



Construcción y Análisis de Modelos Financieros

El Curso tiene como objetivo permitir a los asistentes comprender los aspectos fundamentales de la construcción de modelos económicos y del análisis financiero.

Metodología

El curso permitirá adquirir los conocimientos necesarios para empezar a construir y analizar distintas tipologías de modelos financieros relativamente complejos en Excel, para posteriormente poder aplicar e implantar en su entorno profesional.

Para ello, la metodología seguida será la siguiente:



DURACIÓN
78 horas lectivas



2 DÍAS A LA SEMANA (L-J)
De 19 a 22 horas

MÓDULOS

- 1** Homogeneizar los conocimientos de los participantes en materias contables y de interpretación de estados financieros
- 2** Introducir los conceptos necesarios para la Valoración de Empresas en base al Modelo de Descuento de Flujos de Caja
- 3** Conocer las funciones de Excel más utilizadas en la construcción de modelos financieros y el análisis financiero
- 4** Abordar el análisis financiero exhaustivo de una compañía y la construcción de un modelo complejo y detallado de Valoración de Empresas en Excel
- 5** Conocer los modelos financieros utilizados por las empresas de Capital Riesgo, haciendo hincapié en las operaciones apalancadas (LBO)
- 6** Analizar un modelo de fusiones y adquisiciones (M&A)
- 7** Project Finance (infraestructuras, energía, utilities, etc.) prestando especial atención al nivel de endeudamiento que permite cada operación, a la estructuración financiera, a la modelización de la deuda y al análisis de viabilidad y rentabilidad
- 8** Estudiar la construcción de modelos de valoración aplicables al Sector Inmobiliario (Real Estate)

Programa

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 cuadro del balance proyectado*
- 1.5 *Casos prácticos*

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*

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*

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...*

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*

Programa

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 diferentes métodos de valoración (DCF Vs Múltiplos); contraste y obtención de rangos de valoración
- 6.7 Aplicación de Macros en los Modelos de Descuento de Flujos para automatizar cálculos

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 Valoración de Compañías Inmobiliarias
- 7.7 Financiación de proyectos inmobiliarios; LTV/LTC, Ratios de cobertura, duración, calendario de amortización, tipos de interés

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,...



Cuadro docente



Jacobo Cuadrado Arévalo

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales

Universidad de Valladolid

Máster en Banca y Finanzas

AFI

European Financial Advisor

EFPA España

Programa Avanzado en Corporate Finance

Instituto de Empresa

Director de Consultoría Financiera

VISAN



Rafael Piaget Jiménez

Licenciado en Ciencias Empresariales

Sant Louis University

Técnico en Gestión de Sistemas de Información

Universidad Pontificia Comillas

Curso Superior de Especialización en Negocio Inmobiliario

Instituto de Empresa

Director Activos Financieros

SAREB



Iván Sánchez Saugar

Licenciado en Economía

Universidad Complutense de Madrid

MBA

IEB

Máster en Corporate Finance & Investment Banking

Merton College

Director del Departamento de Financiación de Infraestructuras y Proyectos

PwC



Javier Sánchez Verdasco

Licenciado en Economía

Universidad Complutense de Madrid

CIIA

(Certified International Investment Analyst)

Advanced Corporate Finance Program

London Business School

Ex-Controller

Banco Santander

Director de Consultoría Financiera

Incompany

Perfiles de los asistentes



Directores Financieros



Analistas de riesgos



Analistas de inversiones



Consultores financieros y estratégicos



Analistas financieros



Profesionales interesados en profundizar en el análisis financiero y construcción de modelos de proyección

Admisión

Los aspirantes a cursar el Programa deberán presentar debidamente cumplimentado el **impreso adjunto** y un breve **currículum vitae**

Las solicitudes deben ser enviadas a p.posgrado@ieb.es



FECHA DE INICIO - FIN

18/11/2019 - 03/03/2020

Coste

Precio de curso 1800€

Este importe incluye los costes académicos, como material, claustro, documentación necesaria para el programa.



www.ieb.es

C/Alfonso XI, número 6 91 524 06 15





**CURSO
CONSTRUCCION DE
MODELOS**

IEB, Instituto de Estudios Bursátiles
C/. Alfonso XI, 6, 28014 Madrid
Teléfono 91 524 06 15
Fax 91 521 04 52
www.ieb.es

Edición: Octubre 2019

INFORMACIÓN PERSONAL

Apellidos.....Nombre.....

DNI o nº de pasaporte..... Nacionalidad.....

Fecha y lugar de nacimiento.....

Dirección particular.....CP.....

Población.....País.....Teléfono.....

Dirección de correo electrónico.....

**DATOS ACADÉMICOS Y EXPERIENCIA
PROFESIONAL**

Estudios universitarios

Titulación obtenida	Institución	Años	Grado recibido

Empresa en la que trabaja actualmente y anteriores ocupaciones laborales

Cargo	Empresa	Desde (mes y año)	Hasta (mes y año)

DOCUMENTACION ADJUNTA A LA PRESENTE SOLICITUD

Recibo bancario del ingreso del importe de la matrícula
[IBAN: ES91 0049 1182 31 2710402719]

Toda la información facilitada por el solicitante será tratada de acuerdo con la Ley de Protección de Datos y sólo será utilizada para fines académicos, no haciéndose uso de la misma sin consentimiento expreso del solicitante.