

CREOCAP-E: CREACIÓN Y OPERACIÓN DE UN FONDO DE CAPITAL PRIVADO Y CAPITAL EMPRENDEDOR

Organiza:

- La Asociación Mexicana de Capital Privado (AMEXCAP).
- Universidad Anáhuac del Sur.

Aliado estratégico:

- Bolsa Mexicana de Valores.

Objetivo General: Que los alumnos adquieran conocimiento respecto a la Industria de Capital Privado y Capital Emprendedor en México, y respecto a lo que es un Fondo de Capital Privado, así como su funcionamiento. Que los participantes logren identificar los elementos, las características, los procesos, las instituciones y el mercado que componen a la Industria de Capital Privado en México y en el mundo, logrando obtener los conocimientos necesarios para estructurar, levantar y operar un Fondo de Capital Privado y Capital Emprendedor.

Dirigido a:

- Analistas de Fondos de Capital Privado y/o Capital Emprendedor.
- Aspirantes a laborar dentro de la Industria de Capital Privado y/o Capital Emprendedor.
- Interesados en el levantamiento de un fondo de Capital Privado y/o Capital Emprendedor
- Empresarios, directivos de empresas y emprendedores.
- Funcionarios de gobierno.
- Funcionarios laborando en instancias de gobierno enfocadas en la materia, como son: INADEM, NAFIN, Fondo de Fondos, Bancos de Desarrollo, etc.
- Consultores
- Académicos y consejeros
- Docentes
- Público en general con interés de incrementar sus conocimientos en la materia y comprender más de la industria de Capital Privado en México.

Requisitos: Experiencia previa en industria de Capital Privado, sector financiero, docencia o consultoría empresarial.

Duración: 88 horas, divididas en 22 sesiones, 2 veces por semana. Los días viernes de 5:00 pm a 9:00 pm y los sábados de 09:00 am a 1:00 pm. Sin clase en los días feriados oficiales.

Módulos: 12 módulos.

Inversión: MXN\$ 45,000 más IVA.

Miembros de AMEXCAP y Anáhuac, 20% de beca.

Fecha: 12 de agosto del 2017 al 10 de noviembre del 2017.

Módulo I

Panorama de la Industria de Capital Privado en México. Descripción y Análisis de un Fondo de Capital Privado. (4 horas) (sábado 12 de agosto)

Objetivo principal: Identificar los actores principales del sector del capital privado en México y en el mundo, así como las características principales de un fondo.

- Entorno nacional
- Tamaño de la Industria y su evolución en México
- General Partners operando en México por sectores (Capital Semilla, Capital Emprendedor, Capital de Crecimiento, Bienes Raíces, Family Offices)
- Limited Partners principales por sector
- Evolución y tendencias de la Industria por sector
- Panorama de Salidas
- Definición profunda de un Fondo de Capital Privado
- Economics de un Fondo
- Cascada de distribución
- Funcionamiento general de los Fondos, procesos de levantamiento de capital. Formas de inversión y desinversión que utilizan los fondos que operan en México. Resumen de lo que se verá en detalle durante el resto del curso.

Módulo II

Levantamiento de Capital y vehículos para levantar capital (Fund Raising) (8 horas) (viernes 18 de agosto)

Objetivo: Reconocer las partes involucradas en la preparación de una ronda de levantamiento de capital para un fondo. Esto incluye cómo planearla y ejecutarla, así como cómo cerrarla.

- Ubicación y atracción de los targets para el proceso de levantamiento de capital.
- Eligiendo a los LPs correctos. Diferencia entre High Net Worth Individuals, Family Offices, Inversionistas Institucionales, Fund of Funds, organismos multilaterales, ángeles inversionistas, etc.
- Redes de inversión ángel.
- Desarrollo de los materiales de marketing, incluidos el teaser, el deck, el PPT y los documentos legales de compromiso. Estructura completa de cada uno de los materiales y proceso de creación.
- ¿Qué pasa cuando no hay un track record?
- Deal sourcing: como incluir compañías target temprano en el proceso.
- El proceso de levantamiento de capital. Organización y aspectos prácticos.
- El proceso de cierre: Primer y segundo cierre. Generando urgencia.
- El rol del abogado, el auditor y otros terceros durante la ronda.
- Fundraising en México y fuera de México.

Segunda sesión (sábado 19 de agosto)

Vehículos:

- CKD
- CERPI
- FIBRA INMOBILIARIA
- FIBRA E

Módulo III

Aspectos Legales de estructuración y operación de fondos. (8 horas) (viernes 25 de agosto y sábado 26 de agosto)

Objetivo: Reconocer los vehículos de inversión y aspectos legales para estructurar un fondo de Capital Privado o Capital Emprendedor.

- Estructura-tipos de vehículos para levantar capital privado
- Sociedad Limitada (Limited Partnership)
- Fideicomiso
 - Fideicomiso de inversión de capital privado (FICAP)
 - Fideicomiso transparente
- Fondo de inversión de Capitales (FINCA)
- Sociedades
- Elección del vehículo idóneo para el Fondo (ventajas y desventajas y características comparativas de los vehículos)
- Constitución del Fondo
- Elaboración de contrato
- Proceso de inversiones
 - Negociación y firma de contratos vinculantes
 - Contratos de compraventa/suscripción
 - Convenio entre accionistas
 - aprobaciones

Módulo IV

Aspectos Fiscales (8 horas) (viernes 1 de septiembre y sábado 2 de septiembre)

Objetivo: Reconocer los aspectos fiscales que impactan las inversiones en las empresas y hacia los fondos.

- Transacción
 - Estructura
 - Costos de financiamiento
 - Negociación
- Posición histórica
 - Due Dilligence

- Contingencias
- Periodos abiertos
- Protección contractual
- Proyecciones
 - Tasa efectiva de impuestos
 - Atributos fiscales
 - Post-adquisición
- Consolidación fiscal
- Tratados internacionales para evitar la doble imposición fiscal
- Aspectos fiscales para fondos extranjeros
- Aspectos fiscales para fondos mexicanos
- Aspectos fiscales para inversionistas extranjeros
- Aspectos fiscales para inversionistas mexicanos
- Aspectos fiscales para empresas mexicanas

Módulo V

Valuación y negociación de inversiones entre empresas y fondos (20 horas) (viernes 8 de septiembre, sábado 9 de septiembre, viernes 22 de septiembre, sábado 23 de septiembre, viernes 29 de septiembre).

Objetivo: Reconocer las metodologías y los aspectos financieros, cualitativos, tangibles e intangibles para lograr valorar correctamente posibles inversiones desde el punto de vista de un fondo para invertir en etapas tempranas.

- Concepto
- Prototipo
- Etapa Temprana (caso práctico)
- Crecimiento (caso práctico)
- Consolidación (caso práctico)
- Aspectos que evalúa un inversionista
- Incentivación de la creación de valor
- Conceptos básicos de valuación
- Metodología de valuación:
 - Enfoque contable
 - Enfoque de ingresos
 - Flujos de caja descontados
 - Enfoque de mercados
 - Parámetros de mercado
 - Transacciones comparables
- Perfil del emprendedor
- Perpetuidad
- Tasa de Descuento
- Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC)
- Valuación de múltiplos

- Valuación por opciones reales
- Caso Práctico

Módulo VI: Deuda, Mezzanine (4 horas) (sábado 30 de septiembre)

Objetivo: La inversión por deuda es una temática que ha venido adquiriendo alta relevancia en los últimos años en la industria. Conocer en qué consiste esta forma de inversión, sus características particulares, sus pros y cons, así como su funcionamiento específico.

Módulo VII: Due Dilligence (8 horas) (viernes 6 y sábado 7 de octubre)

Objetivo: Identificar las características y procesos que componen al Due Dilligence en el proceso de investigación, validación, revisión y negociación entre las partes.

- Auditoría financiera
- Auditoría fiscal
- Inventarios
- Aspectos estratégicos
- Caso práctico y evaluación del mismo

Módulo VIII: Valor agregado para las empresas (8 horas) (viernes 13 y sábado 14 de octubre)

Objetivo: Identificar cuáles son las acciones o medidas que los Fondos de Capital Privado llevan a cabo dentro de las empresas de su portafolio y que generan valor agregado y crecimiento a las mismas.

- Plan de 100 días
- Institucionalización
- Gobierno Corporativo
- Orientación al desempeño y administración de riesgo
- Alineación de incentivos
- Planeación estratégica
- Profesionalización
- Mayor acceso a financiamiento
- Expansión geográfica y consolidación de mercado
- Responsabilidad corporativa y sustentabilidad
- Transparencia fiscal

Módulo IX: Gobierno Corporativo (8 horas) (viernes 20 y sábado 21 de octubre)

Objetivo: Desarrollar estrategias para la institucionalización del fondo, a través de la implementación de un gobierno corporativo funcional.

- Asamblea general de accionistas
- Consejo de administración y su dinámica
- Comité de auditoría
- Comité de prácticas societarias
- Secretario del Consejo

- Responsabilidad jurídica de los consejeros
- Sistema de control interno
- Estrategia/relación con inversionistas
- Filosofía corporativa

Módulo X: Casos de éxito (4 horas) (viernes 27 de octubre)

Objetivo: Conocer de la propia voz de emprendedores y de GPs, sus experiencias, sus aciertos, sus fallas y sus aprendizajes.

- 2 emprendedores contando su historia
- 1 fondo de Capital Privado contando caso de éxito de su portafolio desde su perspectiva.

Módulo XI: Salidas (4 horas) (sábado 28 de octubre)

Objetivo: Conocer las posibles estrategias de salida viables para cada empresa, de tal manera que sean eficientes, exitosas y redituables para las partes involucradas.

- Recompra de acciones por la empresa (buyback)
- Venta de las acciones a un nuevo socio
- Venta a otro fondo de capital de riesgo
- Venta de la empresa a un comprador estratégico (trade sale)
- Fusión con otra empresa
- Oferta pública inicial
- Factores importantes en la colocación de valores.

Módulo XII: Clausura. Inversión de impacto en México (4 horas) (clausura viernes 10 de noviembre).

Objetivo: Brindar a los alumnos la introducción al panorama de inversión de impacto y abrirles el panorama a un tema específico dentro del Capital Privado.

- Conferencia introducción a la inversión de impacto en México
- Entrega de diplomas
- Coctel de clausura