

PRIVATE EQUITY &

TRAINING PROGRAMME

VENTURE CAPITAL

... "Curso de 9 días

impartido por las personas más influyentes en
Private Equity y Venture Capital a nivel mundial y local"



Noviembre 2011, México D.F.

RiskMathics
FINANCIAL INNOVATION

La Industria del Private Equity y Venture Capital sin duda ha demostrado a nivel mundial que es una fuerza impulsora y detonadora del crecimiento económico sustentable de los países. Uno de los ejemplos más notorio ha sido el surgimiento y consolidación de grandes multinacionales nacidas en los 80's en Silicon Valley (Apple, Intel, DEC, etc.) y ver las recientes adquisiciones de compañías listadas en el ámbito internacional y en México que fueron apoyadas por este tipo de fondos para apoyar su crecimiento y consolidación. Sin embargo, su dinámica y sus limitaciones siguen siendo malentendidas, ya sea por el público inversionista, Asset y Fund Managers.

El capital privado y emprendedor (Private and Venture Capital), sin duda son una eficiente alternativa para fondear proyectos e ideas de emprendedores, empresas de reciente creación (Start-Ups) y empresas que necesitan recursos para su crecimiento, institucionalización y consolidación. Por lo anterior, al no haber un mercado o una bolsa de referencia que cobije las ideas de emprendedores y/o a las empresas que necesitan apoyo en etapas tempranas, la industria del Private Equity ha cobrado mayor relevancia a nivel mundial y ahora en México, es por ello que hoy más que nunca es necesario que emprendedores, inversionistas, empresas, gobierno y la industria financiera cuenten con conocimientos y entiendan cómo funcionan este tipo de fondos, cómo se invierten, su operación interna, su gobierno corporativo, etc. para realmente lograr que se consolide esta industria en México y lograr con eso la creación de nuevas empresas y apoyar a emprendedores con sus proyectos e ideas.

Es por ello que RiskMathics Financial Innovation, empresa líder en brindar cursos de alto nivel en materia de Finanzas, Trading y Riesgos, impartirá el Curso/Taller: *“Private Equity & Venture Capital Training Programme”*, el cual por la dinámica del Curso y las personas que lo imparten, lo hacen una experiencia única de aprendizaje en este campo en América.

Objetivo del curso

El objetivo de esta serie de cursos 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 y a 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. CASOS DE ESTUDIO EN PRIVATE & VENTURE CAPITAL (Perspectiva Global)



Cyril Demaria

*CIO, Tiaré Investment Management AG
MÓDULO EN INGLÉS*

Ciril Demaria es CIO en Tiaré Investment Management AG. Es Asset Manager especializado en Capital Privado (Directo, Fondos de Fondos, Secundarios). Actualmente administra un "Angels Investors Fund". Anteriormente, creó un fondo de fondos multi-estrategia enfocado al medio ambiente (Pionat Viable Investments). Fue también inversionista asociado en un Fondo de Fondos de capital privado (Zurich, CH). Participó en el desarrollo del mercado y de la industria de Private Equity y Venture Capital en Francia. Evaluó fondos de capital privado americanos, europeos y del Este medio. Logró obtener LOIs de instituciones francesas para invertir en un total de \square 160 millones. Como Fund Manager de Fondos de Capital Privado en Maaf Gestion (Paris, FR), administró 27 inversiones un total de \square 60 millones. Como Director de Desarrollo Corporativo de Externall (Paris, FR), administró cuatro proyectos de adquisición y levantó €150 Mil en deuda financiera. Cyril comenzó su carrera en Pyramid Technology Ventures, firma híbrida de Venture Capital y Fondo de Fondos en San Francisco, EU. Especializado en IT y software, participó en el due diligence para inversiones de 30 millones de dólares.

Ciudadano francés, Cyril cuenta con un BA en Ciencias Políticas del Instituto de Estudios Políticos de Lyon, Francia; Maestría en Geopolítica aplicada al Dinero y Finanzas (Paris, FR), Maestría en Leyes de Negocios Europeas (Paris, FR) y un Diplomado de HEC (Paris, FR). Es candidato a obtener su PhD en la Universidad de Sankt-Gallen (CH, graduación 2012).

Profesor en HEIG-VD (Yverdon-les-Bains, CH) y Profesor asociado en ESSCA (Angers, FR & Budapest, HU), Institut Telecom - Ecole de

Management (Paris, FR), ESC Rouen (Rouen, FR), ESCM (Tours & Paris, FR), EADA (Barcelona, SP) and ZHAW (Winterthur, CH). Cyril imparte cursos, talleres y conferencias sobre "Private Equity", "LBO", "Money and Finance" and "International Finance". Da sesiones de entrenamiento en el Institut d'Analyse Financière, Adventon Business Partners, Capital Dynamics, Indefi, AFIC, Demos y para otras organizaciones.

Cyril colabora regularmente como expert con el SECA, AFIC y EVCA.

Temario

- I. INTRODUCTION: is private equity still an asset class?
 - a. Pervasiveness of asset classes
 - b. Declaring independence
 - c. Gaining traction
 - d. Being correlated
 - e. Decreasing risks (and returns?)
 - f. Conclusive remarks
- II. PRIVATE EQUITY: a business framework
 - a. Wording and definition (business case: Yale University Investments Office)
 - b. Structuring
 - c. Risk and returns
 - d. Performance
- III. LEVERAGED BUY-OUT
 - a. Structuring an LBO (business case: QANTAS, or ENTRETIEN & CO)
 - b. Valuing and negotiating
 - c. Executing
 - d. Exiting from an LBO
 - e. Conclusion
- IV. VENTURE CAPITAL (business case: "Good Money After Bad")
 - a. Introduction
 - i. What is special about venture capital?
 - ii. Definition of venture capital and investment process
 - iii. Is there a European venture capital model?
 - b. Evaluating and financing entrepreneurial investments
 - c. Structuring Investments
 - d. Venture Capital Funds
 - e. Exit
- V. TURNAROUND AND DISTRESSED DEBT (business case: ALLIANCE BOOTS)
 - a. Introduction
 - i. Definitions
 - ii. Dynamics
 - iii. Elements of Appreciation
 - b. Liquidity and special situations
 - c. Determinants of a special situations cycle
 - d. Exit

Cyril es autor de:

- Développement durable et finance (Sustainable development and finance), Maxima, 2003
- Introduction au private equity (Introduction to private equity), Revue Banque Editeur, 2006, 2nd ed. February 2008 - foreword from Xavier Moreno (former President of AFIC, Managing Partner of Astorg Partners)
- Profession: business angel - Devenir un investisseur providentiel averti, with Fournier (M.), Revue Banque Editeur, September 2008 - foreword from Claude Bébéar (Chairman of the Board of Axa, Chairman of the think tank Institut-Montaigne)
- Le marché, les acteurs et la performance du private equity suisse, with Pedergrana (M.), SECA, March 2009 - foreword from Patrick Aebischer (President of the Ecole Polytechnique Fédérale de Lausanne)
- An introduction to private equity, John Wiley & Sons, Coll. Securities Institute, May 2010
- Livre-support de formation en vue de la préparation à l'examen de certification professionnelle des acteurs de marché par l'Autorité des Marchés financiers (AMF), Actions-finance, Avril 2010, 268 pages

MÓDULO II.

PRIVATE EQUITY & VENTURE CAPITAL EN MÉXICO (Constitución y Administración)



Mauricio Basila Lago

Socio Fundador, Basila Abogados

Abogado, obtuvo el título de licenciado en derecho en 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.

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.

Temario

- I. CONSTITUCIÓN DE UN FONDO DE CAPITAL PRIVADO EN MÉXICO
 - a. Private Equity
 - b. Venture Capital
- II. OPERACIÓN
- III. ADMINISTRACIÓN
- IV. VALUACIÓN DE EMPRESAS Y DUE DILIGENCE
- V. MARCO LEGAL
- VI. MECANISMOS DE INVERSIÓN EN PRIVATE EQUITY & VENTURE CAPITAL
- VII. CASOS DE ESTUDIO

MÓDULO III.

CASO DE ESTUDIO:

LOS ORÍGENES, CASO SANTA GENOVEVA



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.

Temario

- I. Financiamiento de proyectos de largo Plazo con Notas Estructuradas
- II. Casos
 - a. Forestales
 - b. Infraestructura
- III. Necesidad de los Inversionistas institucionales
 - a. Poca necesidad de flujo de corto plazo y mucha necesidad de tener proyectos con buena rentabilidad en el largo plazo
 - b. Compañías de seguros con ramos de vida y pensiones
 - c. Fondos de Pensiones
- IV. Uniendo puntos en el mercado y lograr proyectos viables con inversiones rentables se puede lograr con instrumentos estructurados que se diseñen adecuadamente

CALENDARIO

NOVIEMBRE 2011

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			

DICIEMBRE 2011

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

HORARIOS

Martes 22	5:00 PM - 10:00 PM
Miércoles 23	5:00 PM - 10:00 PM
Jueves 24	9:00 AM - 2:00 PM
Jueves 24 CONFERENCIA	7:00 PM - 8:30 PM
Viernes 25	5:00 PM - 10:00 PM
Sábado 26	9:00 AM - 1:00 PM
Lunes 28	7:00 PM - 10:00 PM
Martes 29	7:00 PM - 10:00 PM
Miércoles 30	7:00 PM - 10:00 PM
Jueves 1	7:00 PM - 10:00 PM

MÓDULO

EXPOSITOR

INSTITUCIÓN

HORAS

CLASES

	I. Casos de Estudio en Private & Venture Capital (Perspectiva Global)	Cyril Demaria	Tiaré Investment Management AG (Francia)	26	6
	II. Constitución, Administración y Operación de Private & Venture Capital	Mauricio Basila	Basila Abogados	9	3
	III. Caso de estudio: Proyecto Santa Genoveva, así empezó todo.	Hernán Sabau	SAI Consultores	3	1

Requisitos:

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

- Contar con un nivel medio y/o superior de inglés
- Provenir de carreras económico - administrativas
- De preferencia trabajar en Instituciones Financieras

R E G I S T R O

E-mail: corporate@riskmathics.com

Teléfonos: (+5255) 5536-43-25 & (+5255) 5669-47-29

WWW.RISKMATRICS.COM

Lugar: Marquis Reforma Hotel - México

Paseo de la Reforma 465

Col. Cuauhtémoc, México, D.F. 06500

Costo: \$38,000 Pesos más IVA

Cupo limitado

Duración: 38 horas (9 clases)

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

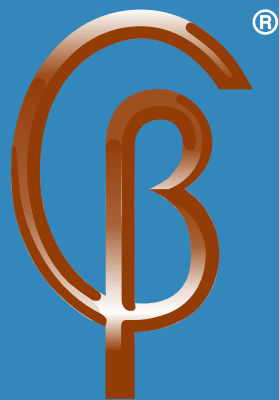
SUCURSAL: 0956 Sector Financiero, Bancos y Casas de Bolsa,
México, D.F.

SWIFT: BCMRMXMM

BENEFICIARIO: RiskMathics Financial Innovation, S.C.

3. Pago vía telefónica con Tarjeta de crédito VISA, MASTERCARD o
AMERICAN EXPRESS

NOTA IMPORTANTE: No existen reembolsos ni devoluciones.



RiskMathics
FINANCIAL INNOVATION

SÍGUENOS EN:

facebook[®]

LinkedIn[®]

twitter