

AMEXCAP y ANALYSIC tienen el gusto de invitarles a participar en el curso exclusivo para fondos de AMEXCAP:



Valuación
y
Modelos
Financieros

Fecha:

29 de marzo de 2017

Horario:

De 8:00 am a 6:00 pm

Sede:

Hacienda de Los Morales
Av. Juan Vázquez de Mella 525,
Ciudad de México

Expositores:

MBA Román Toledo
M.F. Yolanda Espinosa
Lic. Daniel González

Costo:

\$6,500.00 mxn hasta el 28 de febrero
\$8,500.00 mxn a partir del 1 de marzo

*Cupo limitado a 30 personas

Incluye acceso al Summit el día 30 de marzo de 2017

Para mayores informes contactar a:

Carla Arrangoiz

carrangoiz@amexcap.com

Regina Rodriguez

regina.rodriguez@analysisic.com

Perfil del Participante:

Analistas de fondos de capital privado miembros de AMEXCAP que cuenten con sólidos conocimientos de matemáticas financieras y Excel básico para la realización de ejercicios prácticos y modelación financiera.

www.amexcap.com / www.foroamexcap.com / www.analysisic.com



TEMARIO:

1. ANÁLISIS MACROECONÓMICO

- 1.1. Oferta y Demanda
- 1.2. El ciclo de negocios
- 1.3. Inflación
- 1.4. Tipo de cambio
- 1.5. Política monetaria y fiscal
- 1.6. Crecimiento y desarrollo económico
- 1.7. Efectos de la regulación gubernamental
- 1.8. Impacto de los factores macroeconómicos en los mercados financieros

2. ANÁLISIS Y VALUACIÓN DE LA EMPRESA

- 2.1. Estimación y cálculo de tasas de descuento
 - 2.1.1. Tasa libre de riesgo
 - 2.1.2. Premio de mercado
 - 2.1.3. Estructura de capital
 - 2.1.4. Costo promedio ponderado de capital
 - Costo de la deuda
 - Costo del capital accionario
 - 2.1.5. Estimación de beta apalancada y no apalancada
 - 2.1.6. Pure-play method

CASO PRÁCTICO # 1 TASAS DE DESCUENTO

- 2.2. Valuación de Empresas
 - 2.2.1. Valuación relativa
 - Empresas comparables
 - Transacciones comparables
 - Valor Intrínseco y Valor de Mercado
 - Valuación por Múltiplos
 - 2.2.2. Valuación absoluta: Modelos de Valuación por Flujos Descontados
 - Flujos de efectivo en período explícito: cálculo y estimación
 - Valor terminal: método de múltiplos y perpetuidad
 - Determinación de precio objetivo / valor intrínseco
 - 2.2.3. Análisis de Escenarios
 - 2.2.4. Análisis de Sensibilidad

CASO PRÁCTICO # 2 Y # 3 VALUACIÓN

- 2.3. Consideraciones especiales para valuación de Private Equity

AIB Analysis es una empresa enfocada en brindar servicios de asesoría y capacitación financiera de alto nivel de especialización. Es un Instituto acreditado por la AMIB para impartir cursos con validez para efectos de la Revalidación de la Certificación de Promotores y Operadores del Mercado de Valores.

EXPOSITORES

MBA Román Toledo

Román Toledo es MBA del IPADE, Licenciado en Economía del ITAM y está registrado como Asesor de Inversiones ante la CNBV. Es Socio Director del Centro de Investigación, Consultoría y Estrategia, donde asesora a empresas para eficientar su estructura de capital y deuda, así como a instituciones de seguros en temas de Solvencia II relacionados con sus inversiones y uso de Capital. Estuvo más de 10 años en MetLife como Director de Inversiones de las aseguradoras en México y también fue Presidente del Comité de Inversiones de la AMIS de 2012 a 2016. Trabajó para Scotiabank, Casa de Bolsa como Subdirector de Inversiones Institucionales e Investments Manager después de haber iniciado su carrera en Heyman y Asociados, S. C., (Franklin Templeton Investments) donde administró carteras de inversión de clientes institucionales, y asesoró a aseguradoras y grandes tesorerías.

M.F. Yolanda Espinosa

Yolanda cuenta con una experiencia profesional de 15 años dentro del sector financiero y 13 años de labor docente dentro del ITAM, impartiendo materias de Inversiones, Finanzas Corporativas y Administración de Riesgos. Se ha desempeñado a nivel privado en casas de bolsa realizando análisis fundamental de emisoras de la BMV y a nivel público en la SHCP dentro del área de Crédito Público (emisión de deuda gubernamental) y como Asesora del Subsecretario. En Citibank-Banamex trabajó en el área de Análisis de Inversiones y como Gerente de Administración de Portafolios, enfocándose en el manejo de los fondos internacionales y de cobertura. Yolanda obtuvo con mención honorífica el título de Lic. en Economía y Maestra en Finanzas por parte del ITAM y cuenta con el nivel I del programa "Chartered Financial Analyst" CFA®.

Lic. Daniel González

Daniel es Asociado Sr en el área de Debt Capital Markets de la Banca de Inversión de BBVA Bancomer. Se especializa en el diseño, estructuración y ejecución de emisiones estructuradas, quirografarias y garantizadas en el mercado de deuda local. Ocupó el cargo de asociado de instituciones financieras en HR Ratings, realizando análisis fundamental para determinar el riesgo de crédito de las contrapartes y emisiones relacionadas con dichas instituciones en el mercado mexicano. Laboró como consultor de Precios de Transferencia en Chevez, Ruiz, Zamarripa y Cía. y como Key Account Manager en Difusión Empresarial. Es Licenciado en Economía por el ITAM, especializado en el área financiera. Ha tomado diversos cursos en Finanzas en la Universidad Pompeu Fabra, en Barcelona, España y cuenta con el Diplomado en Productos Financieros Estructurados impartido por el ITAM. Actualmente esta cursando el Executive MBA impartido por el IPADE.