PRIVATE EQUITY & VENTURE CAPITAL

AGOSTO 2015
MÉXICO, D.F.

RiskMathics
FINANCIAL INNOVATION

La Industria del Private Equity y Venture Capital ha demostrado a nivel mundial ser una fuerza impulsora y detonadora del crecimiento económico sustentable de los países. Algunos de los ejemplos más notorios han sido tanto el surgimiento y consolidación de grandes multinacionales nacidas en los 80´s en Silicon Valley (Appel, Intel, DEC, etc), ver las recientes adquisiciones de compañías listadas en el ámbito internacional y en México, así como el gran ecosistema emprendedor y sus resultados de Telaviv, Israel que con su gran cultura pro emprendimientos, ha empleado a más de miles de personas a través de inversiones millonarias.

El Capital Privado y Emprendedor son eficientes alternativas para fondear, grandes proyectos innovadores de distintas industrias como salud, alimentación, energía, telecomunicaciones, etc… Además de brindar la misma eficiencia a la tesis de inversión con impacto social, así como proyectos emprendedores y Start – ups con mucho potencial.

Es por ello que RiskMathics Financial Innovation S.C., empresa dedicada a brindar capacitación y entrenamientos de alto nivel en materia de Finanzas, Mercados, Administración de Riesgos, Regulación y Gobierno Corporativo , impartirá por cuarta ocasión el Curso / Taller: "Private Equity & Venture Capital Training Programme". En esta ocasión con ingredientes complementarios que lo hará un evento único en su tipo en México.

El principal motivante además del incremento acelarado de los mercados de capital privado en los últimos años en Latinoamérica, es que los Inversionistas, Empresarios, Emprendedores y los equipos multidisciplinarios que integran los Fondos de Capital Privado y Emprendedor conozcan y experimenten de primera mano la industria, los actores y los vehículos de inversión.

Objetivo del curso

El objetivo de este curso es entender a través de casos reales la dinámica del Private Equity & Venture Capital, su evolución, el origen de creación de valor, los riesgos asociados y la particularidad de esta clase de activo. El propósito es ir a través de cada etapa del desarrollo de una compañía, desde su creación, crecimiento, cambio de socios, reestructuración, riesgo, rendimientos, valuación de las empresas, eventos adicionales e identificar el rol de un Private Equity y un Venture Capital en cada etapa. Por lo tanto se cubrirán las áreas de: Venture Capital (primario y secundario), capital de crecimiento, compras apalancadas (leveraged buy-out) en todas sus variaciones asociadas, deudas insolventes (turn-around and distressed), mezzanine y fondos de fondos. También se verá el riesgo y rendimiento, así como los límites de nuestro conocimiento de esta clase de activo.

¿Quién debe de asistir?

- Asset & Fund managers que quieran aprender a operar y a administrar un Private & Venture Capital Fund
- Fondos y Administradores de Pensiones
- Aseguradoras
- Chief financial officers (CFOs)
- Empresas y empresarios que requieren fondeo
- Empresas, Fondos y Asociaciones que se dedican a apoyar la industria del Private & Venture Capital
- Áreas de Bancas corporativas y empresariales
- Reestructuradores de Deuda
- Traders
- Miembros de consejos
- CEOs
- Reguladores
- Directivos de Bancos Centrales
- Auditores y Consultores
- Encargados de llevar procesos de "due diligence" en las empresas
- Family office executives

Estructura del curso

El curso es una mezcla de casos prácticos para introducir los conceptos y razonar sobre todo lo que involucra una inversión de Private Equity dada. Los casos de estudio y de negocio van a desarrollar la lógica del acercamiento en las distintas etapas como la valuación, la negociación, la adquisición, la estructuración, la firma, el monitoreo y la salida de una compra apalancada (leveraged buy-out). La flexibilidad del formato de las clases y de los casos de estudio garantizan un programa hecho a la medida que dará respuestas específicas y concretas a las preguntas que surjan durante las sesiones.

MÓDULO I

FUNDAMENTALES DEL PRIVATE EQUITY & VENTURE CAPITAL (PERSPECTIVA GLOBAL)

MÓDULO EN INGLÉS

Henrik Cronqvist

Catedrático de Finanzas Corporativas
China Europe International Business School (CEIBS) campus Shanghai, China

El Dr. Cronqvist es Profesor de Finanzas en la China Europe International Business School (CEIBS) en Shanghai, China. Recibió su PhD en Finanzas de la Booth School of Business en la Universidad de Chicago y su MS en Economía y Negocios de la Stockholm School of Economics. Antes de unirse a CEIBS, era Profesor Asociado de Finanzas Corporativas en McMahon Family y Colega de George R. Roberts en la Robert Day School of Economics and Finance en Claremont McKenna College. Anteriormente, estuvo en la facultad de Ohio State University, donde recibió el premio The Pace Setters Outstanding Research, premio anual de la Fisher College of Business entregado de forma interna por sus contribuciones en investigación.

Sus investigaciones han sido publicadas en revistas especializadas en finanzas y economía, incluyendo el American Economic Review, Journal of Finance, Journal of Financial Economics y Review of Financial Studies. Derivado de sus investigaciones, es invitado regularmente a ofrecer seminarios y pláticas en conferencias académicas, universidades y a legisladores alrededor del mundo; además de haber recibido el premio Best Paper en conferencias académicas por varios artículos publicados sobre sus investigaciones.

Sus estudios han sido citados en The Economist, Financial Times, Wall Street Journal, entre otros. El profesor Cronqvist tiene una experiencia en enseñanza muy extensa en áreas de valuación corporativa, banca de inversiones y M&A, gobierno corporativo y capital privado en los niveles de MBA, EMBA y PhD en E.U., Europa y Asia. Frecuentemente provee servicios de consultoría para compañías multinacionales en las áreas de finanzas corporativas.

OBJETIVO

Conocer los conceptos fundamentales, los modelos de negocio, los elementos a tomar en cuenta para la clasificación del activo, los actores que se involucran en las transacciones así como los diferentes tipos de instrumentos de inversión aplicables.

TEMARIO

1. Capital privado, emprendedor, semilla y para adquisiciones
   - 1.1. Inversionistas
   - 1.2. Tendencias actuales de la industria
   - 1.3. Mercados emergentes
   - 1.4. Casos de éxito
2. Panorama general y difusión de Contratos de las Sociedades: Asociaciones generales y Asociaciones Limitadas
   - 2.1. Estructura de incentivos y compensaciones
   - 2.2. Términos comunes
   - 2.3. Hojas de términos
   - 2.4. Análisis de la estándar de contratos entre Fondos y Emprendedores
3. Capitalistas de riesgos como principales: Contrato, Supervisión y Monitoreo
4. Valores de capital de riesgo: Uso de las acciones preferentes convertibles
5. Evaluación de oportunidades de inversión
6. Due Diligence en Capital privado y emprendedor
7. Arte y ciencia de la valuación de compañías start up
8. Adquisiciones
   - 8.1. Creación de valor en adquisiciones
   - 8.2. Gobierno corporativo posterior a una adquisición
   - 8.3. Efectos de las adquisiciones en el desempeño operativo y el valor
   - 8.4. Valuación de un LBO: Método de Flujo de efectivo del patrimonio
9. El futuro del mercado de capital privado
10. Conclusiones
11. Fondos de Capital privado y su funcionamiento
    - 11.1. Definición
      - I. Tipos de fondos
      - II. Buyouts
      - III. Capital de Riesgo
    - 11.2. Estructura de un fondo
    - 11.3. Ciclo de vida de un fondo
12. Industria de capital privado y Capital de Riesgo en México
13. Los aspectos económicos de un fondo de capital privado
    - 13.1. Supuestos
      - I. Términos y condiciones
      - II. Gastos cubiertos por el fondo
      - III. Gastos cubiertos por el administrador
      - IV. Vida del fondo
      - V. Distribuciones
      - VI. Rendimiento objetivo
    - 13.2. Efectos
      - I. Recursos disponibles para invertir
      - II. Número y monto de inversiones
      - III. Tamaño de las empresas
      - IV. Rendimientos requeridos
      - V. La Curva J
    - 13.3. Tesis de Inversión
    - 13.4. Casos de éxito de Capital Privado y Capital de Riesgo
    - 13.5. Coinversión
      - I. Teoría de la Coinversión
      - II. Vehículos de Nacional Financiera

MÓDULO II

MARCO LEGAL: CONSTITUCIÓN Y ADMINISTRACIÓN

Mauricio Basila

Socio Fundador - Basila Abogados

Mauricio Basila es Abogado, obtuvo el título de licenciado en derecho por la Universidad La Salle en 1993, realizó estudios de posgrado en obligaciones y contratos en la Escuela Libre de Derecho en 1994 y una maestría en derecho bancario y financiero internacional en la Universidad de Boston en 1998. En la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, desempeñó diversos cargos en la Tesorería de la Federación. De 2001 a 2004, fue Director General de Emisoras de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), donde participó activamente en la reforma de 2001 a la Ley del Mercado de Valores y a la Ley de Sociedades de Inversión.

De 2004 a 2007, fue Vicepresidente de Supervisión Bursátil de la CNBV, donde participó activamente y coordinó el grupo de trabajo encargado de elaborar el proyecto de la nueva Ley del Mercado de Valores aprobada por el Congreso en 2005.

Fue socio de la firma López Velarde, Heftye y Soria S.C. encabezando el área financiera y bursátil de la misma. Actualmente es socio fundador de Basila Abogados, S.C.

Ha sido profesor de Derecho Financiero, Bursátil y Empresarial en la Universidad La Salle, y de Mercado de Valores y Derivados en el seminario de Derecho Financiero en la Universidad Iberoamericana, donde recibió un reconocimiento como mejor profesor de posgrado de la Universidad. Ha publicado artículos relacionados con la Ley del Mercado de Valores.

Es orador frecuente en conferencias y seminarios en México y en el extranjero sobre temas relacionados con la regulación del mercado de valores, financiamiento estructurado, gobierno corporativo, capital privado, derivados y fondos de inversión.

Es secretario del Consejo de la Asociación Mexicana de Capital Privado (AMEXCAP), así como de diversos Consejos de Administración de empresas relacionadas con el sector financiero.

OBJETIVO

Conocer los diferentes tipos de vehículos de inversión a través de los cuales operan los fondos de Capital de Riesgo y Capital Privado, sus características administrativas y fiscales, así como los vehículos jurídicos que las empresas a ser invertidas deben de contar para recibir financiamiento de esta clase de activos en México.

TEMARIO

1. Vehículos de inversión en México y en el extranjero
    - 1.1. Limited Partnership: Sociedad en Comandita Simple – Toronto
        - I. Administración
        - II. Estructura
    - 1.2. Fideicomiso de Capital Privado (FICAB)
    - 1.3. Certificados de Capital de Desarrollo (CKD)
        - I. Clasificación
        - II. Estructura
        - III. Características operativas
        - IV. Requisitos
        - V. Órganos de Administración
        - VI. Derechos de minorías
2. Estructura de las empresas invertidas en México: SAPI
    - 2.1. Marco legal
    - 2.2. Características
    - 2.3. Derechos de minorías
    - 2.4. Órganos de Gobierno
3. Administración fiscal: Transparencia fiscal
4. Due diligence
5. Administración financiera (Ingresos, flujos y costos)

MÓDULO III

CASO SANTA GENOVEVA: LOS ORÍGENES

Hernán Sabau

Socio, SAI Consultores

Hernán Sabau es socio de SAI Consultores, S.C. y Director de NAFTA Fund, así como fundador de Aklara (Subastas Electrónicas), NAFTA Fund de México (Fondo de Capital Privado). Trabajó en el sector académico como investigador-catedrático en el CIDE y el ITAM, hasta 1988. De 1989 a 1998 se desempeñó como Director de Análisis, Director Ejecutivo de Productos Derivados y Director Ejecutivo de Banca Privada en Operadora de Bolsa y Banca Serfín. Presidió el Comité de Derivados de la AMIB y fue fundador del Mercado Mexicano de Derivados, MexDer y su cámara de compensación, Asigna, de la que también fue Presidente y Director General. Es miembro de los Consejos de Administración de MexDer, Asigna y la Contraparte Central de Valores, así como de Grupo Financiero Monex, donde preside el Comité de Auditoría, y de Grupo Quinta Real. Es también consejero de las empresas del NAFTA Fund: Cabos Marinos del Sureste y Hooven Allison LLC, cuyo Consejo preside, Editorial Armonía, Pacific Star de México y Helados de Norteamérica.

Hernán Sabau se graduó como Actuario de la facultad de Ciencias de la UNAM. Obtuvo su título de Maestría en economía en la Universidad de Manchester y su Doctorado en economía en la Universidad Nacional Australia. Ha sido profesor de econometría y finanzas en el CIDE, el ITAM, El Colegio de México y actualmente, en la Universidad Iberoamericana. Es actualmente miembro del Consejo Académico de Economía de dicha universidad. Recibió el Premio A.H Allman de Estadística de la Universidad de Manchester en 1979.

OBJETIVO

Identificar y entender las inversiones institucionales de largo plazo y los instrumentos que ofrece el Capital Privado para su ejecución.

TEMARIO

1. Financiamiento de proyectos de largo Plazo con Notas Estructuradas
2. Casos
   - 2.1. Forestales
   - 2.2. Infraestructura
3. Necesidad de los inversionistas institucionales
   - 3.1. Poca necesidad de flujo de corto plazo y mucha necesidad de tener proyectos con buena rentabilidad en el largo plazo
   - 3.2. Compañías de seguros con ramos de vida y pensiones
   - 3.3. Fondos de Pensiones
4. Uniendo puntos en el mercado y lograr proyectos viables con inversiones rentables se puede lograr con instrumentos estructurados que se diseñen adecuadamente

MÓDULO IV

MODELOS DE GOBIERNO CORPORATIVO EN PRIVATE EQUITY & VENTURE CAPITAL

Javier García

Socio de Gobierno Corporativo - DELOITTE

Javier García es responsable de asesorías a corporativos nacionales e internacionales en proyectos referentes a: diagnósticos de mejores prácticas de gobierno corporativo, institucionalización de consejos de administración y órganos de gobierno (empresas públicas y privadas), planeación estratégica (value map methodology), reingeniería, soporte a comités de planeación.

Asimismo, responsable del proyecto de Gobierno Corporativo Endeavor - Deloitte - S. Economía, responsable de los proyectos de empresas que deseaban institucionalizar su gobierno corporativo alineado con la LMV para obtener fondos en la Bolsa Mexicana de Valores.

Javier García es Maestro en Finanzas por el ITESM, y Doctor en Ciencias Financieras por la misma institución.

OBJETIVO

Identificar los distintos modelos de Gobierno Corporativo aplicables para la alineación de los incentivos entre inversionistas, vehículos de inversión y empresas invertidas, así como conocer las mejores prácticas nacionales e internacionales, la responsabilidad de los miembros de los distintos órganos de gobierno, los elementos que componen una hoja de términos y los mecanismos de control y supervisión.

TEMARIO

1. Gobierno Corporativo como alineador de incentivos
2. Código de Mejores Prácticas y principios de la OCDE
3. Consejeros: responsabilidades y protecciones
4. Shareholders agreement y term sheet
    - 4.1. Cláusulas de protección de minorías
    - 4.2. Nombramiento y remuneración a directivos relevantes
    - 4.3. Inversiones y adquisiciones
    - 4.4. Entrada a nuevas líneas de negocio
    - 4.5. Transacciones con partes relacionadas
    - 4.6. Dación de garantías
    - 4.7. Pago de dividendos
    - 4.8. Restricciones de transferencia y derechos de tag along, drag along
    - 4.9. Cláusulas antidilutorias
5. Modelos de Gobierno Corporativo en Capital Privado y Emprendedor
    - 5.1. Reglas de operación de los órganos de gobierno
    - 5.2. Perfil de los consejeros
    - 5.3. Planes de trabajo de los órganos de gobierno
    - 5.4. Dinámica y operación
    - 5.5. Evolución del modelo
    - 5.6. Mecanismos de control

MÓDULO V

MODELAJE FINANCIERO

Miguel Duhalt

Director de Inversiones
Adobe Capital

Miguel cuenta con sólida experiencia en Finanzas, Capital Privado y desarrollo de negocios. Antes de unirse a Adobe Capital trabajó en Cottonwood Technology Fund, un Fondo de Capital de Riesgo en EE.UU. donde fue responsable de la identificación, manejo y evaluación de las oportunidades de inversión.

También tiene experiencia operativa en diferentes industrias, incluyendo servicios financieros, CPG, Internet, TI, y Banca de Inversión. Miguel cuenta con un MBA de la Universidad de Duke y tiene una licenciatura en Ingeniería Industrial del Tecnológico de Monterrey.

OBJETIVO

Conocer, analizar y desarrollar las metodologías de estructuración de los componentes del modelaje financiero aplicable para transacciones de Capital de Riesgo así como para la detección de necesidades de capital de las empresas a invertir.

TEMARIO

1. Introducción a modelaje financiero
2. Estructura de costos y ventas
3. Consolidado de ventas, costos y costos operativos
4. Proforma
5. Análisis de empresas comparables
6. Construcción de escenarios
7. Análisis de los instrumentos financieros
8. Detección de necesidades de capital

MÓDULO VI

MODELOS DE NEGOCIO PARA EL CAPITAL EMPRENDEDOR

Marcus Dantus

Director Startup México

Es uno de los principales actores del Ecosistema Emprendedor Mexicano, quien actualmente dirige Startup México, un proyecto apoyado por el Gobierno Federal a través del Instituto Nacional del Emprendedor (INADEM), con el objetivo de impulsar emprendimientos a gran escala en México. Marcus cuenta con una gran trayectoria como emprendedor y promotor de iniciativas de alto impacto dentro de las cuales destacan la dirección de Startups Labs México, Wayra México, Abdeo Medical- Innovamedica, entre otras.

OBJETIVO

Conocer los principales elementos de la estructuración de un plan de negocios susceptible de recibir capital emprendedor y la identificación de las variables de análisis ante la presentación de un pitch emprendedor.

TEMARIO

1. Taller del modelo de negocio Canvas
2. Elementos y criterios a evaluar en una pitch emprendedor
   - 2.1. Fundamentales del Pitch
     - I. Entendible
     - II. Empático
     - III. Pasión
     - IV. Expresado en una historia
   - 2.2. Respaldo visual
     - I. Diferenciación
     - II. Magia
     - III. Necesidad
     - IV. Competencia
     - V. Línea del tiempo
     - VI. Solución
     - VII. Mercado / Oportunidad
     - VIII. Modelo Financiero
     - IX. Equipo
     - X. Modelo de negocios
   - 2.3. Análisis de la ronda de inversión

MÓDULO VII-A

INVERSIÓN DE IMPACTO SOCIAL: INTRODUCCIÓN

Rodrigo Villar

Director General
New Ventures México

Rodrigo Villar Esquivel es Director General de New Ventures México, una de las principales aceleradoras de negocios del país, reconocida como la mejor Aceleradora del año por la Secretaria de Economía en el pasado noviembre 2011, misma que recibió el reconocimiento por el modelo de aceleración en febrero 2012 y la única enfocada hacia los negocios con fin social o sustentable. Anteriormente trabajó en Spangaro Systems Pty. Ltd., una firma de consultoría de banca de inversión en Melbourne Australia, donde fungió como Gerente de Proyectos coordinando actividades de financiamiento para compañías de tecnología. Previamente fue analista financiero para Grupo Desk, The Dow Chemical Company y Ernst & Young. Recibió su MBA del Royal Melbourne Institute of Technology en Australia y su licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas del Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey. En el 2005 fue seleccionado por la revista Expansión como una de las 30 promesas en los 30's. En octubre de 2007 fue nombrado Fellow por la organización internacional Ashoka y en octubre de 2008 fue el ganador del premio UBS-Visionaris 2008 al emprendedor social del año. Más recientemente fue nombrado uno de los 40 jóvenes CEO's más prominentes de Latinoamérica por la revista Latin-Trade. Es fundador y Presidente de Las Páginas Verdes, el principal movimiento de consumo sustentable en México. Actualmente participa como miembro del Consejo Técnico de Iniciativa México.

OBJETIVO

Introducir al participante a la inversión de impacto, conociendo el contexto, sus principales actores, tendencias y la convergencia con el Capital de Riesgo.

TEMARIO

1. Introducción a la inversión de impacto social
2. Contexto nacional e internacional
3. Principales sectores
4. Tendencias
5. Convergencia entre el Capital de Riesgo y la Inversión de Impacto Social

MÓDULO VII-B

INVERSIÓN DE IMPACTO SOCIAL: CASOS DE ESTUDIO

Francesco Piazzesi

Director General en "Échale a tu casa"

Francesco funge como Director General en "Échale a tu casa". Es Doctor en Gestión Estratégica para Políticas del Desarrollo por la Universidad Anáhuac, además cuenta con un MBA por el ITESM y es Licenciado en Administración de Empresas Universidad Anáhuac.

Recibió mención Honorífica en Karterva premio mundial de sustentabilidad, fue el "Emprendedor Social 2012" en Univision – abc* Foundation, es miembro de Clinton Global Initiative, fue Ashoka fellow en 2010 y gano el Premio Nacional de Vivienda por el programa "Échale a tu casa" en 2007.

Fue Presidente del Consejo Nacional de Vivienda Verde Sustentable, además de ser nombrado como el Hombre Inspiración del año 2010 por Editorial Conde Nast en México y fue finalista en 2010 en Iniciativa México. Actualmente es catedrático de la red de Universidades Anáhuac y durante 10 años escribió en la página editorial del periódico "El Heraldo de México".

OBJETIVO

Aterrizar la convergencia del capital de riesgo con la inversión de impacto social en casos prácticos que permitan dimensionar las estructuras de transacciones y el valor socio-económico que agregan.

TEMARIO

1. Emprendimiento Social
   - 1.1. Sustentabilidad
   - 1.2. Riesgo
   - 1.3. Articulación
   - 1.4. Valores
   - 1.5. Caso: Cristóbal Colón
2. Inversiones Sociales
   - 2.1. Horizonte de Inversión de Impacto
   - 2.2. Definición de Proyecto
   - 2.3. Política de Inversión
   - 2.4. Caso: Scott Harrison
   - 2.5. Peter Thum
3. Medición del Valor Socio Económico
   - 3.1. Generación de Flujo
   - 3.2. Análisis (due diligence)
   - 3.3. Cadena de Evaluación
   - 3.4. Caso: Balek Mycoskie

MÓDULO VIII

SEARCH FUNDING

Luis Perezcano Díaz

Grupo Texas Ribs / The Carmel Group
Endeavor Venture Corps

Luis Perezcano es economista egresado del Instituto Tecnológico Autónomo de México y maestro en administración de empresas con especialidad en finanzas por la Stern School of Business de la Universidad de Nueva York. Empezó su carrera profesional en el Grupo Financiero Serfin donde fue operador de bonos y productos derivados en la ciudad de Nueva York, más tarde dirigió el área de operación de derivados en Monterrey y la ciudad de México donde creó el departamento de ventas y productos estructurados. Realizó actividades de banca de inversión y fusiones y adquisiciones como socio en SAI Consultores y fue director ejecutivo del fondo de capital privado Nafta Fund. Hoy funge como director general de la cadena de restaurantes Texas Ribs donde aplica su experiencia profesional para institucionalizar y crecer la empresa. Luis Perezcano fue socio fundador de la Asociación Mexicana de Capital Privado (AMEXCAP) y es mentor en la red de emprendedores Endeavor. Es consejero de The Carmel Group, una firma de inversiones alternativas basada en Dallas y de la Contraparte Central de Valores, empresa del grupo Bolsa Mexicana de Valores. Es consultor certificado por el Banco Interamericano de Desarrollo (BID) en temas de capital privado y capital de riesgo. Es miembro del comité de inversión de New Growth Fund, de los fondos FICA II y FICA del Sureste y de Carmel Group.

Ha escrito, impartido conferencias y sido panelista sobre temas de capital privado, finanzas y productos derivados; destacan artículos publicados por Expansión, Latin Finance, Venture Equity Latin America y otras publicaciones especializadas. Fundó y escribe periódicamente en el blog Kapital Privado, www.kapitalprivado.com. Es co-autor y coordinador del libro Capital Emprendedor que ha sido editado por AMEXCAP, KPMG y el IMCP.

OBJETIVO

Conocer a los vehículos de inversión denominados Search Funds e identificar sus ventajas competitivas ante los Fondos de Capital Privado desde una perspectiva económica, administrativa y legal.

TEMARIO

1. El search fund como alternativa a un fondo de Capital Privado
    - 1.1. Definición y antecedentes
    - 1.2. Los aspectos económicos de un search fund y su comparación con un fondo de Capital Privado
    - 1.3. Los pasos
        - I. Levantar capital inicial
        - II. Identificar y hacer una adquisición
        - III. Operación y creación de valor
        - IV. Salida
2. Los números – Los emprendedores
3. ¿Sólo o con un socio?
4. Los riesgos
    - 4.1. Costo de oportunidad
    - 4.2. No conseguir una adquisición
    - 4.3. No generar los rendimientos
5. Los números – Performance
6. Brincándose el primer paso
7. Levantar el capital
8. Fuentes
    - 8.1. Tipos de inversionista
    - 8.2. Tipos de capital
        - I. Deuda
        - II. Capital
    - 8.3. El pitch al inversionista
        - I. Rendimiento atractivo
        - II. Capital preferente
        - III. Proyecto real y tangible
        - IV. Posibilidad de involucramiento
    - 8.4. El valor del inversionista
    - 8.5. Pedir explícitamente el compromiso
9. Los economics
    - 9.1. Para el inversionista
    - 9.2. Para el emprendedor/operador

10. Creación de valor
    10.1. Operaciones
    10.2. Finanzas
    10.3. Múltiplos

11. Selección de la empresa
    11.1. Características
    11.2. ¿Cuánto dinero puedo levantar?
    11.3. ¿A quién se la voy a vender?
    11.4. ¿Dónde la encuentro?
    11.5. Identificar las palancas de valor
    11.6. Dimensionar los requerimientos de capital
        I. Inmediatos
        II. De mediano plazo
    11.7. Valuación
    11.8. La oferta
        I. El due diligence

12. En busca del rendimiento o Construyendo el track record

13. La gestión
    13.1. Equipo de administración
    13.2. Governance
    13.3. Comunicación
    13.4. Operación

14. Accionar las palancas de valor

15. El día a día

16. El mediano plazo
    16.1. La salida

17. El siguiente paso
    17.1. Una segunda empresa
    17.2. Un primer fondo

18. Aspectos legales de un search fund
    18.1. Constitución
    18.2. Estructura corporativa
    18.3. Estructura de capital
    18.4. Protección del inversionista
    18.5. Los documentos

CALENDARIO 2015

AGOSTO

D	L	M	M	J	V	S
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30	31					

SEPTIEMBRE

D	L	M	M	J	V	S
		1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26
27	28	29	30			

OCTUBRE

D	L	M	M	J	V	S
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

Expositor	Tema	Duración	Horario
Henrik Cronqvist	Fundamentales del Private Equity & Venture Capital (Perspectiva Global)	16 Hrs. (4 Clases)	18:00 - 22:00
Mauricio Basilia	Marco legal: Constitución y Administración	6 Hrs. (3 Clases)	19:00 - 21:00
Hernán Sabau	Caso Santa Genoveva, los origenes	3 Hrs. (1 Clase)	19:00 - 22:00
Javier García	Modelos de Gobierno Corporativo en Private Equity & Venture Capital Fund	6 Hrs. (2 Clases)	19:00 - 22:00
Miguel Duhalt	Modelaje Financiero	12 Hrs. (4 Clases)	19:00 - 22:00
Marcus Dantus	Modelos de negocio para Capital Emprendedor	3 Hrs. (1 Clase)	19:00 - 22:00
Rodrigo Villar	Inversión de Impacto Social: Introducción	3 Hrs. (1 Clase)	19:00 - 22:00
Francesco Piazzesi	Inversión de Impacto Social: Casos de Estudio	9 Hrs. (3 Clases)	19:00 - 22:00
Luis Perezcano	Search Funding	9 Hrs. (3 Clases)	19:00 - 22:00

** Calendario sujeto a recalendarizaciones durante el programa*

REQUISITOS:

Para el mejor aprovechamiento de este curso se recomienda a los participantes:

- Contar con un nivel medio y/o superior de inglés
- Tener bases económico - administrativas
- Contar con Laptop
- Excel nivel medio - avanzado
- Conocimiento sobre estados financieros nivel medio - avanzado

Lugar: Torre Mayor, Reforma 505,
Col. Cuauhtémoc C.P. 03100 México D.F.

Costo: $60,000 M.N. + IVA

REGISTRO E INSCRIPCIONES

E-mail: abarrientos@riskmathics.com

Teléfono: +52 (55) 5536 4325 y +52 (55) 5669 4729 ext. 208

CUPO LIMITADO

Opciones de Pago:

1. Transferencia y/o Depósito Bancario
(RESIDENTES E INSTITUCIONES ESTABLECIDAS EN MÉXICO)
NOMBRE: RiskMathics Financial Innovation, S.C.
BANCO: BBVA Bancomer, S.A.
CLABE: 012180001649665030
CUENTA: 0164966503

2. Transferencia Bancaria en Dólares Americanos
(RESIDENTES E INSTITUCIONES ESTABLECIDAS EN EL EXTRANJERO)
BANCO: BBVA Bancomer, S.A.
CUENTA: 012180001649665629 USD
SUCURSAL: 0956 Sector Financiero, Bancos y Casas de Bolsa, México, D.F.
SWIFT: BCMRMXMM
BENEFICIARIO: RiskMathics Financial Innovation, S.C.

RiskMathics
FINANCIAL INNOVATION

3. Pago vía telefónica con Tarjeta de crédito VISA, MASTERCARD o
AMERICAN EXPRESS
+ (52 55) 55669 4729 ext. 202 (Contacto María Elena González)

NOTA IMPORTANTE: No existen reembolsos ni devoluciones.

WWW.RISKMATHICS.COM

SÍGUENOS EN RiskMathicsFI

WWW.RISKMATHICS.INFO