

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



**iTraiga 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 immersion** 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
  - Áreas 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 APALANCADE

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 Área de Energía
- > Rble. de Área 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

Benefíciense 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

Benefíciense 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 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. Benefíciense 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/iirespana



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

PRECIO	1.999€ + 21% IVA
Si efectúa el pago Hasta el 18 de Abril	1.799€ + 21% IVA

CONSULTE  
**PRECIOS ESPECIALES**  
PARA **GRUPOS**

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 solicítens 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

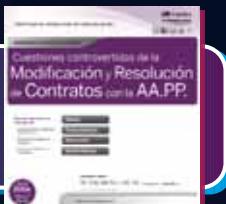
## Nuevas Técnicas de Reestructuración de Deuda

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

Madrid • 21, 22 y 23 de Mayo de 2013



## 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

Madrid • 21, 22 y 23 de Mayo de 2013

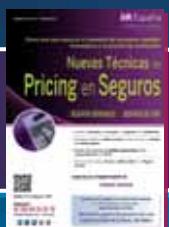


## Registro de Patentes

Madrid • 28 de Mayo de 2013

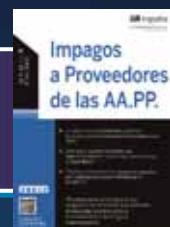
## Nuevas Técnicas de Pricing en Seguros

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

WebSeminar • 8 de Mayo de 2013



## 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 • www.iir.es