



School of Finance
Bespoke

Programa de
Modelización Financiera:
Análisis de Inversiones y
Estructuración Financiera
3^a edición

Contenido

1. Presentación
2. Análisis de Inversiones y Estructuración Financiera
3. Objetivos
4. Estructura
5. Contenidos
6. Metodología
7. Acceso al Campus Virtual
8. Calendario
9. Claustro
10. Contacto

01. Presentación



Desde su lanzamiento en 2019, Bespoke ha organizado múltiples Programas de Formación Financiera especializada de alto valor añadido y a la medida en entidades financieras o compañías de referencia:

Banco Santander, BBVA, Banco Sabadell, CEPSA, Repsol, Iberdrola, Ferrovial, FORD, La Liga, etc.

Bespoke School of Finance (Bespoke) es una propuesta formativa promovida por un grupo de reputados profesionales en activo en el ámbito financiero. Bespoke otorga una importancia primordial a la independencia, a la **actualidad y a la aplicabilidad** de su oferta.

Los socios de Bespoke, así como el claustro de profesores colaboradores asociados, disponen individualmente de una dilatada experiencia profesional en puestos directivos en entidades financieras, así como en compañías industriales y de servicios profesionales de referencia.

El espíritu compartido por el claustro de Bespoke es una manifiesta **pasión por la docencia** en finanzas especializadas. Lo anterior se traduce en **compromiso y calidad docente**, con una clara orientación hacia los resultados y el cumplimiento de los objetivos establecidos.

Todos los profesores de Bespoke disponen de una sólida **formación académica** y de un mínimo de quince años de experiencia como formadores, en distintas universidades y escuelas de negocio de prestigio, tanto en España como en el extranjero.

01. Presentación del Programa

El curso está planteado de forma que se van abordando progresivamente los conocimientos necesarios para la **elaboración de un modelo financiero completo**, incluyendo aspectos de Excel como herramienta, contables, financieros y fiscales.

En **primer lugar**, se hará una pequeña introducción sobre la estructura del modelo, buenas prácticas de modelización y algunos consejos en el manejo de Excel. Posteriormente, se expondrá la relación entre los estados financieros en el modelo y como se cuadra el mismo, determinando el Cash Flow por el método directo.

Partiendo de esta base, empezaremos por la **parte operativa del modelo** (ingresos, costes, inversiones, amortización y circulante).

Una vez expuesta esta parte, se pedirá a los alumnos que inicien el correspondiente **caso práctico** (probablemente un modelo de un activo fotovoltaico), modelando los aspectos explicados, para que se familiaricen con las buenas prácticas expuestas anteriormente y vayan viendo como entran las partidas en los **estados financieros**.



01. Presentación del Programa



*“Pensando en el futuro,
estructuramos la mejor
solución formativa posible
en conocimientos
financieros para cada una
de las necesidades de
nuestros clientes”*

A continuación, se introducirá la **parte financiera**, incluyendo la modelización de una financiación bancaria a tipo fijo y variable con un instrumento de cobertura de tipo de cambio. Cuando el modelo esté construido (al final del curso), se abordará un ejercicio de dimensionamiento de deuda en una estructura de Project Finance (sobre el RCSD), que servirá a su vez para abordar el tema de las circularidades y la forma de “romperlas” mediante una macro sencilla habitualmente utilizada en estos casos. También la modelización necesaria para “congelar/descongelar” la deuda.

Se abordará la **parte fiscal**, explicando la modelización de los aspectos más relevantes según la normativa española (deducibilidad de gastos financieros, BINs...). Por último, se explicará la parte de **modelización de distribuciones** vía dividendos, con sus correspondientes limitaciones, así como las deudas a accionistas, llegando en este punto a la parte de valoración por descuento de flujo de caja.

Después de cada sesión o durante las mismas, **los alumnos irán trabajando en su Excel**, de forma que incorporen todos estos conceptos.

Es **importante** que se trabaje en la elaboración del caso práctico fuera de las sesiones formativas para un mayor aprovechamiento del curso y recibir *feedback* de la formadora sobre el avance del alumno y su caso concreto.

02. Análisis de Inversiones y Estructuración Financiera

En este curso se aborda la construcción de **modelos económico-financieros** empleados habitualmente en el sector para:

La **valoración de activos** por descuento de flujos de caja como herramienta en la toma de decisiones de inversión en procesos de **adquisición de activos** o **valoraciones de portfolio**



Estructuración Financiera y Project Finance

Estos modelos se basan en proyecciones a largo plazo y son diferentes a las herramientas utilizadas para la elaboración de presupuestos o la planificación a corto/medio plazo de la empresa.

El objetivo es obtener los flujos de caja generados por los activos y partir de los cuáles se podrá obtener su valoración o determinar la estructura de capital óptima.

03. Objetivos de aprendizaje específicos

Se definen los siguientes objetivos específicos del Programa:



- 1 **Desarrollar** las competencias necesarias para la construcción de modelos financieros desde cero, aplicando una lógica estructurada, profesional y fácilmente replicable.
- 2 **Capacitar** a los participantes para interpretar, utilizar y adaptar modelos financieros existentes, asegurando su aplicación eficaz en distintos contextos empresariales y financieros.
- 3 **Fomentar** el desarrollo de los participantes en cuanto a su capacidad para realizar valoración de compañías en Excel, de manera versátil, estable y dinámica, posibilitando las simulaciones financieras encaminadas a la toma de mejores decisiones de inversión y financiación.
- 4 **Impulsar** la empleabilidad y el crecimiento profesional de los participantes, preparándolos para desempeñar funciones en áreas clave como fusiones y adquisiciones (M&A), Project Finance, desarrollo de negocio y análisis estratégico.

04. Estructura



Plan de estudio

- 3 sesiones preparatorias para principiantes – *Consultar recomendaciones en la siguiente página.*
- 7 módulos progresivos
- Ejercicios y casos prácticos adaptados
- Caso práctico individual que se construirá secuencialmente según el avance del contenido
- Para un mayor aprovechamiento, se recomienda practicar con el modelo en casa para la puesta en común



Características

- 6 horas de sesiones preparatorias
- 8 horas de sesiones síncronas en formato virtual
- 8 horas de sesiones presenciales en Madrid (viernes tarde)
- 16 horas + 6 horas preparatorias en total = **22 horas de Programa**
- Las sesiones virtuales quedarán grabadas y disponibles durante 3 meses
- Tutora disponible durante el periodo académico



Interfaz

- **Campus de formación Bespoke:** acceso a las sesiones virtuales, repositorio de documentación, entrega de ejercicios y acceso al buzón de contacto con la tutora
- Las sesiones virtuales serán ejecutadas desde la aplicación **ZOOM** meetings

04. Estructura

En esta segunda edición del Programa, se han diseñado **6 horas preparatorias** de nivelación para que el punto de partida entre los participantes sea lo más homogéneo y útil posible.

Son **opcionales y recomendadas** para el perfil que se sienta identificado con alguno de los siguientes puntos:



No utilizas Excel de forma habitual en tu trabajo o estudios. Te sientes inseguro/a con:

- Fórmulas básicas (SUMA, SI, BUSCARV/XLOOKUP, MAX, MIN, etc.)
- Formulación relativa a fechas
- Organización de hojas y modelos
- Nunca has trabajado en un libro Excel desde cero en Excel (por ejemplo, para la elaboración de presupuestos, proyecciones, etc.)



Conceptos financieros básicos. No tienes claros los estados de flujo de efectivo

- Te cuesta distinguir entre:
 - Ingresos, gastos, EBITDA, cash flow
 - Flujo de caja del proyecto vs. del accionista
- No estás familiarizado/a con:
 - Términos habituales de una financiación (deuda, intereses, amortización, DSCR, cuenta reservas, etc.)
 - Aspectos fiscales básicos
 - Requisitos para la distribución de beneficios y dividendos

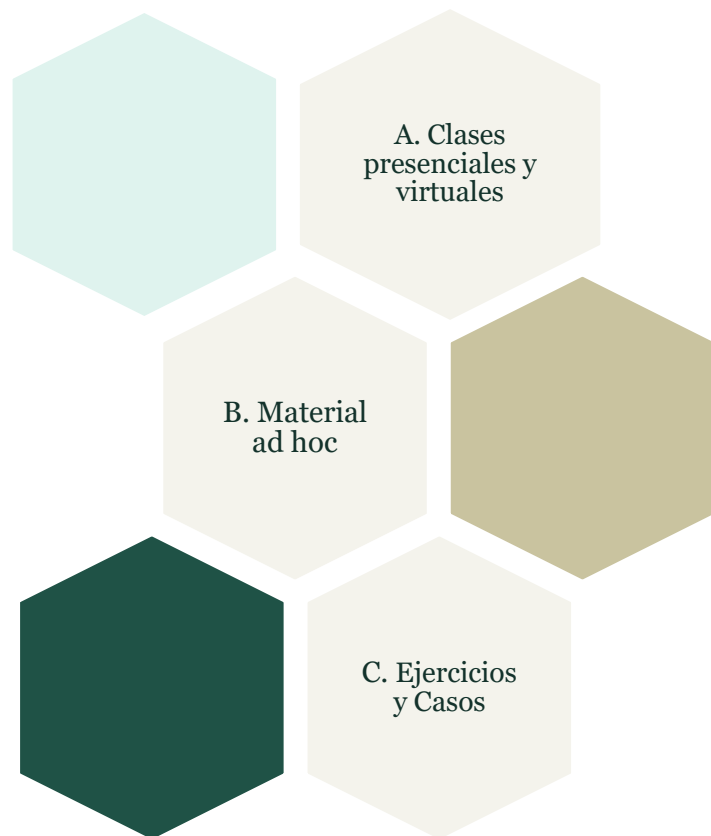
05. Contenidos

- **MÓDULO 1. Introducción a la modelización:** Fases y estructuración del Modelo. Conceptos fundamentales de Excel aplicados en la modelización financiera. Introducción a la **parte operativa** del modelo (proyecciones de ingresos y costes, inversión y amortización). Presentación del caso práctico.
- **MÓDULO 2. Estados Financieros:** Cash Flow, cuenta de resultados y balance de situación. Cuadre del modelo financiero.
- **MÓDULO 3. Dimensión financiera del modelo financiero:** Modelización de la financiación externa (método interés efectivo y método simplificado).
- **MÓDULO 4. Dimensión fiscal del modelo financiero:** Cálculo del impuesto de sociedades y su liquidación, incluyendo la deducibilidad de gastos financieros y las bases imponibles negativas pendientes de compensación.
- **MÓDULO 5. Modelización de las distribuciones a accionistas.** Macros. Eliminación de referencias circulares.
- **MÓDULO 6. Valoración de activos por DFC.** Escenarios y sensibilidades.
- **MÓDULO 7. Estructuración financiera:** dimensionamiento de la deuda.

Todos los contenidos se desarrollarán simultáneamente mediante la ejecución individual de un caso práctico que, de forma secuencial, permitirá a cada participante construir un modelo financiero completo desde cero.

06. Metodología

Para la consecución de los objetivos definidos, hemos diseñado la siguiente metodología docente:



A.



Clases en formato síncrono

Sesiones preparatorias de nivel para igualar el punto de partida

Sesiones altamente participativas

Conjugarán teoría y práctica, de forma amena

B.



Nuevos materiales, con importante nivel de desarrollo ad hoc para el curso

Intensamente adaptados

C.



El curso se apoyará, para reforzar la asimilación de los conocimientos a

nivel conceptual, en multitud de ejemplos reales, demostraciones analíticas

y casos prácticos

06. Metodología

1 Formulario de inscripción

Se puede reservar la plaza desde la página web o directamente con la Coordinación Académica de Bespoke:

info@bespoke-sf.com

2 Email de bienvenida

Una vez **confirmada tu inscripción al 100%**, recibirás en tu email dos mensajes de la siguiente dirección de correo: campus@campus.bespoke-sf.com. Esta cuenta **NO** está habilitada para responder ni recibir correos.

En el primer correo tendrás la confirmación de plaza y, por último, recibes un segundo correo con tu usuario y contraseña para acceder al campus y comenzar tu experiencia.

3 Acceso al Campus Virtual

A lo largo del curso, tendrás acceso al siguiente **contenido:**

- Calendario sesiones
- Enlaces sesiones virtuales
- Entregas de ejercicios
- Encuesta de valoración
- Foro de debate y participación
- Buzón de contacto con el formador/a

4 Diploma Programa

Tras haber finalizado y superado el curso, obtendrás un diploma acreditativo del **Programa de Modelización Financiera: Análisis de Inversiones y Estructuración Financiera**

07. Acceso Campus Virtual

A continuación, te detallamos los pasos para navegar por el campus virtual de Bespoke:



School of Finance
Bespoke

Nombre de usuario

Contraseña

Identificarse

[¿Recordar su contraseña?](#)

- Una vez que queda confirmada tu inscripción, podrás acceder al campus de formación.
- La primera vez que accedes con el nombre de usuario y contraseña, debes cambiar la contraseña para que sea más segura y fiable.
- Una vez dentro, verás dos pestañas:
 - **Mis datos** – podrás personalizar y añadir los datos que desees. Recuerda que, con esta información, luego quedará grabado tu diploma.
 - **Mis cursos** – verás activo el curso de “Programa de Modelización Financiera: Análisis de Inversiones y Estructuración Financiera”
- La **navegación** por el campus virtual es muy sencilla e intuitiva. En el espacio del curso, tendrás toda la documentación, información y actividades relacionadas con el Programa. Además, estará habilitado un foro con todos los alumnos matriculados para intercambio de ideas, dudas o información relevante.
- Una vez has finalizado con éxito el curso, obtendrás el **Diploma acreditativo**. Para descargarlo, tienes que acceder a MIS DATOS > Cursos Finalizados > Recoger diploma

08. Calendario

Las fechas previstas para impartir el curso son las siguientes, con el detalle de la duración, formato y espacio:

SEPTIEMBRE 2026						
Lu	Ma	Mi	Ju	Vi	Sa	Do
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17- 18:00 a 20:00	18	19	20
21- 18:00 a 20:00	22	23	24- 18:00 a 20:00	25	26	27
28- 18:00 a 20:00	29	30				

OCTUBRE 2026						
Lu	Ma	Mi	Ju	Vi	Sa	Do
			1	2- PRESENCIAL	3	4
5- 18:00 a 20:00	6	7	8- 18:00 a 20:00	9	10	11
12	13	14	15- 18:00 a 20:00	16	17	18
19	20	21	22	23- PRESENCIAL	24	25
26	27	28	29	30	31	

- ❖ **Sesiones preparatorias (opcional):** 17, 21 y 24 de septiembre de 18:00 a 20:00 - Campus virtual de Bespoke
- ❖ **Sesiones virtuales:** 28 de septiembre; 8 y 15 de octubre, de 18:00 a 20:00 - Campus virtual de Bespoke
- ❖ **Sesiones presenciales:** 2 y 23 de octubre, de 16:30 a 20:30 - Hotel The Westin - Madrid

Ubicación PRESENCIAL:

Hotel The Westin Madrid Cuzco - Sala Consejo B
P.º de la Castellana, 133, Tetuán, 28046 Madrid

09. Claustro



Patricia Fernández Alloza

Patricia cuenta con más de 15 años de experiencia en modelización financiera, análisis cuantitativo y estructuración de proyectos complejos, tanto desde la vertiente operativa como estratégica.

Durante su trayectoria profesional, ha ocupado puestos de responsabilidad en áreas de Project Finance, análisis financiero y modelización en compañías como Bestinver Securities, Globalvia y Cintra.

A lo largo de su carrera, Patricia ha liderado el desarrollo de modelos de proyección de demanda, ingresos y costes, así como análisis macroeconómicos y financieros aplicados a procesos de inversión, financiación y adquisición de activos.

Patricia es Ingeniera de Caminos, Canales y Puertos por la Universitat Politècnica de València, con un MBA por IE Business School. Ha complementado su formación con estudios en Financial Modeling y Cash Flow Forecast en IEB, y en liderazgo empresarial con el programa Proyecto Progresá en ESADE.

10. Contacto



School of Finance
Bespoke

María Martín Guardiola

Coordinación Académica

Calle Ayala 7
28001 Madrid
www.bespoke-sf.com



maria.martin@bespoke-sf.com



918 388 239 / 674 257 925

School of Finance
Bespoke