

CURSO INTENSIVO

2019

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS



20^{dto.}%
HASTA EL 24/09

MADRID
29 OCTUBRE



FORMADOR

Gustavo Calvo Cruz

Experto en Dirección Financiera
y Control de Gestión

 **7 HORAS de FORMACIÓN**

 **902 902 282** | www.ifaes.com



CURSO INTENSIVO

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

MADRID

29 OCTUBRE // 2019



CURRICULUM VITAE



GUSTAVO CALVO CRUZ
Experto en Dirección Financiera y Control de Gestión

Licenciado en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Complutense de Madrid, Diplomado en

Desarrollo Directivo y en el International Faculty Program por el IESE Business School- Universidad de Navarra. Master en Tributación / Asesoría Fiscal por el CEF. Doctorando en Administración y Dirección de Empresas por la UCM.

Comienza su carrera profesional como Auditor Senior y Consultor en ARTHUR ANDERSEN (DELOITTE).

Continúa con su trayectoria profesional en 1993 primero como CFO Corporativo de FUNDOSA GRUPO (ILUNION) y posteriormente en 2000 como Adjunto al Consejero Delegado y Director de Auditoría Interna de la CORPORACIÓN EMPRESARIAL ONCE (ILUNION).

En 2007 asume el cargo de CFO Corporativo y Director de Desarrollo en BLANCO y, posteriormente en 2015, CFO en BODYBELL-JUTECO (ahora DOUGLAS).

En los últimos años ha sido Asesor del Consejo en BONNET Á POMPON, CRO en WEDONTKILLANIMALS y en 2018, Business Control Director de Springfield / TENDAM (antes Grupo CORTEFIEL).



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



OBJETIVOS

- Conocer los elementos críticos para el desarrollo del balance de situación
- Aplicar los criterios de evaluación de la cuenta de resultados
- Entender la utilidad e interpretación del estado de cambios en el patrimonio neto
- Estudiar las diferentes magnitudes que influyen en la interpretación del estado de flujo de efectivo
- Trabajar sobre las ratios más utilizados en el análisis de estados financieros



EL CURSO INTENSIVO VA DIRIGIDO A:

- Directores Financieros
- Controllers/Responsables de Control de Gestión
- Directores/ Responsables de contabilidad
- Directores/Responsables de Tesorería
- Asesores y Analistas Financieros
- Responsables de Planificación Financiera

MARTES 29 DE OCTUBRE DE 2019

MÓDULO 1. ELEMENTOS CRÍTICOS PARA EL DESARROLLO DEL BALANCE DE SITUACIÓN

- El volumen del patrimonio neto
- La relación entre el activo corriente y el pasivo corriente
- La ratio deuda/patrimonio neto
- La casuística de la deuda financiera
- El período medio de maduración
- La utilidad y el alcance del balance financiero

MÓDULO 2. CRITERIOS DE EVALUACIÓN DE LA CUENTA DE RESULTADOS

- Cálculo de los ingresos de forma desagregada
- Análisis del margen de beneficio del negocio
- Aplicación de la dualidad de las cuentas y de la dualidad de los movimientos

MÓDULO 3. UTILIDAD E INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

- Elementos para el análisis de cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa
 - » Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos
 - » Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto

MÓDULO 4. CÓMO IMPACTAN LAS DIFERENTES MAGNITUDES EN LA INTERPRETACIÓN DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

- Cash Flow de explotación
- Coste de deuda
- Capex
- Inversiones de crecimiento
- Aumento/ Disminución de deuda
- Pago de accionistas
- Cobros y pagos de intereses y dividendos

MÓDULO 5. INSTRUMENTOS DE DIAGNOSTICO FINANCIERO

- Análisis de masas patrimoniales
 - » Fondo de Maniobra o capital circulante
 - » El equilibrio entre el Fondo de Maniobra y las Necesidades Operativas de Fondos: equilibrio, déficit y superávit

- » Coste de oportunidad
 - » Herramientas para interpretarlo
 - Fondo de maniobra igual a 0
 - Fondo de maniobra positivo
 - Fondo de maniobra negativo y cómo mejorarlo
- » El Período Medio de Maduración
 - Claves para mantener a tu empresa estable en el mercado
- » Objetivos y elementos a incluir en el cálculo del capital circulante mínimo
- Interpretación de los estados financieros descompuestos en valores relativos en base cien
- Ratios para calcular la trayectoria de la empresa y su posición actual
 - » Ratios de liquidez a corto plazo
 - Ratios de solvencia
 - Acid test o prueba ácida
 - Ratio de tesorería
 - » Ratios de estructura de capital y endeudamiento
 - Ratio de garantía o solvencia a largo plazo
 - Ratio de endeudamiento
 - Apalancamiento financiero o leverage
 - Ratio de calidad de la deuda
 - Financiación del inmovilizado
 - Ratio de cobertura de intereses
 - » Ratios de rotación
 - Plazo medio de cobro
 - Plazo medio de pago
 - Rotación de los activos
 - Rotación del activo no corriente o activo fijo
 - Rotación del inventario
 - » Ratios de rentabilidad
 - ROI o rentabilidad económica
 - Rentabilidad financiera o ROE
 - » Rentabilidad del accionista
 - Pay-out o política de distribución de dividendos
 - P.E.R. (Price Earning Ratio)
 - Beneficio por acción o Earnings Per Share
 - » Ratios de crecimiento
 - Ratio de crecimiento de las ventas
 - Ratio de crecimiento del beneficio
 - Ratio de crecimiento del beneficio por acción
 - Ratio de crecimiento de los dividendos por acción
 - » Limitaciones de los ratios

