

FORMACIÓN E-LEARNING

Curso Online

Del EBITDA al Cash

→ Cómo monetizar los flujos económicos de su empresa.




Iniciativas Empresariales
| estrategias de formación



Tel. 902 021 206 - attcliente@iniciativasempresariales.com
www.iniciativasempresariales.com

BARCELONA - BILBAO - MADRID - SEVILLA - VALENCIA - ZARAGOZA



Presentación

El dominio de los cash flows y del Fondo de Maniobra tanto en las PYMES como en grandes grupos afecta a la capacidad para financiar su crecimiento, para preservar su independencia y asegurar la confianza de los bancos y accionistas.

La mejora del working capital suele incluso liberar recursos con demasiada frecuencia sin explotar.

Pero ¿cómo iniciar, objetivar, animar y seguir eficazmente un proyecto de optimización del flujo de caja y del Fondo de Maniobra?

¿Debería ser apadrinado por la dirección financiera o quizás por la alta dirección?

¿Cómo movilizar a los equipos operativos?

La Educación On-line

La formación continua es una necesidad para todo profesional que quiera estar al día en un entorno tan cambiante como el actual. La modalidad virtual de la educación a distancia es una oportunidad para ello.

Tras 15 años de experiencia formando a directivos y profesionales, Iniciativas Empresariales presenta sus cursos e-learning. Diseñados por profesionales en activo, expertos en las materias impartidas, son cursos de corta duración y eminentemente prácticos, orientados a ofrecer herramientas de análisis y ejecución de aplicación inmediata en el puesto de trabajo.

Los cursos e-learning de Iniciativas Empresariales le permitirán:

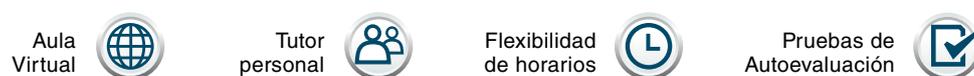
- La posibilidad de escoger el momento y lugar más adecuado.
- Interactuar con otros estudiantes enriqueciendo la diversidad de visiones y opiniones y su aplicación en situaciones reales.
- Trabajar con diversos recursos que ofrece el entorno on-line.
- Aumentar sus capacidades y competencias en el puesto de trabajo en base al estudio de los casos reales planteados en este curso.

Método de Enseñanza

El curso se realiza on-line a través de la plataforma *e-learning* de Iniciativas Empresariales que permite, si así lo desea, descargarse los módulos didácticos junto con los ejercicios prácticos de forma que pueda servirle posteriormente como un efectivo manual de consulta.

A cada alumno se le asignará un tutor que le apoyará y dará seguimiento durante el curso, así como un consultor especializado que atenderá y resolverá todas las consultas que pueda tener sobre el material docente.

El curso incluye:



Contenido y Duración del Curso

El curso **DEL EBITDA AL CASH** tiene una duración de 80 horas distribuidas en 5 módulos de formación práctica.

El material didáctico consta de:

Manual de Estudio

Los 5 módulos contienen el temario que forma parte del curso y que ha sido elaborado por profesionales en activo expertos en la materia.

Material Complementario

Cada uno de los módulos contiene material complementario que ayudará al alumno en la comprensión de los temas tratados.

Encontrará también ejercicios de aprendizaje y pruebas de autoevaluación para la comprobación práctica de los conocimientos adquiridos.

Curso Bonificable



Este curso le permitirá saber y conocer:

- En qué consiste el EBITDA, cómo se calcula y dónde se aplica. Cuáles son sus principales limitaciones.
- Qué es el Impuesto sobre Sociedades. Quiénes están obligados a presentarlo.
- Cuáles son los principales sistemas de amortización.
- Cuáles son las partidas de circulante que el Plan General de Contabilidad determina en su modelo de balance.
- Cómo utilizar la financiación de proveedores para mejorar el circulante de una empresa.
- Qué son las Necesidades Operativas de Fondos y cómo calcularlas.
- Cómo identificar los factores clave del éxito de un proyecto para mejorar los flujos de efectivo y el Fondo de Maniobra.

Dominar la transformación del EBITDA en caja le permitirá optimizar el rendimiento de la actividad principal de la empresa.

Dirigido a:

Responsables y personal de Departamentos Financieros. Asesores fiscales y financieros, así como a otros profesionales que precisen disponer de unos conocimientos avanzados del indicador EBITDA.

Contenido del curso

→ MÓDULO 1. Estación de partida: EBITDA

10 horas

El EBITDA es un indicador financiero representado mediante un acrónimo que significa en inglés *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization* (beneficio antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones).

A través de este módulo sabremos en qué consiste, cómo se calcula y dónde se aplica el EBITDA.

1.1. Cómo se define el EBITDA.

1.2. Cálculo del EBITDA:

1.2.1. Método indirecto o inductivo.

1.2.2. Método directo o deductivo.

1.3. Bondades del EBITDA.

1.4. Limitaciones del EBITDA.

1.5. Un ejemplo.

1.6. Otras medidas del EBITDA:

1.6.1. El EBITDAR.

1.6.2. El OIBDA.

→ MÓDULO 2. ¿Qué hay por debajo del EBITDA?

10 horas

Cuando hacemos referencia a los impuestos que figuran por debajo del EBITDA, lo hacemos casi exclusivamente del Impuesto sobre Sociedades del que veremos en este módulo sus principales características.

2.1. Intereses financieros:

2.1.1. Coste financiero medio.

2.1.2. Cobertura de intereses.

2.2. Impuestos:

2.2.1. ¿Qué es el Impuesto sobre Sociedades?

2.2.2. ¿Quiénes están sujetos al Impuesto sobre Sociedades?

2.2.3. ¿Quiénes están obligados a presentar la declaración del Impuesto sobre Sociedades?

Contenido del curso

- 2.2.4. ¿Cuáles son los modelos de declaración?
- 2.2.5. ¿Cuál es el periodo impositivo y el devengo del Impuesto?
- 2.2.6. ¿Cuáles son los plazos para presentar la declaración?
- 2.2.7. Algunos datos.

2.3. Extraordinarios.

→ MÓDULO 3. La otra cara del CapEx: la amortización

10 horas

En general todos los elementos del activo fijo experimentan depreciaciones como consecuencia de múltiples razones (físicas, funcionales, tecnológicas). En este módulo se explican las características de las inversiones y su impacto a través de las amortizaciones.

3.1. Conceptos fundamentales de amortización:

- 3.1.1. Motivos de amortización.
- 3.1.2. Amortización fiscal y contable. Relatividad del coste de amortización.
- 3.1.3. La amortización. Coste directo-indirecto, fijo-variable.

3.2. Sistemas de amortización:

- 3.2.1. Bases para el valor de amortización.
- 3.2.2. Los principales sistemas de amortización. Clasificación.

3.3. Métodos de amortización física:

- 3.3.1. Método de amortización física constante o lineal.
- 3.3.2. Método de amortización física variable, degresiva:
 - 3.3.2.1. Amortización física degresiva porcentaje constante sobre el valor de la amortización.
 - 3.3.2.2. Amortización física degresiva suma de dígitos decreciente.
- 3.3.3. Método de amortización física variable, progresiva:
 - 3.3.3.1. Amortización física progresiva suma de dígitos creciente.
 - 3.3.3.2. Amortización física progresiva, IPC.

3.4. Métodos de amortización funcional o grado de uso:

- 3.4.1. Método de amortización funcional, grado de uso tradicional.
- 3.4.2. Método de amortización funcional basado en la estimación del consumo.
- 3.4.3. Método de amortización funcional basado en el consumo real por rendimientos.
- 3.4.4. Método de amortización funcional basado en los supletorios de costes directos.

3.5. Otros sistemas de amortización. Tasa pericial.

Contenido del curso

→ MÓDULO 4. Por dónde se va (o viene) el dinero: el circulante

28 horas

El capital circulante es la capacidad de una empresa para desarrollar sus actividades de manera normal en el corto plazo. Se trata de una herramienta muy importante para el análisis interno de la empresa ya que refleja una relación muy estrecha con las operaciones diarias del negocio.

4.1. Introducción.

4.2. Políticas de circulante:

4.2.1. Conceptualización.

4.2.2. Política de existencias.

4.2.3. Política de clientes y otros deudores a corto plazo.

4.2.4. Política de tesorería y de activos líquidos.

4.2.5. Política con proveedores y otros acreedores a corto plazo.

4.2.6. Política de financiación a corto plazo.

4.3. Fondos de Maniobra real, necesario y diferencial.

4.4. Las Necesidades Operativas de Fondos:

4.4.1. Introducción al concepto de Necesidades Operativas de Fondos.

4.4.2. La eficiencia operativa.

4.4.3. Cálculo de las Necesidades Operativas de Fondos.

4.4.4. Introducción al concepto de Fondo de Maniobra.

4.4.5. Necesidades Operativas de Fondos y Fondo de Maniobra.

4.4.6. La importancia de las Necesidades Operativas de Fondos desde la óptica de la gestión financiera.

4.4.7. Programa de trabajo de una auditoría de gestión de las Necesidades Operativas de Fondos.

4.5. Anexo: tendencias en la optimización del capital circulante.

→ MÓDULO 5. Estación de llegada: caja

22 horas

Las fuentes de financiación son las vías que tiene una empresa a su disposición para captar fondos. En este último módulo del curso se analizan las formas de financiación que tenemos para las Necesidades Operativas de Fondos.

5.1. Relación entre la estructura económica y las fuentes de financiación.

5.2. Clasificación de las fuentes de financiación.

Contenido del curso

5.3. La financiación interna o autofinanciación:

- 5.3.1. Introducción.
- 5.3.2. La financiación interna: conceptos y clases
 - 5.3.2.1. Concepto.
 - 5.3.2.2. Clasificación de las fuentes de financiación interna.
 - 5.3.2.3. Efecto multiplicador de la autofinanciación.
 - 5.3.2.4. El proceso acumulativo de la autofinanciación.
 - 5.3.2.5. La autofinanciación y la política de dividendos.
- 5.3.3. Ventajas y desventajas de la autofinanciación.
- 5.3.4. La amortización: significado y función financiera
 - 5.3.4.1. Análisis de la depreciación.
 - 5.3.4.2. El proceso económico de la amortización.
 - 5.3.4.3. Significación financiera del proceso de amortización.
 - 5.3.4.4. El efecto expansivo de la amortización (efecto Lohmann-Ruchti).
 - 5.3.4.5. Problemas de una mala política de amortización.
 - 5.3.4.6. Amortización técnica y amortización financiera.
 - 5.3.4.7. Modelos o sistemas de amortización.
 - 5.3.4.8. Las amortizaciones en el PGC del 2008.
- 5.3.5. Provisiones y reservas:
 - 5.3.5.1. Provisiones.
 - 5.3.5.2. Provisiones de activo.
 - 5.3.5.3. Provisiones de pasivo.
 - 5.3.5.4. Reservas.

5.4. Financiación externa propia:

- 5.4.1. Introducción.
- 5.4.2. La generación de recursos financieros.
- 5.4.3. Consecuencias de una ampliación de capital.
- 5.4.4. Coste de capital.

5.5. Financiación externa ajena:

- 5.5.1. Financiación externa y mercados financieros. Mercado de dinero y mercado de capitales.
- 5.5.2. La emisión de acciones y obligaciones. El mercado primario de valores:
 - 5.5.2.1. Concepto y clases de acciones.
 - 5.5.2.2. El derecho de suscripción preferente de las nuevas acciones.
- 5.5.3. La emisión de obligaciones:
 - 5.5.3.1. Las obligaciones convertibles.

5.6. Otros recursos ajenos a medio y largo plazo:

- 5.6.1. Préstamos a medio y largo plazo.
- 5.6.2. El leasing.

Contenido del curso

5.7. Recursos ajenos a corto plazo:

5.7.1. La financiación de los proveedores o crédito comercial.

5.7.2. Los créditos bancarios a corto plazo.

5.7.3. El descuento comercial.

5.7.4. El factoring.

5.7.5. Renting.



Autor

El contenido y las herramientas pedagógicas del curso Del EBITDA al Cash han sido elaboradas por un equipo de especialistas dirigidos por:

→ Carlos Linares

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales. Máster en Ingeniería Financiera, ha desarrollado toda su carrera profesional en los departamentos financieros de diferentes multinacionales.

Compagina su actividad profesional con la docencia y colabora puntualmente con varias escuelas de negocio en la impartición de cursos y seminarios.

El autor y su equipo de colaboradores estarán a disposición de los alumnos para resolver sus dudas y ayudarles en el seguimiento del curso y el logro de objetivos.

Titulación

Una vez realizado el curso el alumno recibirá el diploma que le acredita como **experto en Del EBITDA al Cash**. Para ello, deberá haber cumplimentado la totalidad de las pruebas de evaluación que constan en los diferentes apartados. Este sistema permite que los diplomas entregados por Iniciativas Empresariales y Manager Business School gocen de garantía y seriedad dentro del mundo empresarial.

