

FLUJO DE CAJA PARA LA EVALUACIÓN DE CRÉDITOS COMERCIALES

OBJETIVO: *Permitir al participante el determinar las diferentes entradas y salidas de efectivo que pueden afectar la marcha de un negocio para conocer su capacidad de pago y sus necesidades de financiamiento. Sensibilizar las variables que puedan afectar el movimiento de efectivo de tal modo que se pueda evaluar el entorno del negocio.*

TEMARIO:

I. Planeamiento financiero

- *Planificación económica y financiera.*
- *Proyección de los Estados Financieros*
- *Formulación de presupuestos como herramienta de planificación.*
- *Presupuesto general. Planificación de resultados.*
- *Presupuesto de caja y de inversiones.*

II. Preparación del presupuesto de caja

- *Preparación del presupuesto de caja a corto plazo.*
- *Herramienta para el mejor manejo del efectivo.*
- *Determinación de los saldos óptimos de caja.*
- *Preparación de presupuesto de caja a largo plazo.*
- *Análisis de sensibilidad.*

III. Proyección de las entradas por ventas y cobranzas

- *Pronóstico de ventas.*
- *Políticas de ventas y créditos.*
- *Determinación de los ingresos por ventas.*
- *Efecto de la morosidad en la proyección de las entradas de efectivo.*
- *Determinación de las entradas de efectivo por ventas al contado y cobranzas*

IV. Proyección de las salidas por compras y pagos

- *Determinación de los egresos por compras*
- *Política de compras y pagos.*
- *Determinación de las salidas de efectivo por compras al contado y pagos por compras al crédito.*

V. Otras entradas y salidas que afectan la liquidez del negocio

- *Gastos operativos y administrativos: alquileres, sueldos, impuestos, gastos de publicidad y marketing.*
- *Gastos y entradas relacionados con financiamiento e inversiones: amortización de préstamos, pago de intereses, entradas por venta de valores y cobro de intereses por inversiones.*
- *Otras cuentas por pagar y cobrar.*

VI. La proyección del flujo de caja

- *Clases de flujo de caja: económico y financiero.*
- *Las necesidades de inversión o de financiamiento.*
- *Determinación de los niveles de endeudamiento y de la capacidad de pago.*

VII. Instrumentos de evaluación

- *El valor presente neto.*
- *La tasa interna de retorno.*
- *Relación beneficio-costos.*
- *Período de recuperación de la inversión.*

VIII. Simulaciones y sensibilidades del flujo de caja

- *Variables del entorno.*
- *Proyecciones en entornos optimistas.*
- *Proyecciones en entornos pesimistas.*

DURACIÓN: 18 horas