



# **FUSIONES Y ADQUISICIONES**

## **VALUACIÓN DE EMPRESAS**

### Entrenamiento Intensivo

Octubre 5 y 6, 2017



## Valuación, Fusión y Adquisición de Empresas

### Entrenamiento Intensivo

Bolsa de Valores de Nicaragua, Baker Tilly, Opteamum Associates y la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad de Chile, le ofrecemos un Entrenamiento Intensivo que tiene como objetivo fundamental describir y analizar los métodos de valoración de empresas más utilizados, profundizando de forma específica en aquellas técnicas de mayor actualidad. Nuestra meta consiste en proporcionarle aquellas herramientas prácticas, financieras y estratégicas que le permitan determinar cuanto vale una empresa y adquirir una visión para reconocer las capacidades propias de cada negocio para generar y transmitir valor a los accionistas o inversionistas.

El entrenamiento también abordará los procesos de integración corporativa (Fusiones y Adquisiciones o M&A). La integración corporativa vía M&A, es un fenómeno que obedece tanto a condiciones del entorno, como a situaciones por las que atraviesan las empresas. Un proceso de esta naturaleza, cuando es adecuadamente conducido, creará valor para todos los participantes y, en la eventualidad que no sea bien manejado, constituirá una fuente de pérdidas.

El enfoque de enseñanza estará determinado por una visión práctica y actualizada sobre la valuación, fusiones y adquisiciones de empresas, combinando en todo momento conceptos teóricos, a la par de experiencias reales en esta materia.

## Objetivos

- Proveer a los participantes un modelo general de análisis para determinar el valor de una empresa.
- Comprender las razones que conducen a una valuación de empresas y sus implicancias.
- Familiarizar a los participantes con experiencias reales.
- Analizar el caso de empresas familiares en proceso de adquisición.
- Aprender los procedimientos de valuación de empresas que se listan en una bolsa de valores.
- Dotar a los profesionales, que, por diversos motivos deban involucrarse en procesos de M&A, de aquellas competencias que los habiliten para: Identificar oportunidades de crecimiento vía M&A, planificar y conducir adecuadamente el proceso.

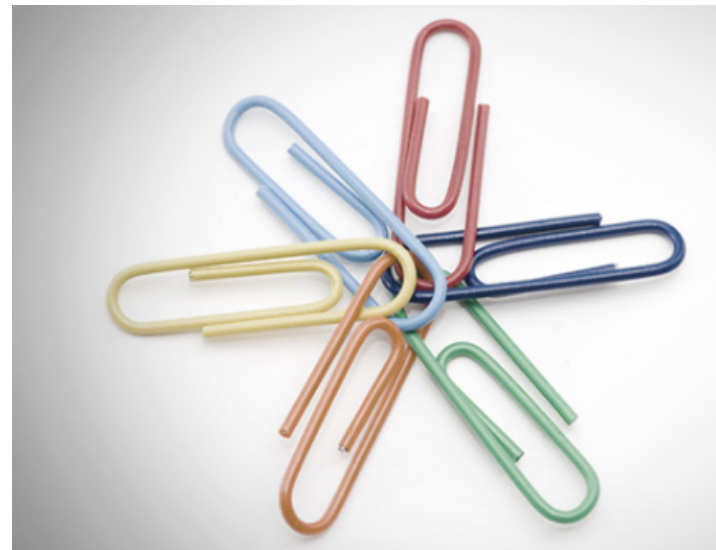
## Cinco Importantes Razones para Participar

- **Actualización:** Conocer las últimas tendencias y herramientas en valuación de empresas y M&A.
- **Oportunidad única:** El entrenamiento representa una oportunidad única en nuestro país, no existen otros cursos sobre este tema en el mercado.
- **Aprender de la fuente:** Aprender directamente de expertos en temas de valuación de empresas.
- **Inversión de futuro:** Perfeccionar el desarrollo profesional mediante la inversión en conocimientos financieros de alto valor agregado y con posibilidades de aplicación personal.
- **Networking:** Ampliar contactos personales con profesionales del sector.

## Público Objetivo

### El seminario es altamente valioso para:

Personas con posiciones gerenciales y de alta responsabilidad de una empresa grande o mediana que deseen llevar a cabo operaciones estratégicas de valuación, fusión y adquisición: Gerentes generales, financieros y de negocios, asesores legales, asesores de inversiones y funcionarios de entidades del sistema financiero, y en general profesionales que deseen fortalecer sus conocimientos y habilidades en el tema de la valuación, fusión y adquisición de empresas.



## Instructores



*Fernando J. Gómez*

### Fernando J. Gómez

Socio Director de Baker Tilly en Nicaragua, integrante del grupo para las Américas de profesionales especialistas en Merger & Acquisition (M&A) con oficina en Fort Lauderdale, Florida, USA. Más de veinte años de experiencia profesional en auditoría, finanzas corporativas y gestión de riesgos financieros y tributarios en los sectores energía y recursos naturales, gobierno, banca, seguros, industria y comercio en los Estados Unidos de América y Latinoamérica.

Asesora inversionistas extranjeros y nacionales en estrategias para fusiones, adquisiciones, reorganizaciones y disposiciones de entidades locales y extranjeras. Incluyendo due diligence, valuación de empresas, reestructuración y modelos de estructuras impositivas para maximizar el flujo de efectivo después de impuestos.

Antes de incorporarse a Baker Tilly fue socio en Deloitte y Chief Financial Officer (CFO) en una multinacional donde diseñó y dirigió la estrategia fiscal y financiera para la casa matriz y sus subsidiarias en Estados Unidos, Canadá, Latinoamérica, Europa y Sudeste de Asia.

Es Master of Business Administration (MBA) con énfasis en Banca y Finanzas de National University, San Diego California, USA. También cuenta con licenciatura en Banca y Finanzas y licenciatura en Contaduría Pública de universidades de Costa Rica. Ha participado en programas de alto nivel de especialización en Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y administración de riesgos financieros, fiscales y monetarios y otros temas relacionados en diversas instituciones internacionales académicas y profesionales, incluyendo Utah Valley University, Utah, USA. Es miembro del Colegio de Contadores Públicos en Nicaragua y Costa Rica. Profesor de Multinational Business Finance y Normas Internacionales de Información Financiera en programas de Maestría en Administración de Negocios y Maestría en Contabilidad en universidades de Costa Rica y Nicaragua.



*Geoffroy Vilbert*

## **Geoffroy Vilbert**

Socio Fundador de OPTTEAMUM Associates Global Network en Francia, cuenta con más de 25 años de experiencia profesional en desarrollo corporativo especializado en fusiones y adquisiciones. Asesor para empresas corporativas y familiares de Europa, Estados Unidos y América Central para la formulación de estrategias en procesos de fusiones, adquisiciones y reorganizaciones de empresas.

Geoffroy Vilbert ha trabajado en más de 15 diferentes países como director de estrategia de inversión para empresas como Securitas, Delphi (General Motors), Heinz, Carglass, Saint-Jean Industrie, Bolore, Delfingen, entre otras.

Es graduado de la Academia Militar de Francia en Manejo de proyectos de crisis, en el control Aéreo Militar con énfasis en estrategia, gestión de riesgos y resolución de crisis. Además está certificado en Gestión de inversión en « Global Economy » de la Universidad de Georgetown (USA) y en Gestión de inversión alternativa de la Universidad de Edinburg (Escocia). Es Director Fundador de la Cámara de Comercio Francia-Nicaragua.



*Gerardo Argüello*

## **Gerardo Argüello**

Desde Abril 2007, Gerente General de la Bolsa de Valores de Nicaragua (BVN). Anteriormente se desempeñó como Vicegerente General y Director de Operaciones desde la apertura de la BVN en 1994. Entre otras responsabilidades dentro de la BVN, ha participado activamente en el desarrollo del mercado, regulaciones, en el diseño de procesos y políticas operativas e informáticas, en la creación de productos financieros y ha colaborado en el montaje de los mecanismos de custodia y liquidación de las operaciones bursátiles que se realizan a través de la Central Nicaragüense de Valores, CENIVAL.

Concluyó sus estudios universitarios en diciembre de 1992 en la Universidad de la Sorbona, París, donde recibió el título de Máster (Diplôme des Etudes Approfondies) en Economía de la Industria. En la misma universidad también obtuvo el grado de maestría y licenciatura en Economía. En 1988 se graduó de licenciado en Planificación Económica en la Escuela Superior de Economía, en Berlín, Alemania.



Hugo Caneo

## Hugo Caneo

Abogado. Licenciado en Derecho de la Pontificia Universidad Católica de Chile. Master of Law de la Universidad de Nueva York, Facultad de Derecho Corporativo, N.Y., Estados Unidos. Abogado asesor de personas, entidades y empresas reguladas del mercado financiero. Fue Jefe del Área de Cumplimiento de Mercado de la Superintendencia de Valores y Seguros de Chile (SVS). Ha sido Director Legal del Sistema de Empresas Públicas-SEP. Ejerció como abogado Senior prestando servicios a empresas, sectores regulados y de financiamiento de proyectos en Estudio Alessandri & Cía. Actualmente es profesor titular y Director del Centro de Gobierno Corporativo y Mercado de Capitales de la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad de Chile.



### **Inversión**

*US\$500 + IVA (incluye almuerzo, bocadillos y material de apoyo en formato digital)*

### **Fechas**

*5 y 6 de octubre, 2017*

### **Sede**

*Hotel Barceló, Managua*

### **Inscripciones**

*Bolsa de Valores de Nicaragua  
agomez@bolsanic.com*

## Programa

**5 de Octubre 2017**

8:30 a 17:30

### *Herramientas de análisis y metodologías de valuación de empresas*

- Por flujo de dividendos y por flujo libre de efectivo
- Costo de capital
- Múltiplos
- Ingreso residual
- Empresas en bolsa vs empresas privadas (familiares o fuera de bolsa)
- Caso de Estudio: Ejercicio de valoración accionaria

### *Proceso de adquisición de una empresa*

- Fases del "Due Diligence" para fusiones y adquisiciones
- Análisis de la rentabilidad y calidad de las utilidades
- Riesgo, insolvencia y liquidez de corto plazo
- Combinaciones de negocios (Aplicación de NIIF 3)
- Casos prácticos

**6 de Octubre 2017**

8:30 a 17:30

### *M&A : ¿Qué es y por qué pensarlo con anticipación?*

- Wording y definiciones
- Lo que es/no es M&A
- Tendencias globales y regionales
- Motivaciones para vender o comprar

### *M&A : ¿Cómo hacerlo?*

- Escenarios, estrategia, financiamientos
- Factores de éxito o fracaso / constraints
- Procesos de venta, de fusión
- Compra "do AND NOT do"
- Caso práctico de país emergente

### *M&A: Evaluación estratégica (financiera y global)*

- ¿Qué pasa después de la venta?
- Integración Post-Fusión (proceso y caso práctico)
- Gobierno corporativo de empresas familiares: necesidades y caso práctico local y europeo
- Impacto tributario en fusiones y adquisiciones
- Trade Off: Venta de la empresa familiar vs sucesión ordenada



Tel. 2278-3830

agomez@bolsanic.com

www.bolsanic.com