



## Taller: “Evaluación de Proyectos de Inversión”

### Objetivo y Alcance

Este taller permite a el/la analista estudiar adecuadamente los datos históricos para determinar las premisas del modelo, así como realizar las proyecciones financieras. A su vez, podrá evaluar la inversión y analizar la decisión final con información veraz y precisa, evitando caer en pérdidas financieras y estratégicas innecesarias. Como resultado se podrán aprovechar al máximo los beneficios de una inversión, no sólo financieros sino también estratégicos, operativos y fiscales.

El/la participante podrá, como resultado de este taller, identificar y definir las variables más críticas y desarrollar un criterio propio para el desarrollo de modelos financieros con base en el entorno económico, industria, competidores, política de precios, esquemas de financiamiento e implicaciones fiscales.

El/la participante será capaz de regresar a su lugar de trabajo con la habilidad de desarrollar proyecciones financieras con base en variables críticas “drivers” e identificar oportunidades, evaluar una inversión, analizarla dentro del contexto del sector y mercado específico en el que opera, formular recomendaciones y facilitar la toma de decisiones dentro de un ámbito de incertidumbre.

La impartición de este taller es igualmente práctica y conceptual o teórica, permitiendo a el/la participante desarrollar su propio modelo de valuación sin la ayuda de otros. El desarrollo del modelo a su vez, está basado en una clara separación de supuestos y formulación, permitiendo el acceso, consulta y modificación de otros/as usuarios/as en la ausencia temporal de el/la analista.

Este taller está dirigido a todos los/as empleados/as dedicados/as a la evaluación de proyectos de inversión, inversiones en negocios estratégicos, desinversiones, desarrollo de nuevos negocios, fusiones, adquisiciones, *carve-outs*, *spin-offs*, *joint ventures* y alianzas estratégicas.



## Duración

La duración del taller es de ocho horas divididas en dos sesiones de cuatro horas cada una en días diferentes.

## Descripción del Taller

Se presentan los siguientes temas:

1. Introducción: marco de análisis para la valuación
2. Administración del valor
3. Análisis e interpretación de información financiera histórica
4. Modelos generales de riesgo-rendimiento
5. Modelos generales de riesgo de incumplimiento de deuda para el cálculo de las tasas de descuento
6. Proyecciones financieras
7. Efectos inflacionarios en proyecciones financieras y valuación
8. Determinación de la tasa de descuento
9. Perpetuidades y valor terminal
10. Métodos de valuación
11. Interpretación de resultados del análisis de evaluación
12. Casos específicos de valuación
13. Situaciones especiales



## Dinámica del Taller

El taller se conduce de una manera interactiva. En éste se proyecta una presentación con las técnicas y herramientas efectivas, misma que es preparada por **Bravado**. El expositor interactúa continuamente con los/as asistentes a manera de hacer más dinámico y ligero el taller.

## Requerimientos para el Taller

Los siguientes elementos se requieren para hacer efectivo el taller:

- Auditorio o foro para alojar a los/as participantes
- Pantalla y cañón para proyectar la presentación
- Micrófono de solapa inalámbrico para el expositor para permitir su desplazamiento a lo largo del escenario