
PROGRAMA ANALISTA DE FINANZAS CORPORATIVAS Y PERSONALES

PROGRAMA DE CONTENIDOS

Módulo I: La función financiera. Operaciones financieras: simples y complejas. Tasas de Interés y Descuento.

Reembolso de Préstamos.

- El valor tiempo del dinero.
- Factores de descuento y capitalización.
- Tasas de interés: concepto, relaciones y equivalencias.
- Sistemas de Amortización de Préstamos: Francés, Alemán y Americano.

Módulo II: Análisis y Planificación Financiera.

- Interpretación de los Estados Contables básicos.
- Herramientas tradicionales: Índices o ratios, Punto de Equilibrio.
- Efecto de palanca operativa: leverage.
- Sistemas de costos para la Decisión Financiera.
- Control Presupuestario.
- Evolución de los sistemas de control.
- Niveles de Planeamiento: planeamiento estratégico, presupuesto a largo plazo y presupuesto integrado.
- Presupuesto Económico Financiero.
- Balance Proyectado.

Módulo III: Capital de Trabajo

- Capital de Trabajo y su administración.
- El Ciclo de conversión del efectivo.
- Liquidez e insolvencia.
- La Administración de Caja y su importancia.
- Administración de créditos e inventarios.

Módulo IV: Decisiones de Inversión

- Proyectos de Inversión.
- Concepto, componentes y variables.
- Técnicas de evaluación: Valor Actual Neto, Tasa Interna de Retorno, Flujo de fondos incrementales, Período de recupero (Pay back), Tasa de Rentabilidad Financiera.
- Análisis y estimación del riesgo del proyecto.
- Análisis de sensibilidad.
- Diseño de escenarios.

Módulo V: Estructura de Capital. Costo de Capital

- Concepto y Teoría de la estructura de capital.
- Concepto de costo de capital.
- Capital propio y de terceros.
- Costo promedio ponderado de capital (WACC) y costo marginal de capital.

Módulo VI: Decisiones de Financiamiento

- Elementos del análisis de decisiones de financiamiento.
- Las fuentes de fondos.
- Costo de las deudas.
- Leasing.
- Decisiones sobre dividendos.

- **Módulo VII: Instrumentos de inversión y financiación**

- Lebac.
- Bonos (Duration, Convexidad y Curva de rendimiento normal).
- Aplicación a casos reales en el Mercado de capitales a través del análisis de Bonos de TIR.
- Colocaciones a plazo, Caucciones, Cheques de pago diferido.
- Alternativas para PyMes frente al escenario tradicional de financiación (préstamos) e inversión (plazos fijos) a través del sistema bancario.

Módulo VIII: Valuación de Empresas.

- Visión global.
- Métodos de valuación de Empresas.
- Análisis de los distintos tipos de flujos de fondos y costos.

Valuación de Empresas a través de Múltiplos (valuación relativa):

- Análisis e interpretación de los principales múltiplos: Price Earnings, Forward P/E, Price Earnings Growth, Price-Book, Price-Sales, Enterprise Value-Revenue, Enterprise Value-EBITDA.
- Proyección de precios de mercado (cotizaciones) a través del uso de Múltiplos.

Valuación de Empresas a través del modelo de descuento de dividendos (DDM):

- Concepto de Dividendos.
- Contexto de Mercado de Empresas que reparten altos, medios, bajos y nulos dividendos.
- Rentabilidad para el inversor: Dividend-Yield versus variación del precio de Mercado.
- Factor de crecimiento de ganancias esperadas.
- Relaciones entre tasas de descuento y rentabilidad de la Empresa a través del uso de ROE

Valuación de Empresas a través del descuento de flujo de fondos (DCF):

- Concepto de Valor Presente, Flujo de Fondos, Valor Temporal y Tasa de descuento
- Análisis del Flujo de fondos de la empresa.
- Riesgo sistémico y específico.
- Interpretación de la tasa libre de riesgo, la Prima de riesgo de Mercado y el coeficiente Beta.
- Modelo de valuación "CAPM".