

## BUSINESS PLAN CON EXCEL

GESTIÓN ESTRATÉGICA, METODOLÓGICA Y 100% PRÁCTICA  
DEL PLAN DE NEGOCIOS EN EXCEL



IMPRESINDIBLE  
USO DE ORDENADOR  
Y CONOCIMIENTOS  
DE CONTABILIDAD  
Y EXCEL

MADRID  
4 JUNIO



FORMADOR

**Jesús Martínez Guillén**

Finance Director. FRICTION MATERIALS GROUP (ZF - TRW Group)  
Profesor. UNIVERSIDAD CARLOS III



**7 HORAS de  
FORMACIÓN**

### CURSO 100% PRÁCTICO, RIGUROSO Y ADAPTADO A LA REALIDAD

- ✓ Planificación financiera: Plantillas, formularios personalizados e informes automatizados
- ✓ Presupuestación: Análisis de la viabilidad económico-financiera del proyecto con Excel - P&L, Balance y CF
- ✓ Planificación a largo plazo: Previsión de facturación, coste de ventas, margen, impairment tests, ratios y balance
- ✓ Valoración del proyecto: VTC, múltiplos, DCF, UCF, Valor Económico Añadido y Presentación del resultado
- ✓ Valor actual de los Flujos de Caja: Flujos de capital a descontar y WACC
- ✓ Evaluación de proyectos de inversión y análisis del coste del capital: Payback, VAN, TIR, Ingresos, EBITDA, NPV, ROI, ROIC, IRR
- ✓ Integración de la planificación financiera con los indicadores de gestión

CURSO INTENSIVO

# BUSINESS PLAN CON EXCEL

GESTIÓN ESTRATÉGICA, METODOLÓGICA Y 100% PRÁCTICA  
DEL PLAN DE NEGOCIOS EN EXCEL

MADRID

4 JUNIO // 2019

INCLUYE  
EJEMPLOS PRÁCTICOS



## CURRICULUM VITAE



**JESÚS MARTÍNEZ GUILLÉN**

Finance Director  
**FRICITION MATERIALS  
GROUP (ZF - TRW Group)**

Profesor  
**UNIVERSIDAD CARLOS III**

Licenciado en CC. Empresariales.  
Licenciado en Derecho. Doctor en CC.  
Empresariales y Licenciado en Periodismo.  
Es Auditor de la Comisión de la UE. Ha sido  
Analista de Riesgos en el Commerzbank,  
Controller en Valeo Distribución, Director  
Financiero en ZF España y Director de Estudios,  
Revisión Operativa, Fiscalidad y Activos Fijos  
en Vodafone España. Entre su experiencia  
docente, se puede destacar su labor como  
profesor del Departamento de Economía  
Financiera y Contabilidad de la Universidad  
Carlos III. Es autor de "Contabilidad comparada  
en la UE"; "Contabilidad y Fiscalidad" y  
"Fundamentos de Administración y Gestión"  
entre otros libros.



## OBJETIVOS

- Dominar Excel para construir de forma efectiva un plan de negocios
- Analizar la viabilidad económico-financiera del proyecto: P&L, Balance y CF
- Desarrollar la valoración del proyecto y de los Flujos de Caja
- Calcular VAN, TIR, payback, ingresos, EBITDA, NPV, ROI, ROIC, IRR para la evaluación de proyectos de inversión
- Controlar el revenue model, operating costs y proyección del working capital y CAPEX
- Integrar la planificación financiera con los indicadores de gestión



## EL CURSO INTENSIVO VA DIRIGIDO A:

- Directores Financieros
- Analistas de Inversiones
- Analistas Financieros
- Directores de Control de Gestión
- Directores de Administración
- Directores de Planificación
- Controllers
- Credit Controllers
- Risk Managers
- Gestores Financieros
- Directores Generales
- Gestores de Negocios y Analistas de Sociedades / Fondos de Inversión
- Responsables de Desarrollo Corporativo



**HORARIO:** 08:45 Recepción de los asistentes  
09:00 Inicio del curso  
11:30-12:00 Pausa café

14:00-15:30 Almuerzo  
18:00 Fin del curso



**7 HORAS de FORMACIÓN**

## MARTES 4 DE JUNIO DE 2019

### PLANIFICACIÓN FINANCIERA EN EXCEL: PLANTILLAS, FORMULARIOS PERSONALIZADOS E INFORMES AUTOMATIZADOS

- Estructuración del libro Excel de planificación financiera
- Proceso de construcción de EEFs previsionales
- Cómo organizar la información de un plan de negocios de forma que sea escalable
- Cómo estructurar los datos en forma de tabla para facilitar su análisis
- Validaciones y auditorías automáticas
- Gestión de datos, importación y exportación

### DETECCIÓN DE LAS VARIABLES RELEVANTES A PARTIR DE LA CADENA DE VALOR

### PRESUPUESTACIÓN: ANÁLISIS DE LA VIABILIDAD ECONÓMICO-FINANCIERA DEL PROYECTO CON EXCEL - P&L, BALANCE Y CF

- Interrelación entre B/S, P&L y CF: reglas básicas
- Presupuesto rígido y flexible
- Control de previsiones y resultados reales
- Variables a incluir
- Estimación de costes
- Análisis de desviaciones



#### CASO PRÁCTICO

Presupuesto en Excel de una start up sin endeudamiento

### PLANIFICACIÓN A LARGO PLAZO

- Previsión de facturación: modelización
- Coste de ventas
- ¿Margen de Contribución o Margen Bruto?
- CAPEX. Activos fijos y depreciación
- Impairment tests
- Deuda y gastos financieros
- Cuadre de un balance previsional
- Ratios de rentabilidad y eficiencia
- Ratios de solvencia
- Fondo de maniobra

- Tesorería y Cash Flow
- Ratios de tesorería, liquidez y endeudamiento

### VALORACIÓN DEL PROYECTO

- VTC
- Múltiplos
- DCF, UCF, Valor Económico Añadido
- Presentación del resultado de la valoración del proyecto

### VALOR ACTUAL DE LOS FLUJOS DE CAJA

- Cálculo de los flujos de capital a descontar
  - » ¿Resultado contable o flujos de caja?
- Cálculo del coste medio ponderado del capital (WACC)
  - » El modelo Modigliani-Miller
  - » Cálculo de la beta sectorial
  - » Cálculo del riesgo país
  - » Desapalancamiento
  - » Obtención del WACC



#### CASO PRÁCTICO

Cálculo del WACC a partir de datos disponibles en Internet de un sector elegido por los alumnos

### EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN Y ANÁLISIS DEL COSTE DEL CAPITAL A TRAVÉS DEL DESCUENTO DE LOS FLUJOS DE CAJA CON EXCEL

- Payback, el tiempo de retorno del dinero invertido
- Indicadores de viabilidad:
  - » Valor Actual Neto (VAN)
  - » Tasa Interna de Retorno (TIR)
- Ingresos, EBITDA, NPV, ROI, ROIC, IRR
- Peculiaridades de la sintaxis de Excel

### INTEGRACIÓN DE LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA CON LOS INDICADORES DE GESTIÓN

- A través de la cadena de Valor Añadido
- A través de la Pirámide de Ratios
- A través del BSC



#### CASO PRÁCTICO

Revenue model, operating costs y proyección del Fondo de Maniobra y CAPEX de un operador de telefonía GSM

