



## ÍNDICE

Reestructuración de deuda financiera	76
Distressed debt	76
Forecast	77
Gestión presupuestaria avanzada	77
Mercados financieros fundamentales	78
Instrumentos financieros fundamentales	78
IICs up to date	79
Liquidación, compensación y registro de valores	79
Reporting financiero	80
Diagnóstico financiero de su empresa	80
Finanzas para managers	81
Business Plan	81
Garantías financieras	82
Aspectos legales de los derivados financieros	82
Contabilidad y fiscalidad de los derivados financieros	83
Gestión de riesgos financieros en un contexto internacional	83
Utilidades de Excel para análisis financiero	84
Actualidad en materia de prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo	84

# REESTRUCTURACIÓN DE DEUDA FINANCIERA

## OBJETIVOS

- Identificar los aspectos críticos que demandan el inicio del proceso de reestructuración de la deuda y elaborar la hoja de ruta
- Determinar la información requerida por los acreedores
- Establecer los acuerdos necesarios teniendo en cuenta obligaciones, garantías y plazos

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Directores financieros
- Directores generales
- Directores de control de gestión
- Directores de desarrollo de negocio
- Responsables de reestructuración
- Asesores jurídicos y financieros
- Abogados

## EL + DE LA FORMACIÓN

El asistente obtendrá todas las claves para realizar con éxito un proceso de reestructuración de la deuda de su compañía

### DURACIÓN RECOMENDADA:



**1 DÍA / 7 HRS.**

## PROGRAMA

### Situación actual del mercado

- Evolución del crédito en el sistema crediticio español
- Desarrollo regulatorio (regulación concursal, aspectos clave en fase de negociación preconcursal: homologación judicial acuerdos de reestructuración de deuda, precurso, blindaje por parte del acreedor ante potenciales acciones de reintegración, et.)

### Punto de partida en la reestructuración de la deuda

- Identificación de las causas que demandan el inicio del proceso y consecuencias del mismo
- Plazos y tiempos necesarios
- Elaboración de un plan de tesorería que cubra el proceso de negociación
- Elaboración de un plan de negocio que de visibilidad sobre la evolución a medio/largo plazo del negocio

### Información requerida por los acreedores

- El plan de negocio elaborado por el deudor
- ¿Cuándo es necesaria la validación por un tercero independiente (IBR)?
- Descripción de activos libres que puedan ser objeto de garantía
- Los análisis e informes elaborados por asesores financieros y legales
- Los informes sobre la composición de la deuda financiera de la empresa (mapa de deuda)
- Preparación de un memorándum informativo en el que se incluya la previsión de tesorería, el plan de negocio, últimas cifras financieras y la explicación detallada que justifique el estado actual del deudor

### Proceso de negociación de una reestructuración de deuda

- ¿A qué grupo de acreedores financieros es necesario llamar primero? ¿Qué ocurre en caso de financiaciones sindicadas?
- Primeros contactos bilaterales. La importancia de asesores legales y financieros para la empresa y las entidades de crédito
- Formación del Steering Committee: composición, funcionamiento y cometidos
- Negociación del Term Sheet
- Acuerdo Standstill: documentación, obligaciones y plazos
- La firma de los contratos de refinanciación. Obligaciones a incluir:
  - » Relativas al cumplimiento del plan de negocio
  - » Relativas a la realización de amortizaciones anticipadas obligatorias de la deuda
  - » Para la obtención de liquidez a partir de la venta de los activos
  - » Para no asumir endeudamientos adicionales
  - » Desarrollo de una política de reducción de gastos y desinversiones
- Contratos adicionales
- Establecimiento de nuevas garantías personales o reales o refuerzo de las existentes
- ¿Es posible obtener nueva financiación?
- Enfoque del tratamiento de diferentes operaciones/acreedores: operaciones bilaterales, sindicadas, crédito senior, operaciones contingentes, líneas comprometidas (committed) y no comprometidas (uncommitted), préstamos a largo plazo, financiación circulante, deuda subordinada, operaciones garantizadas, financiación de accionistas

# DISTRESSED DEBT

Problemática legal y financiera

## OBJETIVOS

- Analizar los aspectos más importantes que inciden en la compraventa de deuda corporativa y de carteras de créditos (NPLs)
- Identificar los elementos esenciales que deben recogerse en el contrato de compraventa de créditos
- Conocer los aspectos que deben recogerse en el proceso de due diligence
- Determinar el alcance fiscal de las operaciones de distressed debt

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Responsables de riesgos y de Inversión
- Directores de entidades financieras
- Directores y Analistas financieros
- Directores de desarrollo de negocio
- Responsables de crédito y cobros
- Auditores, Asesores jurídicos y Abogados

## EL + DE LA FORMACIÓN

Análisis de los principales detalles a tener en cuenta en las operaciones de compraventa de deuda corporativa y de carteras de crédito

### DURACIÓN RECOMENDADA:



**1 DÍA / 7 HRS.**

## PROGRAMA

### I. Distressed debt: qué es y quién es quién

- Principales operaciones y actores en materia de distressed debt. Sectores prioritarios de actuación
- Ventajas y desventajas de realizar una transacción de este tipo tanto para compradores como vendedores

### II. Compraventa de deuda corporativa

#### Restricciones concursales a la compraventa de créditos

- Limitaciones para instar el concurso necesario
- Adquisiciones a personas especialmente relacionadas con el deudor
- Pérdida de los derechos de voto: problemas que plantea el artículo 122.2 LC y posibles soluciones a los mismos

#### Compraventa de créditos vs. participación en créditos

- La figura de la subparticipación en LMA. Términos habituales
- La participación de créditos en derecho español

#### Términos habituales del contrato de compraventa de créditos

### III. Compraventa de carteras de crédito (NPLs)

- Cuestiones procesales más significativas que se deben valorar en la compraventa de crédito. El problema de la Due Diligence
- Aspectos más importantes a tener en cuenta en el proceso de Due Diligence
- Garantías

- El reflejo documento y la ejecutabilidad de los créditos
- Normativa específica en función de la actividad del vendedor
- Cuestiones procesales de índole civil
- Ejecución de los créditos adquiridos. La sucesión procesal
- Especial referencia a los créditos hipotecarios
- Realización de los bienes inmuebles en garantías de créditos
- La subasta judicial
- Terceros poseedores

#### La aplicación de la normativa de protección de datos personales en la cesión de crédito

- El análisis de la cartera de crédito por los potenciales compradores
- La legitimidad de la cesión de datos asociada a la cesión de crédito
- El deber de información: sujeto(s) obligado(s) contenido y medios de prueba. Problema de las devoluciones
- Relaciones entre el cesionario extranjero y sus gestoras en España

#### Términos habituales del contrato de compraventa de créditos

### IV. Fiscalidad de compraventa de créditos y NPLs

- Fiscalidad de la cesión de crédito en España
- Alternativas para realizar la operación
- Adquisición de deuda a través de vehículos de titulización españoles: implicaciones fiscales
- Tributación indirecta de las operaciones

### V. Caso práctico



# FORECAST

Cómo realizar previsiones financieras de la empresa ante diferentes escenarios

## OBJETIVOS

- Coordinar los objetivos presupuestarios con los objetivos estratégicos de la empresa
- Mejorar la capacidad de previsión y la identificación de actividades operativas que impactan en la cuenta de resultados
- Desarrollar mecanismos de control para corregir a tiempo las desviaciones

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Directores financieros
- Directores de administración y finanzas
- Controllers
- Responsables de planificación financiera
- Responsables de presupuestos

## EL + DE LA FORMACIÓN

Un curso principalmente práctico en el que el asistente aprenderá a realizar previsiones financieras ante diferentes situaciones

### DURACIÓN RECOMENDADA:



1 DÍA / 7 HRS.

## PROGRAMA

Fundamentos del forecast para la gestión económica financiera de la empresa

- La importancia del diagnóstico y definición de los presupuestos para la realización del forecast
- Los objetivos y las aplicaciones del forecast
- ¿Cuáles son los beneficios de la implementación del forecast? ¿Qué información suministra a los analistas?
- ¿Cómo contribuye el forecast a la gestión del riesgo de la compañía?

¿Cómo realizar la previsión económica financiera?

- Los pilares estratégicos para la realización de un ejercicio de forecast: creación, expansión, internacionalización, reestructuración o venta
- Información necesaria para preparar el forecast
- ¿Cómo crear una previsión de ingresos y gastos, inversiones y capital de trabajo neto?
- La influencia de la estrategia de financiación de la empresa en los ejercicios de forecast?

Control y seguimiento de un proceso de forecast

- La importancia de la contabilidad financiera y de costes
- La gestión del riesgo (económico y financiero)
- Herramientas de control de gestión financiera
- Explicación de las desviaciones y análisis de escenarios

Ejercicio práctico: desarrollo de una previsión económica y financiera



# GESTIÓN PRESUPUESTARIA AVANZADA

## OBJETIVOS

- Elaborar un presupuesto eficaz que se adapte a las necesidades de la empresa
- Utilizar el presupuesto como un instrumento de planificación y de previsión

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Directores de control de gestión
- Controllers
- Directores económico - financieros
- Directores de planificación y control
- Responsables de presupuestos
- Responsables de contabilidad
- Directores de administración y finanzas
- Directores generales

## EL + DE LA FORMACIÓN

Preparar una hoja de ruta financiera de la empresa para ayudarle a cumplir los objetivos marcados, controlar los gastos prever posibles imprevistos.

### DURACIÓN RECOMENDADA:



1 DÍA / 7 HRS.

## PROGRAMA

Preparar el presupuesto

- Definir las áreas de responsabilidad del presupuesto
- Implicar los equipos en el proceso de elaboración del presupuesto
- Organizar el ciclo presupuestario y optimizar su procedimiento
- Los presupuestos en época de crisis

Elaborar el presupuesto

- Elaboración de la cuenta de resultados
- Presupuestos operativos
  - » Ventas, producción, materiales, costes de fabricación y de ventas, etc.
- Presupuestos financieros
  - » Balance previsional, estado de cash flow, presupuesto de tesorería
- Presupuesto de inversiones
  - » Evaluación de las inversiones
- Presupuesto de tesorería
  - » Cuadro de financiación y estado del cash-flow
  - » Recursos líquidos netos y necesidad operativa de fondos

Control presupuestario

- Organizar el seguimiento presupuestario
- Las herramientas del control presupuestario
- Implantar acciones correctivas de las desviaciones por áreas de responsabilidad

Sistema integrado de planificación y control presupuestario: el rolling forecasting

- Mejorar la capacidad de previsión de los resultados
- Elaborar un presupuesto acorde a los objetivos de la empresa
- Utilizar indicadores eficaces
- Garantizar su seguimiento y las revisiones necesarias para ajustar los planes a los cambios importantes

La gestión presupuestaria en tiempo de crisis

- La revisión de la cartera de clientes y del forecast de ventas
- La revisión de la política de precios
- La renegociación eficiente con los proveedores
- La gestión de la plantilla
- La gestión eficiente de la liquidez y de los impagados
- Nuevas fórmulas de financiación y renegociación bancaria
- Planes de reducción de costes y gastos

# MERCADOS FINANCIEROS FUNDAMENTALS

Organización y funcionamiento

## OBJETIVOS

- Conocer el funcionamiento y los productos de los mercados financieros
- Manejar los procedimientos de negociación, compensación y liquidación y closing de las operaciones
- Analizar y controlar los riesgos existentes en cada mercado en función del activo
- Prever los comportamientos de los mercados financieros a través de distintas técnicas de medición

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Directores financieros
- Directores de tesorería
- Responsables de riesgos
- Responsables de inversiones
- Analistas de mercados
- Asesores financieros

## EL + DE LA FORMACIÓN

Al finalizar la formación, el asistente conocerá las pautas básicas de organización, funcionamiento y operativa de los diferentes mercados financieros

DURACIÓN RECOMENDADA:



**1 DÍA / 7 HRS.**

## PROGRAMA

Organización y funcionamiento de los mercados financieros

- Los actores económicos
- Los activos financieros
- Los mercados financieros. Funciones y tipología
- Los organismos de regulación
- Fases de una transacción en los mercados financieros
- Convenciones de los mercados

El mercado monetario

- Activos: letras del Tesoro, pagarés, bonos, etc.
- Operaciones que se realizan en el mercado monetario
- El Mercado interbancario: Sistema Europeo de Bancos Centrales (SEBC)

El mercado de capitales

- Mercados de renta fija
  - » Estructura temporal de tipos de interés. Métodos obtención curva Cupón Cero
  - » Gestión de carteras de renta fija
- Mercados de renta variable
  - » Análisis fundamental. Modelo de Gordon. Distintos modelos de descuento de dividendos

El mercado de divisas

- Qué es el tipo de cambio
- Diferenciar entre mercado de divisas al contado y mercado a plazo de divisas
- El control de cambios

Mercado de productos derivados

- Productos financieros derivados
- Diferencias entre los productos financieros derivados y los instrumentos de renta fija y variable
- Contratos de futuro, contratos de opción, forwards y SWAPS

Técnicas de previsión en los mercados financieros

- Análisis econométrico
- Análisis fundamental
- Análisis técnico

# INSTRUMENTOS FINANCIEROS FUNDAMENTALS

Características, riesgos y gestión de carteras

## OBJETIVOS

- Manejar y controlar la estructura y organización de los diferentes mercados financieros
- Estudiar los distintos tipos de instrumentos financieros, su uso y valoración y sus riesgos
- Analizar las diferentes metodologías de gestión de carteras de instrumentos financieros en función del mercado en el que se utilicen

## A QUIÉN SE DIRIGE

Cualquier persona que desee adquirir las bases del funcionamiento de los instrumentos financieros y las metodologías de gestión de carteras

## EL + DE LA FORMACIÓN

El asistente conocerá al finalizar el curso los principales instrumentos financieros, su funcionamiento y utilización, sus riesgos y la gestión de los mismos y de la cartera de inversiones

DURACIÓN RECOMENDADA:



**1 DÍA / 7 HRS.**

## PROGRAMA

Los mercados financieros: organización y estructura

- Papel y funcionamiento de los distintos tipos de mercados financieros: monetario, de divisas, de derivados, etc.
- Los agentes intervinientes, regulación y procedimientos de los mercados financieros

Conociendo en profundidad los instrumentos financieros

- Tipos de instrumentos financieros. Definición y características principales de cada uno de ellos
  - » De renta variable: acciones
  - » De renta fija: deuda pública y renta fija privada
  - » Instituciones de Inversión Colectiva (IICs)
  - » Productos derivados
- Principales riesgos de los instrumentos financieros
  - » Riesgo de mercado: riesgo de divisa, riesgo de tipos de interés, riesgo de precio
  - » Riesgo de crédito
  - » Riesgo de liquidez
  - » Riesgo de flujos de efectivo

Gestión de carteras

- Construcción, estrategias y gestión de carteras
- Análisis técnico y cuantitativo de gestión de carteras
- Gestión de carteras de renta fija, de renta variable, de divisas, etc.
- Control del riesgo en la gestión de carteras

## IICS UP TO DATE

Oportunidades y novedades para las gestoras en la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva

### OBJETIVOS

- Analizar el impacto en materia de comercialización transfronteriza de las IIC tras la entrada de UCITS IV
- Estudiar todos los procedimientos y normas de comunicación entre organismos y potestades supervisoras
- Conocer todas las oportunidades y riesgos de las nuevas normativas para inversores y para sociedades gestoras

### A QUIÉN SE DIRIGE

- Gestoras de fondos y productos de inversión
- Entidades financieras, banca privada y cajas de ahorro
- Gestores de patrimonio
- Entidades de capital riesgo
- Despachos de abogados

### EL + DE LA FORMACIÓN

El asistente podrá actualizarse y ponerse al día en todas las novedades y oportunidades que las nuevas normativas sobre IIC le brindan en materia de creación, gestión y comercialización de fondos

DURACIÓN RECOMENDADA:



1 DÍA / 7 HRS.

### PROGRAMA

- Novedades en materia legislativa que afectan a las IIC y a las sociedades gestoras
- La Directiva UCITS IV y su transposición a la normativa española
  - La Directiva Omnibus I y el paquete de Supervisión Financiera
  - Las Circulares de la CNMV

#### UCITS IV y la comercialización transfronteriza de las IIC

- Régimen de actuación transfronteriza de las sociedades gestoras
- Modificación del régimen de comercialización transfronteriza
- Refuerzo de la protección del inversor
- Estructuras Master-Feeder
- Avances en la utilización de cuentas ómnibus y entrada de inversores extranjeros en fondos en España
- Nuevo procedimiento de registro y notificación de las UCITS
- Documento de datos fundamentales para el inversor: Key Investor Information
- Operaciones societarias y de fusión

El refuerzo de la supervisión financiera: la directiva Omnibus I

- La nueva Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA)
- Refuerzo a los organismos supervisores y mecanismos de cooperación entre autoridades supervisoras competentes

Cambios en la normativa tributaria que afectan a las gestoras y comercializadoras de IIC



Favorito

## LIQUIDACIÓN, COMPENSACIÓN Y REGISTRO DE VALORES

Impacto de las modificaciones en los circuitos de liquidación

### OBJETIVOS

- Aprender cómo se efectúa la liquidación de valores en los mercados de renta fija, renta variable y derivados
- Realizar un adecuado seguimiento de los impuestos que gravan la liquidación y registro de valores
- Determinar el proceso y funcionamiento de la liquidación y registro de operaciones transfronterizas

### A QUIÉN SE DIRIGE

- Entidades financieras, sociedades y agencias de valores
- Gestoras de fondos de inversión y compañías de seguros
- Departamentos de valores de empresas
- Banca privada

### EL + DE LA FORMACIÓN

El asistente podrá refrescar y actualizar sus conocimientos en materia de liquidación y compensación de valores tras las últimas modificaciones producidas, con numerosos ejemplos y ejercicios prácticos y un asesoramiento especializado

DURACIÓN RECOMENDADA:



1 DÍA / 7 HRS.

### PROGRAMA

- Estructura del mercado de valores español
- Organismos que gestionan la liquidación y compensación de valores
  - Organismos que se encargan de la supervisión
  - Entidades participantes en el sistema de compensación y liquidación

#### Liquidación de renta variable y de renta fija

- Proceso y ciclos de liquidación
- Fianzas
- Incumplimientos y mecanismos de resolución
- Comunicaciones de operaciones
- Traspaso y préstamos de valores
- Operaciones financieras

#### Liquidación de productos derivados

- Funciones y operativa de futuros y opciones
- Proceso de liquidación
- Incumplimientos y garantías

#### Préstamo de valores

- Qué es y quiénes intervienen
- Características principales
- Circuito de liquidación

- Liquidación de operaciones transfronterizas
- Custodio global
  - Subcustodio
  - Depositarios internacionales

Tax Reclaim. Impacto de los impuestos en la liquidación de valores

Novedades normativas. ¿Cómo afectan las reformas a los distintos agentes intervinientes en el proceso?

- Implicaciones de FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) en la liquidación de valores
- Reforma del mercado de valores
- Hacia una liquidación centralizada: Target2Securities



# REPORTING FINANCIERO

Optimice el control financiero y de gestión de su empresa

## OBJETIVOS

- Determinar las fuentes de información a tener en cuenta en el Reporting
- Extraer los indicadores necesarios y organizar la información para un Reporting eficiente
- Conocer y aplicar los principales instrumentos de Reporting
- Evaluar las mejores herramientas de gestión de la información para mejorar el proceso de decisión y control de la empresa
- Presentar el Reporting con un calendario estructurado, de forma clara y precisa, y con datos fiables y contrastados

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Directores de control de gestión
- Directores de administración y contabilidad
- Responsables de consolidación y reporting
- Controllers
- Directores financieros
- Asesores y consultores

## EL + DE LA FORMACIÓN

Best practices en un proceso de Reporting que permitan sumar valor añadido a la gestión financiera de su empresa y a la toma de decisiones

### DURACIÓN RECOMENDADA:



**1 DÍA / 7 HRS.**

## PROGRAMA

### Principios generales del Reporting

- La importancia del Reporting como instrumento de gestión para la toma de decisiones y de control de la actividad financiera de la empresa
- Las áreas y profesionales de la empresa involucradas en la elaboración del Reporting
- Identificación de los retos y objetivos del Reporting financiero

### Estructurar y elaborar el Reporting financiero

- Evaluación y definición de las necesidades de la empresa en materia de Reporting
- Cuáles son las fuentes de información a tener en cuenta en el Reporting
- Los elementos del Reporting financiero
  - » Medición del nivel de actividad y rentabilidad
  - » Indicadores que más se adaptan a su actividad (financieros y no financieros)
  - » Indicadores flexibles que se adaptan a los cambios de estrategia
- Reporting interno vs. Reporting externo
- Principales instrumentos de Reporting: ABC, BSC, TC
- Grupos de empresas: cómo articular de manera óptima el reporting matriz/filiales

### Implantar un proceso de Reporting financiero o mejorar el existente

- Check list de los instrumentos utilizados: bases de datos, cuadros, herramientas específicas de Reporting, etc.
- Determinar el calendario del Reporting y periodicidad del seguimiento
- Identificar los factores claves del éxito del proyecto

### Optimizar la presentación oral y escrita del Reporting

- Determinar y validar los soportes a utilizar para el Reporting
- Identificar a los destinatarios y estructurar la información adaptada a ellos
- Redactar de forma clara, precisa y exacta apoyándose en gráficos y tablas
- Adjuntar y utilizar todos los documentos necesarios y explicativos

# DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE SU EMPRESA

Herramientas y prácticas para conocer la situación financiera de su empresa y tomar las mejores decisiones



## OBJETIVOS

- Conocer perfectamente los conceptos económicos y financieros esenciales en la empresa
- Extraer la información y situación financiera de la empresa a través de diferentes indicadores y ratios
- Reducir riesgos y prever posibles contingencias en base a los resultados del análisis

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Directores financieros
- Responsables de administración y finanzas
- Directores generales y gerentes
- Directores de riesgos
- Auditores internos
- Asesores financieros

## EL + DE LA FORMACIÓN

Formación 100% práctica basada en la realización de múltiples ejercicios encaminados a analizar la situación financiera de la empresa y conocer cómo aplicar satisfactoriamente los resultados obtenidos en dicho análisis. Los participantes necesitarán una calculadora científica

### DURACIÓN RECOMENDADA:



**1 DÍA / 7 HRS.**

## PROGRAMA

### Punto de partida: los estados financieros

- Análisis del patrimonio de la empresa: las cuentas anuales y el balance de situación
- Análisis de los resultados
- Estado de origen y aplicación de fondos

### Análisis y diagnóstico financiero

- Proceso de realización de un análisis de estados financieros
- Objetivos del análisis y diagnóstico financiero
- Análisis estático y dinámico
- Análisis y diagnóstico de la situación de la empresa mediante la metodología de ratios
- Apalancamiento financiero y operativo
- Concepto de fondo de maniobra

### Análisis del circulante

- Fondo de maniobra (existente y necesario)
- Periodo medio de maduración
- Necesidades operativas de fondos

### Áreas de análisis

- Liquidez en la empresa
- Estructura y funcionalidad del patrimonio de la empresa
- Actividad y estructura de costes
- Ratios de rentabilidad y riesgo de la empresa

- Ratios bursátiles: concepto de capitalización bursátil, el PER (definición, interpretación y utilización para la valoración de la empresa), otros ratios

### Análisis de los flujos financieros

- Análisis de los flujos de tesorería - Cash Flow
- El Cash Flow como autofinanciación. Concepto y componentes
- El efecto expansión de los beneficios retenidos y de las amortizaciones

# FINANZAS PARA MANAGERS

Aprenda a dirigir mejor dominando e interpretando adecuadamente la información financiera

## OBJETIVOS

- Identificar la relación entre las decisiones financieras y el funcionamiento de la empresa
- Controlar e interpretar las técnicas financieras esenciales en la toma de decisiones
- Dialogar eficazmente con los socios financieros entendiendo sus decisiones y aportando soluciones

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Managers no financieros
- Responsables de un departamento o unidad de negocio
- Cualquier persona que desee adquirir conocimientos financieros para aplicarlos en su gestión diaria

## EL + DE LA FORMACIÓN

Un seminario 100% práctico y adaptado que le permitirá conocer el impacto de sus decisiones en términos financieros sobre el funcionamiento y resultados de la empresa

### DURACIÓN RECOMENDADA:



**1 DÍA / 7 HRS.**

## PROGRAMA

Elaboración del diagnóstico financiero de la empresa

- Definiciones y relaciones contables básicas: el balance de situación, patrimonio neto, fondos propios y recursos ajenos, la cuenta de resultados, estado de flujos de efectivo y la memoria
- Analizar la estructura financiera del balance de situación
- Identificar y medir los cambios en la cuenta de resultados:
  - » Umbral de rentabilidad o break-even point
  - » Ratios e indicadores habituales en análisis financiero
- Comprender la dinámica de los flujos de efectivo
  - » Análisis de flujos: actividades ordinarias, de inversión y de financiación
- Crear valor para la empresa
  - » Determinar los ratios de creación de valor económico

### Ejercicios Prácticos

Analizar y financiar una inversión

- Criterios para la valoración de un proyecto
- Técnicas de valoración de proyectos
  - » Período de recuperación PayBack
  - » Valor actual neto VAN
  - » Tasa interna de rendimiento TIR
  - » Comparación de ambos métodos (VAN-TIR)

- » Índice de rentabilidad
- Elegir la financiación adecuada
  - » Analizar los diferentes tipos de financiación posibles para una inversión
  - » Tipos y coste de la deuda: el apalancamiento financiero

### Ejercicios Prácticos

Definir las estrategias financieras de la empresa

- Controlar los diferentes métodos de valoración de empresas: múltiplos, DCF, etc.
- Escoger el método más adecuado en función de las necesidades de la empresa y del entorno

### Ejercicios Prácticos

Optimizar y rentabilizar el valor de la empresa

- Dominar la base de las finanzas de la empresa: elección óptima de inversión y estructura financiera adecuada
- Comprender la relación entre creación de valor y flujos económicos
- Actuar en todos los procesos de la cadena de valor



# BUSINESS PLAN

Las claves para diseñar, gestionar y alcanzar los objetivos de su plan de negocios

## OBJETIVOS

- Conocer cuáles son las fases de elaboración de un Business Plan y qué recursos son necesarios en cada fase
- Alinear el Business Plan con los objetivos estratégicos de la empresa
- Analizar en profundidad la financiación del plan de negocios y efectuar una correcta evaluación de los recursos financieros disponibles
- Detectar los errores durante su ejecución y disponer de herramientas para su contingencia y corrección

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Directores generales
- Directores financieros
- Directores de inversiones
- Directores de planificación estratégica
- Directores de control de gestión

## EL + DE LA FORMACIÓN

El asistente trabajará a lo largo del curso en la realización de un Business Plan ficticio basado en uno real que le permitirá aprender de forma práctica las claves del diseño, gestión y evaluación de un Business Plan en distintos escenarios y bajo diferentes condicionantes

### DURACIÓN RECOMENDADA:



**1 DÍA / 7 HRS.**

## PROGRAMA

Identificación de nuestro posicionamiento estratégico y del Business Plan en la estrategia global de la empresa

- Objetivos y metas a alcanzar: ¿dónde estamos y dónde queremos estar?
- Cómo lograr el apoyo e implicación de los distintos niveles jerárquicos afectados por el Business Plan

Cómo elaborar el Business Plan

- Contenido mínimo que debe incluirse
- Análisis de mercado y de la competencia
- Plan de marketing y organización del personal
- Qué áreas van a estar afectadas y qué recursos necesitamos: económicos, materiales, humanos, etc.
- Cómo evitar desequilibrios entre las metas fijadas y los recursos disponibles

La estrategia financiera como núcleo esencial del Business Plan

- Cómo cubrir las necesidades de financiación
  - » Principales instrumentos de financiación: recursos propios vs. financiación externa
  - » Impacto económico, contable y fiscal de estos instrumentos
- El cálculo del coste de la deuda y del capital
  - » La capacidad del pago de la deuda como base de la sostenibilidad del Business Plan

- » Elementos que componen el Capital Asset Pricing Model (CAPM)
- La gestión de la tesorería y flujo de caja

Evaluación de la rentabilidad financiera del Business Plan

- Diferencias entre rentabilidad y viabilidad financiera
- Principales ratios y métricas a tener en cuenta en el análisis del Business Plan
  - » Contables
  - » Basadas en el cash flow
  - » Basadas en la cotización
  - » Basadas en el beneficio económico, etc.
- Evaluación de los distintos riesgos que nos podemos encontrar

Cómo efectuar su seguimiento y asegurar su implantación efectiva

- Qué indicadores permiten prever errores y desviaciones en cada una de las fases y corregirlas
- Qué herramientas de control se utilizan
- Cómo diseñar planes y estrategias de contingencia para evitar retrasos en su ejecución
- Medición de la creación de valor para la empresa tras afrontar el Business Plan

# GARANTÍAS FINANCIERAS

Fianza, garantías a primera demanda y cartas de patrocinio

## OBJETIVOS

- Delimitar las relaciones y obligaciones entre acreedor, fiador y deudor en los contratos de fianza
- Redactar eficazmente garantías a primera demanda y conocer todos los mecanismos para ponerlas en práctica
- Utilizar adecuadamente una carta de patrocinio y conocer los compromisos y recursos de emisores y beneficiarios

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Directores jurídicos
- Asesores jurídicos
- Asesores legales
- Abogados
- Consultores

## EL + DE LA FORMACIÓN

Todos los tipos de garantías irán acompañadas de ejemplos para explicar las distintas problemáticas que se plantean en base a experiencias reales

## DURACIÓN RECOMENDADA:



**1 DÍA / 7 HRS.**

## PROGRAMA

### La fianza

- Marco legal y elementos del contrato de fianza
- Qué obligaciones pueden ser garantizadas a través del contrato de fianza
- Qué efectos tiene el contrato de fianza
- Principales motivos de extinción del contrato de fianza
- Validez y eficacia de la fianza. Precauciones que deben tenerse en cuenta

### Ejemplos de contratos de fianza

### Garantías a primera demanda

- Función económica
  - » Desde el punto de vista del beneficiario
  - » Desde el punto de vista del garante
  - » Desde el punto de vista del ordenante
- Redacción de las garantías a primera demanda
  - » Principales fórmulas en la práctica
  - » La información que se debe transmitir al garante
  - » Definición de la duración de su obligación
- Puesta en práctica de las garantías a primera demanda
  - » Obligaciones de pago del garante
  - » Excepciones que se pueden invocar para liberarse del pago
  - » Recursos del garante y del ordenante
  - » Plazos para efectuar la reclamación

### Ejemplos de garantías a primera demanda

### Cartas de patrocinio (Comfort letters)

- Contenido mínimo
  - » Declaraciones de conocimiento de la operación
  - » Declaraciones de participación
- Obligaciones del patrocinante
- Cómo y cuándo valerse de la carta de patrocinio
  - » Problemas que pueden bloquear su utilización y mecanismos para evitarlos
  - » Recursos que pueden utilizar los emisores y los beneficiarios
- Jurisprudencia: distinción entre cartas meramente declarativas y cartas con asunción de compromiso

### Ejemplos de Cartas de patrocinio



Favorito

# ASPECTOS LEGALES DE LOS DERIVADOS FINANCIEROS

Contratos marcos de derivados, el netting, derivados sobre acciones y garantías financieras

## OBJETIVOS

- Saber qué tipos de contratos marco de derivados existen y cuáles son sus elementos básicos
- Determinar la capacidad de los diferentes sujetos para celebrar operaciones de derivados
- Entender el papel y la importancia de las garantías financieras en las operaciones de derivados

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Abogados
- Responsables de contabilidad y del área fiscal
- Asesores contables y fiscales
- Responsables de productos financieros derivados
- Directores financieros
- Responsables de riesgos
- Responsables de inversiones

## EL + DE LA FORMACIÓN

El asistente obtendrá una profunda visión del marco jurídico de los derivados financieros

## DURACIÓN RECOMENDADA:



**1 DÍA / 7 HRS.**

## PROGRAMA

### La prevención frente a los riesgos de los contratos financieros. El netting y acuerdos marco de netting

- El concepto de netting y sus efectos jurídicos
- Justificación de un régimen especial en materia concursal
- El acuerdo de netting, ámbito, requisitos y efectos en el concurso
- Los instrumentos objeto de netting: casos dudosos
- Declaración de vencimiento anticipado y compensación de elementos no cubiertos por los acuerdos de netting
- El netting entre distintos contratos marco
- Netting y entidades aseguradoras

### Los contratos marco de derivados. Qué valor tienen en las operaciones financieras

- Elementos típicos del contrato
- Estructura tipo de un contrato marco de derivados. Análisis preliminar del Contrato Marco de Operaciones Financieras y del ISDA Master Agreement. Referencia al EMA
- Diferencias relevantes entre el Contrato Marco de Operaciones Financieras y el ISDA Master Agreement

### Análisis de la capacidad para celebrar operaciones de derivados por parte de determinados sujetos

- Capacidad de entes públicos: finalidad de cobertura / inversión
- Capacidad de entidades no financieras

- Capacidad de instituciones de inversión colectiva
- Capacidad de entidades aseguradoras
- Capacidad de fondos de pensiones

### Análisis de los derivados sobre acciones: cuáles son las cuestiones jurídicas más relevantes

- Derivados sobre acciones y participaciones significativas
- Derivados sobre acciones y OPAs
- Derivados sobre acciones propias: normativa sobre autocartera y asistencia financiera

### El importante papel desempeñado por las garantías financieras

- Justificación de la existencia de garantías en las operaciones de derivados y de su régimen especial
- Clases de garantías: formas y materialización
- Sustitución, disposición y ajuste
- La ejecución de las garantías: el pacto comisorio
- Qué efectos conlleva la declaración de insolvencia

### El reglamento EMIR

- Obligaciones y sujetos obligados
- A qué tipo de derivados afecta
- Entrada en vigor

# CONTABILIDAD Y FISCALIDAD DE LOS DERIVADOS FINANCIEROS

## OBJETIVOS

- Calificar los rendimientos procedentes de las operaciones con derivados financieros en los diferentes impuestos
- Conocer las diferentes normativas contables a aplicar en el tratamiento contable de los derivados financieros
- Efectuar una valoración y contabilización adecuada de contratos de futuros y opciones
- Determinar los tipos de coberturas y sus componentes y aprender a contabilizarlas

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Responsables de contabilidad
- Responsables del área fiscal
- Asesores contables y fiscales
- Responsables de productos derivados financieros
- Directores financieros

## EL + DE LA FORMACIÓN

Todas las explicaciones irán acompañadas de casos y problemas prácticos para que el asistente trabaje durante el curso y domine al finalizar el mismo, la valoración, contabilización y tributación de las operaciones con derivados financieros

### DURACIÓN RECOMENDADA:



**1 DÍA / 7 HRS.**

## PROGRAMA

**Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas e Impuesto sobre la Renta de no Residentes**

- Impuesto sobre la renta de las Personas Físicas
  - » Renta general vs. Renta del ahorro
  - » Opciones y futuros negociados en mercado oficial
  - » Problemática de las rentas procedentes de la percepción de primas por concesión de opciones de compra OTC
  - » Problemática con las rentas procedentes del pago de primas por compra de opciones de compra OTC
  - » Instrumentos de cobertura en operaciones de financiación de adquisición de vivienda habitual con garantía hipotecaria
- Impuesto sobre la Renta de no Residentes

**Impuesto sobre Sociedades e IVA**

- Impuesto sobre Sociedades
  - » Tratamiento de las rentas procedentes de los productos derivados
- Impuesto sobre el Valor Añadido

**Normativa contable sobre derivados. Criterio del valor razonable**

- Las normas del IASB
  - » Concepto contable de derivado financiero
  - » Fair Value como criterio valorativo
  - » Aspectos a tener en cuenta en la valoración de productos derivados

- Las NIC y la Unión Europea
- La normativa española general y sectorial
  - » Tratamiento contable de los derivados en el Plan General Contable
  - » Las normas sobre contabilidad bancaria aplicadas a los productos derivados

**Contabilización de contratos de futuros y opciones**

- Reconocimiento contable y valoración
- Tratamiento contable
- Contabilidad de instrumentos financieros combinados: híbridos y compuestos

**Contabilización de coberturas**

- Tipos de cobertura
- Componentes de una relación de cobertura
- Requisitos para el registro de coberturas contables

# GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS EN UN CONTEXTO INTERNACIONAL

Dotar de seguridad financiera a sus operaciones comerciales internacionales

## OBJETIVOS

- Conocer las cláusulas esenciales en la redacción de contratos internacionales para limitar el riesgo financiero
- Integrar los incoterms como instrumento contractual para evitar posibles conflictos
- Utilizar los medios de pago más seguros y eficaces en las transacciones internacionales
- Identificar y aplicar las garantías bancarias que den mayor seguridad a nuestros negocios en el exterior

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Responsables de exportación
- Responsables de contratación
- Responsables de riesgos
- Responsables jurídicos internacionales
- Abogados y asesores de empresa

## EL + DE LA FORMACIÓN

Al finalizar el curso, el asistente será capaz de identificar los riesgos inherentes a las operaciones comerciales internacionales y manejar los instrumentos y las técnicas para dotarlas de mayor seguridad jurídica y financiera

### DURACIÓN RECOMENDADA:



**1 DÍA / 7 HRS.**

## PROGRAMA

**Analizando los diferentes tipos de riesgos internacionales**

- Riesgos comerciales
- Riesgos políticos
- Riesgos financieros
- Otros riesgos: fiscales, logísticos o de transporte, etc.

**Seguridad en los contratos comerciales internacionales**

- Determinación de la legislación aplicable y la jurisdicción competente
- Identificación y redacción de las cláusulas más importantes
  - » Cláusula de pago y garantía de pago
  - » Cláusulas de revisión de precios
  - » Cláusula de limitación de la responsabilidad
  - » Cláusula de fuerza mayor
  - » Cláusulas penales
  - » Cláusulas de elección de ley y de tribunal y arbitraje
- Integración de los Incoterms como instrumento contractual y de generación de obligaciones
  - » Repercusión de los Incoterms en la transmisión del riesgo
  - » Términos de salida y términos de llegada

**Utilización de medios de pago adaptados**

- Identificar las ventajas y los límites de los medios tradicionales de pago

- Nuevas formas de pago o de cobro internacional
  - » El factoring de exportación
  - » Cuentas bancarias en el exterior

**Cobertura de riesgos a través de garantías bancarias eficaces**

- La remesa simple y la documentaria
- El crédito documentario
- Las garantías bancarias asociadas al pago de operaciones de comercio internacional
  - » Garantías bancarias exigidas por las entidades financieras: garantías personales y reales
  - » Garantías bancarias emitidas por las entidades financieras
  - » Garantía documentaria
  - » Garantía a primera demanda
  - » Caucción directa
  - » "Stand by letters of credit"
  - » Garantía de adjudicación
  - » Garantía de ejecución de contrato
  - » Garantía de restitución de anticipo



# UTILIDADES DE EXCEL PARA ANÁLISIS FINANCIERO

Explote al máximo las herramientas de la hoja de cálculo en la gestión económica y financiera de la empresa

## OBJETIVOS

- Automatizar tareas y racionalizar procesos financieros y de gestión empresarial
- Manejar el entorno de trabajo de Excel para optimizar la consolidación de estados financieros, generar informes, actualizar previsiones de tesorería, proyectar resultados etc.
- Interpretar la situación financiera de la empresa y evaluar el riesgo de los proyectos de inversión

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Responsable financiero
- Responsable de gestión
- Responsable de administración
- Responsable de contabilidad
- Responsable de planificación
- Analistas de riesgos

## EL + DE LA FORMACIÓN

Bajo la dirección y supervisión del formador el asistente realizará ejercicios en su ordenador para facilitar la comprensión de las funciones y herramientas Excel

### DURACIÓN RECOMENDADA:



1 DÍA / 7 HRS.

## PROGRAMA

Utilidades de Excel para el análisis financiero

- Funciones lógicas y de búsqueda
- Tablas y tablas dinámicas
- Diseño de formularios
- Formatos condicionales
- Gráficos

Manipulación de datos

- Estructuración de los datos en tablas para facilitar el análisis
- Creación de fórmulas financieras adaptadas a las necesidades de su empresa
- Obtención de datos de bases de datos externas: enlaces con programas de contabilidad, facturación, etc.
- Vinculación entre Excel, Word, Access y PowerPoint
- Modelos de reporting y consolidación de datos

El control del riesgo y la incertidumbre

- Análisis de desviaciones y gráficos de dispersión
- Curvas de tendencia
- Predicción por regresión lineal

Evaluación de proyectos de inversión con Excel

- Proyección de cuenta de pérdidas y ganancias, balance y Cash Flow
- Estructuración del modelo de pronóstico y los estados financieros
- Análisis de rentabilidad: VAN, TIR, Pay Back

Optimización y gestión de tesorería con Excel

- Liquidación de cuentas corrientes
- Liquidación de cuentas de crédito
- Préstamos y leasing

Presentación e interpretación de los resultados obtenidos

- Elección de los indicadores y gráficos más apropiados
- Comparación de varias magnitudes mediante gráficos
- Gráficos de tablas dinámicas

# ACTUALIDAD EN MATERIA DE PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE CAPITALES Y FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO



## OBJETIVOS

- Analizar las novedades y avances en materia de prevención de blanqueo de capitales
- Profundizar en las medidas a desarrollar e implantar por los sujetos obligados
- Estudiar el tratamiento en materia de delito fiscal que recoge la normativa de sobre blanqueo de capitales

## A QUIÉN SE DIRIGE

- Responsables de prevención de blanqueo de capitales
- Responsables de inteligencia financiera
- Responsables de supervisión bancaria
- Directores de auditoría interna
- Compliance officers
- Asesores jurídicos, financieros y contables

## EL + DE LA FORMACIÓN

Una visión completa y actualizada de todas las novedades normativas en la lucha y prevención en materia de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo

### DURACIÓN RECOMENDADA:



1 DÍA / 7 HRS.

## PROGRAMA

**A) Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo**

Las obligaciones en materia de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo

- Definición de cliente en un sujeto obligado
- Medidas de diligencia debida simplificada, normal y reforzada.
- Medidas de control interno. Organización interna del sujeto obligado
- Declaración mensual obligatoria (DMO) y la declaración semestral negativa
- Operaciones sospechosas. Análisis Comunicaciones internas
- Formación
- Informe de experto externo
- Registros
- Conservación de la documentación

El proceso supervisor. Infracciones y sanciones. Responsabilidad penal

Normativa de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo y protección de datos

- Ley Orgánica 15/1999 y Ley 10/2010
- Obligaciones para sujetos obligados.
- Ficheros. Tratamiento de datos personales
- Ejercicio de los derechos ARCO en sujetos obligados
- Incidencia en la prestación de servicios a sujetos obligados. Cesiones de datos personales
- Documento de seguridad
- Auditoría de protección de datos

Supervisión. Infracciones y sanciones. Casuística en sujetos obligados

Análisis de sanciones impuestas a sujetos obligados

Casos prácticos

**B) Responsabilidad penal de las personas jurídicas y prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo**

- Situación normativa. El artículo 31 bis del Código Penal
- Delitos por los que una persona jurídica puede resultar condenada
- Diseño de programa de prevención de delitos
- Responsabilidades de la alta dirección
- Sistema whistleblowing. Requisitos. Incidencia de la normativa de protección de datos
- Formación
- Sanciones y penas

**C) Delito fiscal y blanqueo de capitales**

- Tratamiento en materia de delito fiscal que sobre la normativa de blanqueo de capitales
- Responsabilidades
- La dificultad probatoria en el delito de blanqueo. La prueba indiciaria
- Análisis de la jurisprudencia más relevante

A la finalización del curso y de forma voluntaria los asistentes podrán realizar una prueba de conocimientos que estará adaptada a los diferentes tipos de sujetos obligados asistentes.