

Sílabo

1F0166 - Sem. De Private Equity - Enfoca

I. Información general

Nombre del Curso: Sem. De Private Equity - Enfoca
Código del curso: 1F0166
Departamento Académico: Finanzas
Créditos: 2
Horas Teoría: 2
Horas Práctica: 0
Periodo Académico: 2023-01-PRE
Sección: A
Modalidad: Presencial
Idioma: Español
Docente: MARIA TERESA BERGNA BOURONCLE
Email docente: mt.bergnab@up.edu.pe

II. Introducción

Este seminario, dictado a través de lectures y casos, busca introducir a los alumnos de pregrado de Administración, Contabilidad y Economía a la industria de Private Equity y, a través de ello, cubrir el ciclo completo de inversión-gestión-desinversión de empresas, reforzando conocimientos de valorización de empresas, adquisiciones de empresas, gestión de empresas para agregar valor al accionista, y venta de empresas.

El seminario será dictado por los principales ejecutivos de Enfoca.

Este seminario está dirigido a alumnos de los últimos ciclos de las Facultades de Administración, Contabilidad y Economía que además hayan llevado el curso de Finanzas Corporativas.

III. Logro de aprendizaje final del curso

Las principales metas y objetivos de aprendizaje en este curso son los siguientes:

Los alumnos entenderán el funcionamiento de la industria de Private Equity a nivel internacional y local mediante casos prácticos y lectures. El aprendizaje será tanto a nivel financiero, como legal e incluirá aprendizaje de las estrategias de Private Equity en valorización y adquisición de empresas, gestión de empresas y desinversión de empresas.

Al finalizar el Seminario, el alumno deberá ser capaz de entender el funcionamiento del mercado de Private Equity y comprender todo el proceso desde la captación de fondos, la inversión, la gestión de los activos y creación de valor, hasta la ejecución de estrategias de desinversión.

Además del conocimiento sobre la industria de Private Equity, el alumno complementará sus conocimientos sobre aspectos financieros tales como cálculo de la tasa de descuento mediante el modelo CAPM, valorización de empresas mediante flujos de caja descontados, estructuración de transacciones de compra de empresas, procesos de desinversión, entre otros.

IV. Unidades de aprendizaje

Unidad de aprendizaje 1: Introducción al Private Equity

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Contenidos:

- ¿Qué es Private Equity? ¿Cómo funciona para los inversionistas, administrador de fondos y empresas en las que se invierte?
- El sector de Private Equity a nivel mundial y en el Perú
- El administrador de fondos de inversión
- Levantamiento de fondos de inversión
- Portafolios de inversión
- Estrategias de salida sobre las inversiones

Unidad de aprendizaje 2: Procesos de Valorización e Inversión

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Contenidos:

- Valorización de empresas
- Negociación y estructuración de adquisiciones
- Term sheets, contratos y acuerdos de accionistas

Unidad de aprendizaje 3: Procesos de Generación de Valor

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Contenidos:

- Gobierno corporativo, sistemas de control y apoyo a la gestión
- Incentivos
- Modelos para agregar valor en las empresas del portafolio

Unidad de aprendizaje 4: Procesos de Desinversión

Logro de Aprendizaje / propósito de la unidad:

Contenidos:

- Venta de empresas

V. Estrategias Didácticas

Las lecturas son clases teóricas dictadas por el profesor. Los alumnos deberán llegar a estas clases habiendo leído las lecturas previas para poder participar activamente a través de ejemplos y/o en las discusiones de clase.

Para las clases de resolución de casos, los alumnos deberán preparar los casos entregados por adelantado, lo que implica leer el caso y una lectura complementaria al caso, efectuar un análisis y responder las preguntas que el caso presenta. Al iniciar cada clase el profesor preguntará a una persona seleccionada al azar cómo enfocaría el análisis del caso y/o cómo respondería a las preguntas que el caso presenta. Posteriormente, los demás alumnos darán su opinión y apoyarán a resolver el caso. Las clases serán muy participativas por parte de los alumnos y el profesor servirá de moderador y de fuente para responder preguntas sobre conceptos de finanzas. Al final de cada clase el profesor resumirá las conclusiones y principales lecciones del caso.

El curso también requerirá presentar un trabajo final grupal, el cual consistirá en brindar una recomendación fundamentada aplicando lo aprendido en el Seminario sobre en qué sector invertir en el Perú y en qué empresa, bajo el supuesto de ser un administrador de un fondo de inversión. El trabajo final podrá ser desarrollado en grupos de hasta tres alumnos.

VI. Sistemas de evaluación

Nombre evaluación	%	Fecha	Criterios	Comentarios
1. Participación	30		Intervenir con comentarios y/o preguntas reflexivas en las discusiones y resoluciones de casos de tal manera que se contribuya al desarrollo óptimo de la clase y al aprendizaje de sus compañeros	
2. Resolución de Casos	20		Resolver 4 casos prácticos durante el seminario	
3. Asistencia a Clase	20		El puntaje máximo de esta sección será alcanzado por aquellos alumnos que asistan a la totalidad de las clases del curso excepto las clases de recuperación	



4. Trabajo Final	30		<p>El puntaje de esta sección dependerá de la entrega puntual del trabajo final*, del cumplimiento de los puntos solicitados y del grado de análisis y profundidad de las recomendaciones de inversión</p>	

VII. Cronograma referencial de actividades

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
Semana 1: del 20/03/2023 al 25/03/2023			
• Unidad de aprendizaje 1: Introducción al Private Equity	Introducción al Private Equity - Dictada por Jorge Basadre		
Semana 2: del 27/03/2023 al 01/04/2023			
• Unidad de aprendizaje 2: Procesos de Valorización e Inversión	Estrategias de Levantamiento de Capital - Leonardo Bacherer		
Semana 3 con feriados el jueves 06, viernes 07 y sábado 08: del 03/04/2023 al 08/04/2023			
Semana 4: del 10/04/2023 al 15/04/2023			
• Unidad de aprendizaje 2: Procesos de Valorización e Inversión	Métodos de Valorización - Dictada por Guillermo Dávila		
Semana 5: del 17/04/2023 al 22/04/2023			
• Unidad de aprendizaje 2: Procesos de Valorización e Inversión	Caso Heredia : Adquisición de Clinicas en México - Dictada por Lorenzo Massart		
Semana 6: del 24/04/2023 al 29/04/2023			
• Unidad de aprendizaje 2: Procesos de Valorización e Inversión	Caso Platón: Adquisición de Toulouse y UCAL - Dictada por María Teresa Bergna		
Semana 7: del 01/05/2023 al 06/05/2023			
• Unidad de aprendizaje 3: Procesos de Generación de Valor	Innovación en Salud - Dictada por Steven Lavado		
Semana 8 de exámenes parciales: del 08/05/2023 al 13/05/2023			
Semana 9: del 15/05/2023 al 20/05/2023			

Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 3: Procesos de Generación de Valor 	Innovación en Educación - Dictada por Steven Lavado		
Semana 10: del 22/05/2023 al 27/05/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 3: Procesos de Generación de Valor 	Agregando Valor a las Inversiones - Dictada por Jorge Kuryla		
Semana 11: del 29/05/2023 al 03/06/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 3: Procesos de Generación de Valor 	Digitalización en Educación - Dictada por Douglas Franco		
Semana 12: del 05/06/2023 al 10/06/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 4: Procesos de Desinversión 	Estrategias de Salida - Dictada por Lorenzo Massart		
Semana 13: del 12/06/2023 al 17/06/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 4: Procesos de Desinversión 	Caso Maestro - Dictada por Leonardo Bacherer		
Semana 14: del 19/06/2023 al 24/06/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 4: Procesos de Desinversión 	Caso La Gloria - Dictada por Bruno Alberti		
Semana 15 con feriado jueves 29: del 26/06/2023 al 01/07/2023			
<ul style="list-style-type: none"> Unidad de aprendizaje 1: Introducción al Private Equity Unidad de aprendizaje 2: Procesos de Valorización e Inversión Unidad de aprendizaje 3: Procesos de Generación de Valor Unidad de aprendizaje 4: Procesos de Desinversión 	Entrega y Presentación del Trabajo Final		
Semana 16 de exámenes finales: del 03/07/2023 al 08/07/2023			



Unidades de aprendizaje	Contenidos y actividades a realizar	Recursos y materiales	Evaluaciones

VIII. Indicaciones para el desarrollo del curso

El curso se basa en la discusión y conversación sobre las distintas clases, por lo que se evalúa de manera muy directa la asistencia y participación a las clases

IX. Referencias bibliográficas