

FLUJO DE CAJA Y HERRAMIENTAS PARA LA EVALUACIÓN DE INVERSIONES

OBJETIVO: *El participante podrá utilizar el Estado Financiero como una herramienta para determinar los flujos de efectivo de la empresa a fin de evaluar sus necesidades de financiamiento o de inversión con cierta anticipación.*

Así mismo podrá utilizar el Flujo de Caja como un instrumento de evaluación que le permita medir la capacidad de pago de los deudores a fin de optimizar la recuperación en las operaciones de Créditos que se presenten.

Finalmente tratándose de operaciones de mediano y largo plazo se establecen los instrumentos esenciales para determinar si la inversión realizada es factible de recuperarse de manera adecuada y el crédito otorgado pueda ser reembolsado en los términos establecidos.

TEMARIO:

- 1. Planeamiento Financiero**
 - 1.1. *Planificación económica y financiera*
 - 1.2. *Formulación de Presupuestos como herramienta de control y planificación*
 - 1.3. *Presupuesto en general: planificación de utilidades*
 - 1.4. *Presupuesto de Caja y de Inversiones*
- 2. Preparación del Presupuesto de Caja**
 - 2.1. *Preparación y empleo del presupuesto de caja a corto plazo*
 - 2.2. *Sistemas para el mejor manejo del efectivo*
 - 2.3. *Determinación de los saldos óptimos de caja*
 - 2.4. *Preparación de presupuesto de caja a largo plazo*
 - 2.5. *Análisis de sensibilidad*
- 3. El Estado de Flujo de Efectivo**
 - 3.1. *Concepto*
 - 3.2. *Análisis y evaluación del estado de flujo de efectivo*
 - 3.3. *Importancia de las razones de flujo de efectivo*
- 4. Proyección de los Ingresos por Ventas y Cobranzas**
 - 4.1. *Las políticas de Ventas*
 - 4.2. *Las Políticas de Créditos*
 - 4.3. *Pronóstico de Ventas*
 - 4.4. *El efecto de la morosidad en la proyección de ingresos*
 - 4.5. *Determinación de los ingresos por ventas y cobranzas*
- 5. Proyección de los Egresos por Compras y Pagos**
 - 5.1. *La Política de compras*
 - 5.2. *La rotación de cuentas por pagar.*
 - 5.3. *Determinación de los egresos por compras y pagos*

6. Otros Ingresos y Egresos que afectan la liquidez del negocio

- 6.1. Los alquileres
- 6.2. Los sueldos
- 6.3. Los Impuestos
- 6.4. La amortización de préstamos
- 6.5. El crédito de proveedores
- 6.6. Otros egresos

7. La proyección del flujo de Caja

- 7.1. Clases de Flujo de Caja: económico y financiero
- 7.2. Las necesidades de inversión o de financiamiento
- 7.3. Determinación de los niveles de endeudamiento
- 7.4. Determinación de la capacidad de pago

8. Instrumentos de Evaluación

- 8.1. El Valor Actual Neto-VAN
 - 8.1.1. Interpretación y criterios de decisión
 - 8.1.2. Ventajas y desventajas del uso del VAN
- 8.2. La Tasa Interna de Retorno
 - 8.2.1. Criterio de decisión de la TIR
 - 8.2.2. Interpretación de la TIR
 - 8.2.3. Ventajas y desventajas de la TIR
- 8.3. Relación Beneficio-Costo
- 8.4. El valor anual equivalente-VAE
- 8.5. Costo anual equivalente-CAE
- 8.6. Período de Recuperación de la Inversión
- 8.7. Simulaciones y sensibilidades del Flujo de Caja
 - 8.7.1. Variables del entorno
 - 8.7.2. Proyecciones optimistas
 - 8.7.3. Proyecciones pesimistas

9. Evaluación del Financiamiento

- 9.1. Financiamiento
 - 9.1.1. Autofinanciamiento
 - 9.1.2. Importancia del financiamiento externo
 - 9.1.3. Opciones de financiamiento
- 9.2. Evaluación de Préstamos
 - 9.2.1. Cómo medir la conveniencia de un préstamo

10. El riesgo en la evaluación de proyectos

- 10.1. El riesgo y la incertidumbre
- 10.2. La medición del riesgo de un proyecto
- 10.3. Métodos de medición de la rentabilidad de una inversión
- 10.4. Situaciones de incertidumbre y análisis de la rentabilidad
- 10.5. Análisis de sensibilidad

DURACIÓN: 18 horas