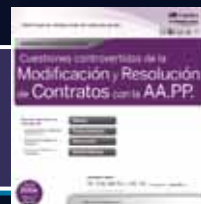
**Nuevas Técnicas de Reestructuración de Deuda**

Madrid • 9 de Mayo de 2013



**Modificación y Resolución de Contratos con la AA.PP.**

Madrid • 8 de Mayo de 2013



**Certificate in Corporate Finance**

**Certificate in Corporate Finance**

Madrid • 21, 22 y 23 de Mayo de 2013



**Pagos y cobros en Operaciones de Comercio Exterior**

**Pagos y Cobros en Operaciones de Comercio Exterior**

Barcelona • 8 de Mayo de 2013



**Gestión de Tesorería**

Madrid • 21, 22 y 23 de Mayo de 2013



**FATCA**

Madrid • 24 de Mayo de 2013



**Certificate Programme para Controllers**

**Certificate Programme para Controllers**

Madrid • 21, 22 y 23 de Mayo de 2013



**Registro de Patentes**

**Registro de Patentes**

Madrid • 28 de Mayo de 2013



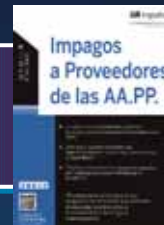
**Nuevas Técnicas de Pricing en Seguros**

Madrid • 29 de Mayo de 2013



**Impagos a Proveedores de las AA.PP.**

Madrid • 28 de Mayo de 2013



**Adquisición de Empresas en Concurso de Acreedores en España**

**Adquisición de Empresas en Concurso de Acreedores**

WebSeminar • 8 de Mayo de 2013



**Gestión y Valoración de Cartera de Patentes**

**Gestión y Valoración de Cartera de Patentes**

Madrid • 28 y 29 de Mayo de 2013



**Contacte con Diana Mayo e infórmese**

**91 700 49 15/01 79** [dmayo@iirspain.com](mailto:dmayo@iirspain.com) • [www.iir.es](http://www.iir.es)