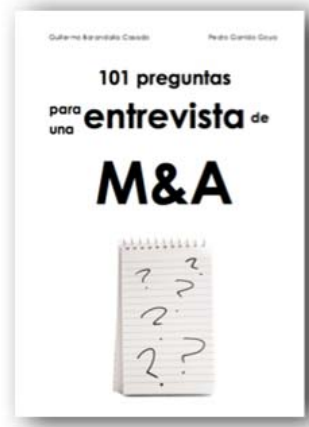


La Carrera Profesional en Corporate Finance

(presentación basada en el libro "101 preguntas para una entrevista de M&A")

&



 club
COMILLAS POSTGRADO
icai - icade

2 de diciembre de 2010,
Madrid

GUILLERMO BARANDALLA
PEDRO GARRIDO



- 1.- Corporate Finance
- 2.- Areas
- 3.- M&A
- 4.- Libro “101 preguntas...”



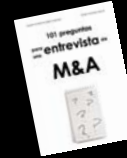
1.- Corporate Finance

Definición

es la actividad de servicios financieros consistente en el **asesoramiento y realización de operaciones relativas al capital y a la financiación** de una compañía;

ejemplo

*aumento de capital, salidas a bolsa, **transmisión de participaciones, financiación, procesos de fusión, etc.**, ya sea en el **ámbito privado como público** y en **mercados organizados o no.***



2.- Areas



Fusiones y Adquisiciones/M&A (Mergers and Acquisitions)

*asesoramiento para la consecución de operaciones de **adquisición**/inversión, **venta**/desinversión y **fusión** de empresas o de parte de ellas.*



2.- Areas



Equity Capital Markets (ECM)

su actividad se centra en el asesoramiento y realización de operaciones en los mercados organizados de renta variable. Entre ellas destacan las destinadas a ampliación de capital, salidas a bolsa y transmisión de participaciones.



2.- Areas



Debt Capital Markets (DCM) y Debt Finance / Deuda, Bonos y/o Sindicados

*su labor consiste en el asesoramiento y realización de **operaciones en mercados organizados de renta fija (emisión de deuda corporativa) o a través de colocaciones privadas, financiación de proyectos (Project Finance) y de compañías, tanto para una adquisición como para una recapitalización (Leverage Finance) o cualquier otro tipo de operación de financiación con deuda (Loan Capital Markets).***



2.- Areas



Derivatives / Productos Derivados

*se centra en la realización de **operaciones con productos derivados**, complementando a otras de financiación (por ejemplo a través de swaps) o de adquisición de participaciones en capital (por ejemplo a través de opciones) entre otras.*



3.- M&A

¿Qué actividades comprende el área de M&A?

- **Venta** de empresas
- **Adquisición** de empresas
- **Fusiones** de empresas
- **Valoración**
- **Búsqueda de socios**
- Elaboración de planes estratégicos, **planes de negocio**, estudios de viabilidad con **enfoque en potenciales inversiones/desinversiones**
- **Búsqueda de financiación**; la financiación propiamente dicha corresponderá a otros equipos ubicados en otras áreas de Corporate Finance, como DCM o, en concreto, Project, Leverage o Loan Finance.
- **Reestructuraciones**; asesoramiento en la financiación con entidades financieras, estructuración de la deuda y **análisis de desinversión de activos**.



3.- M&A

¿Quién presta servicios de M&A?

- Bancos de Inversión (M&A negocio core) (presencia internacional)
- Bancos Comerciales (abanico de productos)
- Boutiques de M&A (M&A negocio core)
- Consultoras (presencia internacional)
- Auditoras (presencia internacional)

Bancos de Inversión	Transacciones de valor superior a 500 € Mill
Bancos Comerciales	Transacciones de valor entre 50 y 500 € Mill
Boutiques de M&A	Transacciones de valor entre 10 y 300 € Mill
Consultoras y Auditoras	Transacciones de valor entre 10 y 300 € Mill

También se constituyen equipos de M&A en compañías que llevan a cabo procesos activos de adquisiciones y/o desinversiones; se denominan **Departamentos de Desarrollo Corporativo**.



3.- M&A

pros y contras

B. Inversión

B. Comerciales

Boutiques de M&A

Consultoras

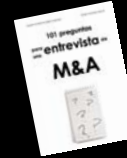
Auditoras

aspectos corporativos

- Movilidad interna (en función de otros servicios prestados por la empresa)
- Relevancia del área de M&A (recursos dotados a ella) dentro de la empresa

aspectos operativos

- Implicación en la empresa y en la operación para la que se trabaje (responsabilidad, tamaño del equipo,...)
- Información de la que se dispone para realizar una operación (calidad)
- Punto de vista: asesor o cliente



3.- M&A

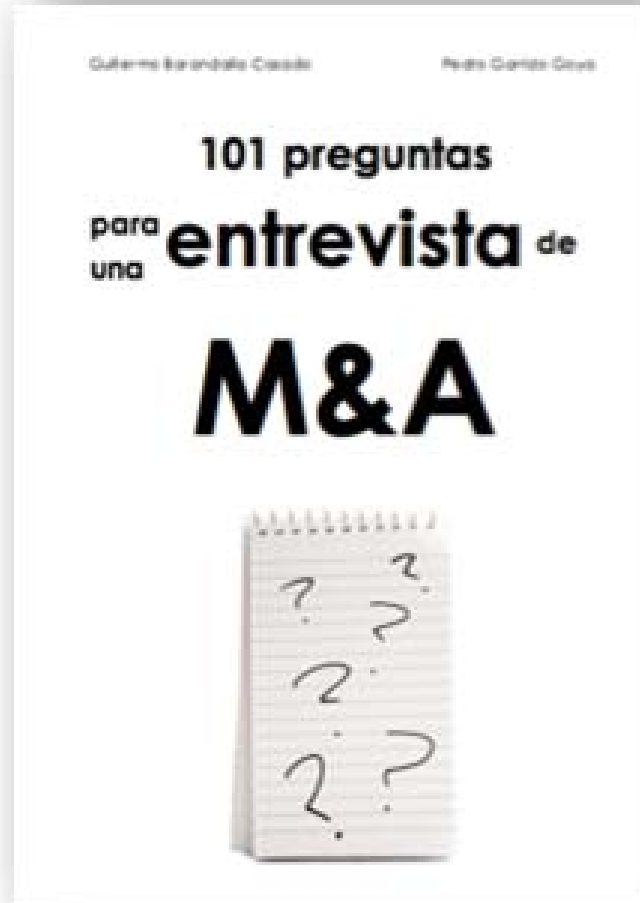
¿Qué cualidades debe tener un profesional de M&A?

- Disposición para el trabajo
- Realizar las tareas en el tiempo solicitado
- Practicidad
- Capacidad analítica
- Trabajo en equipo
- Conocimientos contables y financieros
- Conocimientos de herramientas ofimáticas
- Idiomas
- Guardar la discreción / confidencialidad

Analista / Analyst	3 / 4 años
Asociado / Associate	+3 / 4 años
Subdirector / Vice President	+3 / 4 años
Director / Executive Director	+4 / 5 años
Director General / Managing Director	+---/-- años



4.- Libro “101 preguntas...”





4.- Libro "101 preguntas..."

- 1.- Prólogo – **contextualización** (crisis financiera)
- 2.- Cuestiones básicas acerca del área de **Corporate Finance en general**, de **M&A en particular**, sus empleadores y los candidatos
- 3.- Se han creado cuatro grandes grupos en los que se han clasificado las **preguntas más técnicas** por temáticas: "Preguntas **contables y financieras**", "Preguntas de **valoración**", "Preguntas sobre el **proceso de una operación**" y "**Otros conceptos**".
- 4.- Recomendaciones adicionales para la preparación de la entrevista, relativas a "**Conocimiento económico general**" e "**Información acerca del empleador**"
- 5.- Enumeración de las **publicaciones de referencia** a nivel global

*Muchas
gracias*