

Afronte con éxito la ausencia de **financiación bancaria** con una  
**política óptima de flujos de caja**

# Gestión del Capital Circulante



## Incluye:

- ✓ Previsión de necesidades de financiación
- ✓ Gestión Avanzada del Riesgo Comercial
- ✓ Posición diaria de liquidez/Previsión de caja mensual

- Elabore su **propia curva** de **demanda financiera** a **corto y largo plazo**
- Sepa cómo determinar la **estructura** de **pasivo óptima** para su **empresa**
- Desarrolle una **estrategia financiera** que integre sus **políticas** de **inversión, financiación y crédito comercial**
- Construya un **Cuadro de Mando** para controlar el **riesgo comercial**
- Diseñe una **política óptima** de **pagos a proveedores**



Madrid, 10 de Julio de 2013

iLlámenos!

**91 700 49 15/01 79**

dmayo@iirspain.com • www.iir.es



## Impartido por

**Jesús Maeso**

Director de Administración y Finanzas  
IMTO

**M<sup>a</sup> Jesús Carrato**

Directora Financiera  
GRUPO SM

## Quién debe asistir

### EMPRESAS

- > Director de Administración
- > Director Financiero
- > Resp. de Tesorería
- > Resp. de Control de Gestión
- > Resp. de Cobros y Créditos
- > Resp. de Riesgos Financieros
- > Analista Financiero
- > Analista de Inversiones
- > Resp. de Atención al Cliente

**Y todos aquellos profesionales que trabajan para la Dirección Financiera y tienen entre sus responsabilidades garantizar el pago de la deuda y mantener los niveles de liquidez de su empresa**

### BANCA

- > Resp. Area Banca para Empresas

### CONSULTORAS

- > Resp. Area Riesgos
- > Resp. Consultoría Financiera
- > Resp. de Proyecto Area Financiera



### HORARIO

**Madrid**  
**Miércoles, 10 de Julio de 2013**

Recepción de los asistentes	9.45 h.
Apertura del Seminario	10.00 h.
Café	11.30 – 12.00 h.
Almuerzo	14.30 – 16.00 h.
Fin del Seminario	19.00 h.

### PROGRAMA

#### **EL BALANCE, LA ESTRUCTURA OPTIMA DE PASIVO Y LA DETERMINACION DE LAS NECESIDADES DE FINANCIACION A CORTO Y LARGO PLAZO**

##### **Principales conceptos del Balance**

- Terminología imprescindible
- Necesidades operativas de fondos (NOF)
- Fondo de maniobra (FM)
- Financiación de operaciones: NOF frente a FM

##### **Análisis del Balance**

- Estado de origen y aplicación de fondos
- Gestión del circulante
- Capacidad de autofinanciación
- Apalancamiento
- Capacidad para el pago de la deuda: el riesgo de insolvencia

##### **Estructura óptima de pasivo**

- Cómo conseguir el equilibrio económico financiero

- Fuentes de financiación a corto, medio y largo plazo
- El coste de la financiación

#### **Identificación de las necesidades financieras de la empresa: cómo determinar la curva de demanda financiera**

- Cómo desarrollar un plan de negocio a corto y largo plazo
- Cómo analizar las necesidades operativas de financiación (NOF)
- ¿Qué inversiones tendrá que acometer la empresa?

#### **Jesús Maeso**

Director de Administración y Finanzas  
**IMTO**

#### **LA GESTION EFECTIVA DEL CIRCULANTE, CLAVE PARA ASEGURAR LA LIQUIDEZ Y GARANTIZAR EL PAGO DE LA DEUDA**

- Política de inversiones y su conexión con el departamento de tesorería
- Política de financiaciones y su conexión con el departamento de tesorería
- Política de crédito comercial
  - > Gestión operativa
  - Circuito comercial y establecimiento de plazos de cobro
  - Análisis y comparación de los medios de cobro
  - Cuestiones organizativas y flujo de documentos
  - Los descuentos por pronto pago
  - La conexión con la entrega del producto
  - > Gestión del riesgo comercial
  - Evaluación del riesgo comercial
  - Segmentación de los clientes por nivel de riesgo

# Afronte con éxito la ausencia de financiación bancaria con una política óptima de flujos de caja

- Política de decisión de períodos de crédito y límite de crédito
- Cuadro de Mando para el seguimiento del riesgo comercial
- > Cobertura de riesgos
- Los costes financieros de los impagos: intereses a las entidades financieras, coste de oportunidad, pérdida adquisitiva, gastos de gestión de cobro, de demora...
- Estrategias de actuación
- Instrumentos de cobertura de riesgos (Seguro de Crédito)
- Política de pagos a proveedores
- > Principales etapas del circuito y su conexión con la política de crédito comercial
- > Cuestiones organizativas y flujo de documentos
- > Los medios de pago y comparativa
- > Financiación de proveedores
- Posición diaria de liquidez en la empresa y previsión de caja mensual

**M<sup>a</sup> Jesús Carrato**  
Directora Financiera  
**GRUPO SM**



## La gestión óptima del circulante, ¡un must para todas las empresas españolas!

La **situación económica** actual ha puesto en evidencia la **deficiente estructura financiera** de muchas **empresas**.

La **reducción** de **ingresos**, la dificultad para que los clientes cumplan con sus **pagos** y las dificultades para conseguir **financiación** están **generando situaciones insostenibles** para **muchas empresas**.

La falta de liquidez y el riesgo de insolvencia, es a día de hoy, una de las principales amenazas de las empresas españolas. De hecho, son muchas las empresas con un **volumen de facturación importante** que **ENTRAN EN CONCURSO DE ACREEDORES** por no haber **diseñado una adecuada política de gestión financiera**.

iiR presenta un programa práctico y totalmente pegado a la realidad donde los alumnos descubrirán cómo poner en marcha un **Sistema Integral de Gestión del Circulante** que esté **alineado 100%** con la **estrategia financiera** de su **empresa**.

Con agradecimiento a



Media Partners

**cambio financiero**

REVISTA ESPAÑOLA DE  
CAPITAL RIESGO **CR**

**ecofin**  
ECONOMÍA Y FINANZAS

**Ejecutivos.es**  
EJECUTIVOS Y EMPRESAS

elAsesorFinanciero.com

**EL DERECHO**  
GRUPO FRANCIS LITOMBA

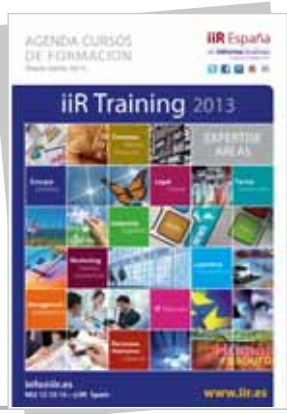
**EF** ESTRATEGIAS  
de inversion.com

# Planifique su Formación

## Especialmente RECOMENDADOS para Vd.



- **Técnicas de Análisis y Valoración de Inversiones**  
Madrid, 13 de Junio de 2013
- **Excel para Controllers**  
Barcelona, 18 de Junio de 2013  
Madrid, 14 de Noviembre de 2013
- **Directivos Recién Nombrados**  
*Certificado de Aprendizaje por ICADE Business School de la Universidad Pontificia Comillas e iiR España*  
Madrid, 8, 9, 10 y 11 de Julio de 2013
- **Análisis Financiero con Excel**  
Barcelona, 10 y 11 de Julio de 2013  
Madrid, 8 y 9 de Octubre de 2013
- **Análisis de Múltiples Escenarios con Excel**  
Madrid, 11 de Julio de 2013



## Aprenda de los MEJORES EXPERTOS y elija COMO HACERLO

Estamos especializados en la creación de programas formativos impartidos por destacados profesionales en activo. Son seleccionados por su consolidada experiencia, dominio y especialización en cada materia.

Además, poseen un gran valor añadido para la transmisión eficaz de conocimientos al puesto de trabajo.



## Documentación ON LINE

**¿No puede asistir a nuestros eventos pero está interesado en adquirir la documentación?**

Contamos con más de 1.800 documentaciones de los eventos celebrados por iiR, disponga de toda la información pertinente y necesaria para su sector profesional, una herramienta útil de consulta y trabajo.

# Beneficios adicionales



## Formación Bonificable

**iiR España a través de ANCED le puede TRAMITAR SU BONIFICACION**

Beneficiarse de las bonificaciones de la Fundación Tripartita para la Formación en Empleo-FTFE, nuestros cursos cumplen con el mínimo de horas exigido y además le proporcionamos toda la documentación para que el mismo sea bonificable. Solicite más información



## Alojamiento

Beneficiarse de la **mejor tarifa disponible** en el Hotel correspondiente y en los Hoteles de la Cadena NH haciendo su reserva a través de Viajes El Corte Inglés, e-mail: [principedevergara@viajeseci.es](mailto:principedevergara@viajeseci.es) o Tel. 91 458 44 68, indicando que está Vd. inscrito en un evento de iiR España.



## Transportista Oficial

Los asistentes a los eventos que iiR España celebre obtendrán un **descuento del 45%** en Business y del **50%** en Turista sobre las tarifas completas en los vuelos con Iberia e Iberia Express. En los vuelos operados por Air Nostrum obtendrán un **30% de descuento** sobre tarifas completas Business y Turista. La reserva y emisión se puede hacer en: SERVIBERIA (902 400 500), Oficinas de Ventas de IBERIA, [www.iberia.com/ferias-congresos/](http://www.iberia.com/ferias-congresos/) y/o Agencia Viajes El Corte Inglés, indicando el Tour Code BT3IB21MPE0009.



## Transporte Oficial Terrestre

Los asistentes a los eventos que iiR España celebre obtendrán un **descuento del 30%** en trenes de: Alta Velocidad-Larga Distancia, Alta Velocidad-Media Distancia y Cercanías-Media Distancia-Convencional. Beneficiarse de este descuento descargando el documento de asistencia en [www.iir.es/renfe](http://www.iir.es/renfe) y presentándolo en cualquier punto de venta RENFE, al adquirir el billete.



## Becas para desempleados

Si es un **Profesional Independiente** y/o está en **búsqueda activa de empleo** tiene un **descuento del 30%** sobre la tarifa vigente.



# ¡Inscríbase ahora!

**Contacte con Diana Mayo a través de estas opciones:**



**91 700 49 15 / 01 79**



**dmayo@iirspain.com**



**Núñez de Balboa, 116  
28006 Madrid**



**www.iir.es**



**@iIR\_Spain  
#iIREventos**



**facebook.com/iirspain**



**Empresa  
iIR España**



**youtube.com/iiorespana**



**flickr.com/photos/iirspain**

**Nos pondremos en contacto con Vd. para confirmar su inscripción**

## ☐ **Gestión del Capital Circulante**

Madrid, 10 de Julio de 2013      BS1499

**Hotel NH Príncipe de Vergara.** Príncipe de Vergara, 92. 28006 Madrid. Tel. 91 563 26 95

<b>PRECIO</b>	<b>1.299€ + 21% IVA</b>	<b>CONSULTE PRECIOS ESPECIALES PARA GRUPOS</b> <small>Div. B/MB</small>
Si efectúa el pago		
Hasta el 7 de Junio	<b>1.099€ + 21% IVA</b>	

iIR le recuerda que la inscripción a nuestras jornadas es personal

☐ **Formación a su medida**

☐ **Estoy interesado en su documentación**

## **Cancelación**

Si Vd. no puede asistir, tiene la opción de que una persona le sustituya en su lugar. Para cancelar su asistencia, comuníquenoslo con, al menos, 2 días laborables antes del inicio del evento. Se le enviará la documentación una vez celebrado el evento (\*\*) y le será retenido un 30% del precio de la inscripción en concepto de gastos administrativos. Pasado este periodo no se reembolsará el importe de la inscripción. iIR le recuerda que la entrada a este acto únicamente estará garantizada si el pago del evento es realizado antes de la fecha de su celebración. Hasta 5 días antes, iIR se reserva el derecho de modificar la fecha de celebración del curso o de anularlo, en estos casos se emitirá un vale aplicable en futuros cursos o se devolverá el 100% del importe de la inscripción.

(\*\* En caso de cancelación del evento por parte de iIR el asistente podrá elegir la documentación de otro evento)

**Contacte con Diana Mayo y solicítenos una propuesta a medida: 91 700 49 15 / 01 79**