Cursos
Construcción y Análisis de Modelos Financieros

Este curso te ayudará a comprender los aspectos fundamentales de la construcción de modelos y del análisis financiero a partir de **proyecciones financieras**. Al finalizar el Programa podrás acometer la construcción e implantación de modelos, con el empleo de **hojas de cálculo complejas**.

Aspectos destacables y objetivos

- El objetivo del curso es que los participantes adquieran los **conocimientos necesarios** tanto para **construir** como para **analizar modelos financieros complejos y tomar decisiones**
- Los alumnos recibirán **modelos de Excel** que podrán **aplicar e implantar** en su entorno profesional
- Este curso es muy **práctico** y permitirá a los alumnos **construir y analizar modelos financieros útiles** para:
  - Análisis de Inversiones y Planificación Financiera
  - Valoración de Empresas
  - Fusiones y Adquisiciones
  - Operaciones de Capital Riesgo
  - Project Finance de Renovables y de Autopistas
  - Análisis y Valoración de Activos Inmobiliarios

Modalidad Presencial/Streaming

2 días/semana de 19-22h | **78h** | **2.000€**

Claustro

Iván Sánchez Saugar
Director del Departamento de Financiación de Infraestructuras y Proyectos, PwC

Jacobo Cuadrado Arévalo
European Financial Advisor (EFA)
Ex-Manager de Corporate Finance (Telefónica S.A.)

Javier Sánchez Verdasco
Director de Consultoría Financiera, Incompany S.L.
Ex-Controller, Banco Santander

Rafael Piaget Jiménez
Director Activos Financieros, SAREB

Roberto Knop
Director Asociado de AFI
Estructurador de Tradition

Programa

MÓDULO 1: FUNDAMENTOS DE ANÁLISIS ECONÓMICO-FINANCIERO Y DE PROYECCIONES FINANCIERAS

1.1. Análisis del Balance y de la Cuenta de Resultados

1.2. Análisis de la rentabilidad y del apalancamiento

1.3. Análisis de la liquidez, solvencia y endeudamiento

1.4. Fundamentos de proyecciones financieras: Variables básicas para proyectar y cuadre del balance proyectado

1.5. Casos prácticos

MÓDULO 2: FUNDAMENTOS PARA MODELIZAR LA VALORACIÓN DE UNA EMPRESA POR DESCUENTO DE FLUJOS

2.1. Flujo de Caja de la Empresa (Free Cash Flow to the Firm)

2.2. La tasa de descuento: el coste medio ponderado de capital (Wacc)

2.3. El valor residual

2.4. Casos prácticos

MÓDULO 3: FUNDAMENTOS DE EXCEL PARA MODELIZACIÓN

3.1. Diseño y Formato. Opciones de Herramientas.

3.2. Teclas de método abreviado: Teclas de función, combinadas con CTRL y otras

3.3. Formulación: Funciones de texto, fecha, lógicas, de búsqueda y referencia

3.4. Gráficos

3.5. Estructuración e integración de modelos financieros en Excel e interrelación entre estados financieros: Cuenta de Resultados, Balance de Situación y Cash Flow

MÓDULO 4: MODELIZACIÓN DE OPERACIONES DE CAPITAL RIESGO

4.1. Fundamentos de Capital Riesgo

4.2. Características de la empresa a financiar

4.3. Tipos de operaciones de Capital Riesgo

4.4. El ciclo de inversión del Capital Riesgo

4.5. Construcción de un modelo financiero para una operación apalancada (LBO): "sources and uses of funds", proyecciones financieras, debt sweep, análisis de sensibilidad de la TIR de la operación ante variaciones en distintos inputs...

MÓDULO 5: CONSTRUCCIÓN DE MODELOS PARA FUSIONES Y ADQUISICIONES

5.1. Cuadro de Orígenes y Aplicación de Fondos

5.2. Estructuración de la Financiación de la operación

5.3. Proyecciones de la empresa fusionada (NewCo)

5.4. Análisis del impacto en el beneficio por acción y de las sinergias

5.5. Construcción de un Modelo financiero en Excel en el que se analicen todos los apartados anteriores referentes a una operación corporativa de fusión entre dos empresas

MÓDULO 6: MODELIZACIÓN APLICADA A LA VALORACIÓN DE EMPRESAS

6.1. Fundamentos de valoración de empresas en la práctica

6.2. Determinación del Cash Flow, del horizonte temporal y de la tasa de descuento a utilizar

6.3. La problemática del cálculo del coste medio ponderado del capital (WACC) y del coste del equity a través de la metodología de CAPM

6.4. Equivalencia del método de valoración por DCF

6.5. Construcción "ad hoc" de un modelo de valoración de una empresa industrial de "middle market"

6.6. Determinación enterprise value y del equity value en función de direferentes métodos de valoración (DCF Vs Mútiplos); contraste y obtención de rangos de valoración

6.7. Aplicación de Macros en los Modelos de Descuento de Flujos para automatizar cálculos

MÓDULO 7: CONSTRUCCIÓN DE MODELOS PARA PROYECTOS DE REAL ESTATE

7.1. Introducción: Tasación (Normativa Banco de España) vs. Valoración Inmobiliaria (RICS).Yields inmobiliarias

7.2. Planteamiento de la valoración

7.3. Variables claves por industria; residencial, hotelero, oficinas, grandes superficies y logístico

7.4. Método de "Descuento de Flujos de Caja"; Inmuebles patrimoniales/inversión

7.5. Método de "Comparables/testigos de mercado" y "Coste de Reposición"; Promoción Inmobiliaria

7.6. Financiación de proyectos inmobiliarios; LTV/LTC, Ratios de cobertura, duración, calendario de amortización, tipos de interés

MÓDULO 8: MODELIZACIÓN APLICADA A PROJECT FINANCE DE ENERGÍAS RENOVABLES Y AUTOPISTAS

8.1. Fundamentos de la Financiación a Riesgo Proyecto. La Financiación Project Finance

8.2. Decisiones de los financiadores: apalancamiento, ratios de cobertura, cuentas de reserva, determinación del plazo de la financiación, escenarios de repago anticipado de la deuda, obligaciones de hacer y no hacer, Lockups.

8.3. Plazo óptimo de la deuda; determinación del coste de la financiación; paquete de "Covenants" y establecimiento del programa de repago de la deuda; análisis de sensibilidad y escenarios de negocio.

8.4. Decisiones de los promotores: análisis de rentabilidad, minimización del riesgo, estructuración del equity a aportar y determinación del Caso Base de Negocio

8.5. ¿Cómo crea valor la estructura de financiación?

8.6. Construcción "ad hoc" de dos proyectos bajo estructuras de financiación de Project Finance: un modelo financiero de una concesión de una autopista de peaje en España, y un modelo financiero de una instalación de energía renovable. Ambos modelos incluirán todas las etapas: elaboración de hipótesis para proyectar, proyecciones de cuenta de resultados, balance, estado de flujos de caja, análisis de ratios de rentabilidad, estudio del apalancamiento financiero máximo del proyecto, cumplimiento de covenants bancarios,...

A quién va dirigido

- Directores Financieros
- Analistas financieros
- Analistas de inversiones
- Analistas de riesgos
- Consultores financieros y estratégicos
- Profesionales interesados en profundizar en el análisis financiero y construcción de modelos de proyección