



< PROGRAMA EXECUTIVE >

# Valoración de Empresas y Análisis Financiero

Mejora y Aprende con Profesores Profesionales!



13 Septiembre -  
5 Octubre 2024



Viernes 17h a 22h y  
Sábados 8.30h a 14.30h



3.490€  
2.490€ (Online)

Duración: 44 horas / Programa Intensivo: 8 clases

# 1. PROFESORES PROGRAMA EXECUTIVE



## 2. OBJETIVO y DESCRIPCIÓN

El Programa Executive en Valoración de Empresas y Análisis Financiero de ISBIF Finance School está dirigido a profesionales que tienen como objetivo formar a profesionales para que puedan: **“Mejorar su Desempeño Profesional”**.

Es el primer y único Programa en Valoración de Empresas y Análisis Financiero en habla hispana, con un **Claustro de Profesores** formado **100% por profesionales en activo de reconocido prestigio de las principales firmas del sector**: Bancos de Inversión, Corporate Finance, M&A, Private Equity...

El **Plan de Estudios** es el **más completo y actual**, incluyendo el **estudio en profundidad**:

- Análisis Financiero
- Valoración por Descuento de Flujos de Caja
- Valoración por Comparables de Compañías Cotizadas Comparables
- Valoración por Transacciones Recientes
- Valoración por Rentabilidades – LBO “Leveraged Buy-Out”
- Valoración por Suma de Partes y Valoración de Situaciones Especiales

## 3. MODALIDADES PARA CURSAR EL PROGRAMA

- **PRESENCIAL** – Madrid, Calle Ríos Rosas 19
  - El alumno podrá cursar la clase en modalidad online, cuando no pueda asistir presencialmente
  - Las clases son grabadas para los días que no hayas podido asistir y como material de estudio
- **ONLINE**
  - Formula tus preguntas como si estuvieras presencialmente en clase
  - Compartirás las clases con los alumnos que están en modalidad presencial
  - Las clases son grabadas para los días que no hayas podido asistir y como material de estudio

## 4. PROGRAMA



### **ENTENDIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DE LA EMPRESA**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias: Operativa y Financiera Balance de Situación y Balance de Inversión

Flujo de Caja: Flujo de Caja Operativa, Flujo de Caja para el Servicio de la Deuda, Flujo de Caja para Amortización del Principal de la Deuda y Flujo de Caja para el Accionista

### **ANÁLISIS DEL PLAN DE NEGOCIO**

Razonabilidad de las hipótesis operativas del plan de negocio: crecimiento de ventas, evolución de margen bruto, evolución de margen de contribución, evolución de margen EBITDA, evolución de margen EBITDA y evolución de margen EBIT

Apalancamiento operativo

Punto de equilibrio / Punto muerto / Umbral de rentabilidad

### **ANÁLISIS DE LA ESTRUCTURA DE INVERSIÓN Y FINANCIACIÓN**

Ratios de liquidez: Ratio de liquidez, ratio de tesorería, ratio de disponibilidad

Ratios de solvencia: ratio de firmeza, ratio de garantía y ratio de estabilidad

Análisis de F.F.P.P.

Análisis de gestión de activos

Working capital / Capital Circulante: PMC, PMP, PMR

Análisis de la estructura financiera y de capital

Diferentes tipos de deuda: préstamo bilateral, préstamo sindicado, leasing vs. renting, línea revolving, línea de factoring, línea de crédito, deuda mezzanine, deuda subordinada y préstamo participativo

Apalancamiento financiero y cómo se mide

Covenants

## 4. PROGRAMA

### **ANÁLISIS DE LA GENERACIÓN DE CAJA**

Cash-conversion

Perfil de vencimiento de la deuda

Pay-out. Política de dividendos

### **RENTABILIDAD DE LA EMPRESA Y PARA EL ACCIONISTA**

Rentabilidad de la empresa: ROCE / ROA y ROE

Rentabilidad de los accionistas: TIR, MOIC / CoC, Pay-Back y Rentabilidad por Dividendos

Fórmula de Dupont y donde están las palancas de gestión para la generación de valor para el accionista

¿Cómo se mide la generación de valor para el accionista?

¿La deuda genera valor para el accionista?

### **INTRODUCCIÓN A LA VALORACIÓN**

Diferencia entre valor y precio

Enterprise Value vs Equity Value

Entendimiento de los diferentes enfoques de valoración

### **VALORACIÓN POR MÉTODOS ESTÁTICOS**

Patrimonial

Liquidativo

Coste de Reposición

### **VALORACIÓN POR DESCUENTO DE FLUJOS DE CAJA**

Descuento de Flujo de Caja Libre, Flujo de Caja para el Accionista, Descuento por Dividendos y EVA

Determinación del Coste del Capital ( $K_e$ ) - Capital Asset Pricing Model (CAPM) vs. Mercado

Determinación del Coste de la Deuda ( $k_d$ )

WACC vs. Yield

Estructura Óptima de Capital

Normalización del Valor Terminal

Crecimiento a perpetuidad ( $g$ )

## 4. PROGRAMA

### **VALORACIÓN POR COMPARABLES DE COMPAÑÍAS COTIZADAS Y TRANSACCIONES RECIENTES**

Normalización de los Estados Financieros

Múltiplos de EV vs. Múltiplos de Equity Value

Selección y Construcción del Peer Group Valoración de Analistas

Valoración de Acciones Preferentes

Valoración del Fondo de Comercio

Determinación de la prima de Control en las OPAs

Valoración de los derechos de suscripción preferente en una ampliación de capital

Valoración Sinergias

Prima de Control

Descuento por Iliquidez

Descuento por Holding

### **VALORACIÓN POR RENTABILIDADES - LBO – LEVERAGED BUY-OUT**

### **VALORACIÓN POR SUMAS DE PARTES**

Firm Value vs. Equity Value

Activos periféricos

### **VALORACIÓN DE SITUACIONES ESPECIALES**

Valoración de Concesiones

Compañías Cíclicas

Compañías de Dividendo

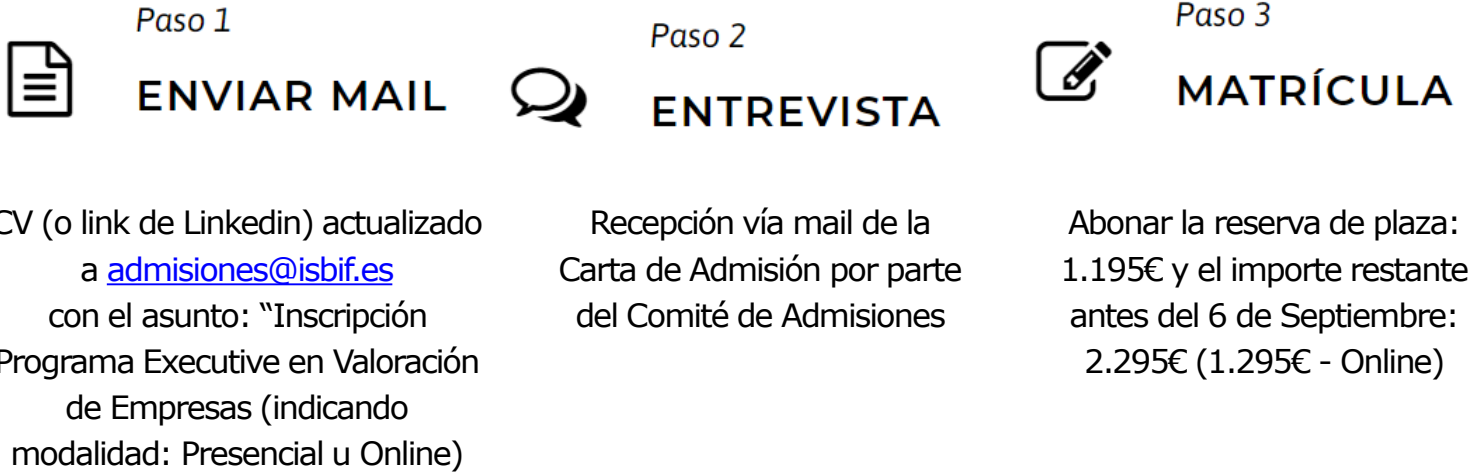
Compañías Distress

Compañías basadas en capital humano

Valoración de Marcas

### **CASOS PRÁCTICOS ACTUALES DE COMPAÑÍAS COTIZADAS Y NO COTIZADAS**

## 5. ADMISIÓN en el PROGRAMA EXECUTIVE



**Modalidad:** Presencial (Madrid, Calle Ríos Rosas 19) y Online

**Duración:** 44 horas (25 horas válidas para recertificaciones EFPA)

**Horario:** Viernes de 17h a 22 y Sábados de 8.30h a 14.30h

**Fecha:** 13 Septiembre – 5 Octubre 2024

**Días Lectivos:** 13, 14, 20, 21, 27 y 28 - Septiembre y 4 y 5 - Octubre

**Convocatorias al Año:** Septiembre y Enero

**Honorarios Académicos:** 3.490€ (2.490€ - Online)

**Calendario de Pagos:** Matrícula: 1.195€ y honorarios restantes antes del 6 de Sep: 2.295€ (1.295€ - Online)

**Título :** El título que se otorga al finalizar los estudios es el de Programa Executive en Valoración de Empresas y Análisis Financiero, que es expedido por la Dirección Académica de ISBIF como título propio.

### MÁS INFORMACIÓN:

Teléfono: 91 034 45 56

WhatsApp: 645 015 347

info@isbif.es

www.isbif.es

## 6. SI TU OBJETIVO ES CAMBIAR TU CARRERA

### MASTER en CORPORATE FINANCE, M&A y PRIVATE EQUITY

#### ¿A quién va dirigido?

- Profesionales con menos de 7 años de experiencia en Consultoría, Auditoría, Banca y Departamentos Financieros... para cambiar tu carrera profesional a Banca de Inversión, M&A, Corporate Finance y Private Equity
- Trabajas en el sector y buscas acelerar y mejorar tu carrera profesional

Mas  
Información

### MASTER en PROJECT FINANCE y M&A

#### ¿A quién va dirigido?

- Profesionales con menos de 8 años de experiencia en Ingeniería y Consultoría, Auditoría, Banca, Compañías... de "Energía e Infra", para cambiar tu carrera profesional a Project Finance y M&A
- Trabajas en el sector y buscas acelerar y mejorar tu carrera profesional

Mas  
Información

### MASTER en REAL ESTATE FINANCE y M&A

#### ¿A quién va dirigido?

- Profesionales con menos de 8 años de experiencia en Arquitectura y Consultoría, Auditoría, Banca, Compañías... de "Real Estate", para cambiar tu carrera profesional a Real Estate Finance y M&A
- Trabajas en el sector y buscas acelerar y mejorar tu carrera profesional

Mas  
Información





Mejora y Aprende con  
Profesores Profesionales!

**MÁS INFORMACIÓN EN:**

Teléfono: +34 91 034 45 56 | WhatsApp: +34 645 015 347 | info@isbif.es | www.isbif.es

**SÍGUENOS EN:**

