

# FORMACIÓN E-LEARNING

## Curso Online de Gestión y Control del Circulante en la empresa

→ Para conocer y dominar uno de los principales instrumentos de gestión y optimización de los fondos en una empresa.

### ARGENTINA

(54) 1159839543

### BOLÍVIA

(591) 22427186

(591) 70695490

### COLOMBIA

(57) 15085369

### CHILE

(56) 225708571

### COSTA RICA

(34) 932721366

### EL SALVADOR

(503) 21366505

### MÉXICO

(52) 5546319899

### PERÚ

(51) 17007907

### PANAMÁ

(507) 8513

### PUERTO RICO

(1) 7879457491

### REPÚBLICA DOMINICANA

(1) 8299566921

### URUGUAY

(34) 932721366

### VENEZUELA

(34) 932721366



**[e]**  
Iniciativas Empresariales  
*| estrategias de formación*

**M B**  
MANAGER  
BUSINESS  
SCHOOL

[attcliente@iniciativasempresariales.edu.es](mailto:attcliente@iniciativasempresariales.edu.es)

[america.iniciativasempresariales.com](http://america.iniciativasempresariales.com)

ARGENTINA - BOLÍVIA - COLOMBIA - COSTA RICA - CHILE - EL SALVADOR - MÉXICO  
PANAMÁ - PERÚ - PUERTO RICO - REPÚBLICA DOMINICANA - URUGUAY - VENEZUELA - ESPAÑA

Llamada Whatsapp

 (34) 601615098



## Presentación

El capital circulante es el flujo financiero que permite que funcionen las operaciones de una compañía. Si éste se interrumpe, sus consecuencias pueden ser desastrosas para el negocio. Análogamente, podemos decir que el flujo de fondos en una empresa equivale al flujo sanguíneo de un cuerpo animal o al combustible de un motor. Las dos estructuras pueden estar en perfecto estado de funcionamiento, pero una falta de fluido puede provocar el colapso.

En un contexto como el actual, de incertidumbre económica, la optimización del circulante es fundamental para la marcha de toda empresa, las fuentes de financiación son escasas y, además, el ritmo con el que se genera flujo de caja se ve ralentizado por las cada vez mayores dificultades que tienen las empresas en el pago de sus proveedores. Es muy importante centrarse en cómo incrementar nuestro cash-flow, así como en una correcta gestión de nuestra tesorería para equilibrar tanto los cobros como los pagos.

La gestión del circulante de una empresa permite mantener unos niveles de liquidez en ella suficientes para mantener su actividad, evitando riesgos de crecimiento, de capacidad de pago o de solvencia financiera.

Este curso trata de analizar los principales conceptos que se agrupan bajo el concepto de capital circulante de una empresa y todo lo relacionado con su gestión, todo ello combinando aspectos teóricos y conceptuales con ejercicios prácticos y de investigación que ayuden a completar la visión y formación en esta materia.

## La Educación On-line

Los cursos e-learning de Iniciativas Empresariales le permitirán:

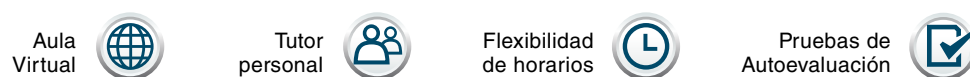
- La posibilidad de escoger el momento y lugar más adecuado.
- Interactuar con otros estudiantes enriqueciendo la diversidad de visiones y opiniones y su aplicación en situaciones reales.
- Trabajar con más y diversos recursos que ofrece el entorno on-line.
- Aumentar sus capacidades y competencias en el puesto de trabajo en base al estudio de los casos reales planteados en este curso.

## Método de Enseñanza

El curso se realiza on-line a través de la plataforma *e-learning* de Iniciativas Empresariales que permite, si así lo desea, descargarse los módulos didácticos junto con los ejercicios prácticos de forma que pueda servirle posteriormente como un efectivo manual de consulta.

A cada alumno se le asignará un tutor que le apoyará y dará seguimiento durante el curso, así como un consultor especializado que atenderá y resolverá todas las consultas que pueda tener sobre el material docente.

El curso incluye:



## Contenido y Duración del Curso

El curso tiene una duración de 50 horas y el material didáctico consta de:

### Manual de Estudio

Corresponde a todas las materias que se imparten a lo largo de los 9 módulos de formación práctica de que consta el curso Gestión y Control del Circulante en la empresa.

### Material Complementario

Incluye ejemplos, casos reales, tablas de soporte, etc. sobre la materia con el objetivo de ejemplificar y ofrecer recursos para la resolución de las problemáticas específicas en la gestión del circulante en la empresa.

### Ejercicios de Seguimiento

Corresponden a ejercicios donde se plantean y solucionan determinados casos referentes a la gestión del circulante en la empresa.

### Pruebas de Autoevaluación

Para la comprobación práctica de los conocimientos que Ud. va adquiriendo.



## Este curso le permitirá saber y conocer:

- Cuál es el impacto del capital circulante en la estructura financiera de la empresa.
- Cómo hacer de la gestión del circulante un arma competitiva para su empresa.
- Cómo gestionar adecuadamente el circulante de su empresa para evitar la falta de liquidez.
- Ideas para optimizar los circuitos operativos de cobros y pagos.
- Cuáles son las últimas tendencias en la gestión de tesorería.
- Cuáles son los tipos principales de cash-pooling.
- Cuáles son los principales instrumentos para financiar el circulante en una empresa y cuáles son las ventajas e inconvenientes de cada uno de ellos.
- La importancia de las relaciones bancarias y cómo sacar el máximo partido a éstas.
- Cómo realizar el control de las operaciones bancarias.
- Por qué la gestión de cobro de clientes es una palanca básica para generar caja en una empresa.
- Cómo afrontar una buena política de créditos a clientes y cómo realizar una buena gestión de cobros.
- Cuáles son las claves en la gestión de inventarios.

**La gestión eficiente del capital circulante permite gestionar la liquidez de las empresas en el corto plazo y ayuda a definir la estructura financiera a largo plazo.**

## Dirigido a:

Directores Financieros, Administrativos, Tesoreros y profesionales de la empresa que precisen disponer de conocimientos sobre cómo gestionar el capital circulante de una empresa.

## Contenido del curso

### → MÓDULO 1. La estructura financiera de la empresa

6 horas

El circulante de una compañía es un concepto muy utilizado cuya salud mide la situación financiera del negocio. En este primer módulo del curso se explican conceptos básicos de estructura financiera a corto y largo plazo y que servirán de base para entender el resto del curso.

- 1.1. Introducción.
- 1.2. La financiación como medio de crecimiento de un negocio.
- 1.3. ¿Es bueno endeudarse?
- 1.4. La estructura óptima de capital de un negocio.
- 1.5. El rango de equilibrio financiero.
- 1.6. El Fondo de Maniobra.
- 1.7. La calidad de la deuda.
- 1.8. Conclusión sobre la estructura financiera.
- 1.9. Anexo: el apalancamiento financiero.

### → MÓDULO 2. La gestión de tesorería

15 horas

Una de las herramientas más utilizadas en la planificación financiera a corto plazo es la Gestión de Tesorería, cuyo principal objetivo es lograr que los recursos líquidos de la empresa se manejen de forma eficiente y se rentabilicen al máximo.

Este módulo hace un recorrido por esta faceta fundamental del circulante de una empresa.

- 2.1. Introducción.
- 2.2. Definición del concepto de Cash Management.
- 2.3. La nueva concepción del departamento de tesorería.
- 2.4. Técnicas eficientes de gestión de tesorería:
  - 2.4.1. Previsiones de tesorería.
  - 2.4.2. Detección de déficit y/o superávit de liquidez.
  - 2.4.3. Fijación de la caja mínima.
  - 2.4.4. Gestión de excedentes de tesorería.

## Contenido del curso

2.4.5. Optimización de la gestión de tesorería.

2.5. Tesorería cero-negativa.

2.6. Centralización de la tesorería:

2.6.1. El circuito de cobros.

2.6.2. El circuito de pagos.

2.6.3. El circuito del disponible.

### → MÓDULO 3. Medios de cobro y pago

5 horas

En este módulo se analizan los principales instrumentos de cobro y pago entre empresas, con detalle de sus características, ventajas e inconvenientes.

3.1. Introducción.

3.2. Medios de pago poco utilizados en el mundo empresarial.

3.3. El cheque.

3.4. La transferencia.

3.5. Efectos: letras y pagarés.

3.6. Domiciliación bancaria.

3.7. Descuento por pronto pago.

### → MÓDULO 4. Cash Pooling

3 horas

La centralización de la tesorería es un medio para asegurar un mejor control de la posición diaria en fecha valor, reducir las necesidades de financiación gracias a un mayor aprovechamiento de los recursos y disminuir los gastos financieros. En este módulo se analizan los sistemas centralizados de tesorería en empresas y grupos de empresas.

4.1. Introducción.

4.2. Centralización vs descentralización.

4.3. El proceso de centralización.



## Contenido del curso

- 4.4. Tipos de cash pooling.
- 4.5. Funcionamiento operativo de una tesorería centralizada.
- 4.6. Sistemas de netting.
- 4.7. Modelos de centralización matriz-filiales.
- 4.8. Préstamos intra grupo.
- 4.9. Sinopsis.

### → MÓDULO 5. Inversiones de circulante (I)

4 horas

Los fondos excedentes en una empresa no deben quedar ociosos. Hay muchas alternativas de inversión a corto plazo que son las que se revisan y analizan en este módulo.

- 5.1. Introducción.
- 5.2. Concepto de inversión.
- 5.3. Analizando la rentabilidad de una inversión.
- 5.4. Métodos de valoración de rentabilidad:
  - 5.4.1. El Valor Actual Neto (VAN).
  - 5.4.2. La Tasa Interna de Retorno (TIR).
  - 5.4.3. El plazo de recuperación de una inversión (Pay Back).
- 5.5. Inversiones básicas.
  - 5.6. Activos financieros de deuda y renta fija:
    - 5.6.1. Los mercados de deuda y renta fija.
    - 5.6.2. Los activos de deuda y renta fija.
    - 5.6.3. Los activos financieros de deuda pública.
    - 5.6.4. Los activos financieros de deuda privada.
    - 5.6.5. Los activos financieros de deuda internacional.
- 5.7. Las acciones:
  - 5.7.1. Las operaciones con acciones.
- 5.8. Inversión colectiva:
  - 5.8.1. Los fondos de inversión.

## Contenido del curso

### → MÓDULO 6. Financiando el circulante

4 horas

Los negocios requieren de inyecciones de circulante para financiar su crecimiento o cubrir el fondo de maniobra negativo. A lo largo de este módulo se analizan las fuentes de financiación de las que disponen las empresas para financiar su capital circulante.

- 6.1. Introducción.
- 6.2. Líneas de crédito.
- 6.3. Leasing: arrendamiento financiero.
- 6.4. Renting: arrendamiento con valor añadido.
- 6.5. Descuento comercial: anticipando fondos.
- 6.6. Factoring: vendiendo deuda.
- 6.7. Forfaiting: financiación de importaciones.
- 6.8. Confirming: pagos confirmados.
- 6.9. Créditos documentarios.
- 6.10. Avals / Sociedades de Garantía Recíproca.

### → MÓDULO 7. Relaciones con las entidades financieras

4 horas

Las entidades financieras son los principales proveedores de fondos y servicios bancarios, su gestión es una labor básica para garantizar una buena posición financiera.

- 7.1. Introducción.
- 7.2. El sistema financiero español.
- 7.3. ¿Con cuántos bancos hay que trabajar?
- 7.4. Objetivos de la negociación bancaria.
- 7.5. Fases de la negociación bancaria:
  - 7.5.1. Análisis.
  - 7.5.2. Información.



## Contenido del curso

7.5.3. Negociación.

7.5.4. Decisión.

7.6. Control de las operaciones bancarias.

7.7. Anexo: el servicio de reclamaciones del Banco de España.

### → MÓDULO 8. Cuentas a cobrar - La gestión de cobros

6 horas

Una gran parte de las empresas destinan mucho esfuerzo financiero a dar crédito a sus clientes. La gestión de cobros se convierte en una espada de Damocles a la hora de gestionar el circulante.

8.1. El riesgo de impago.

8.2. Algunos datos sobre el mundo de los impagos.

8.3. Las causas del impago.

8.4. La política de créditos en una empresa.

8.5. Informes comerciales.

8.6. Informes y KPI's de seguimiento de cobros.

### → MÓDULO 9. La gestión de inventarios

3 horas

El impacto de la gestión de inventarios en el circulante de la empresa hace que se requieran modernos sistemas de gestión y especialistas tanto en compras como en gestión física y logística de almacenes. En este módulo se analiza la importancia de una buena gestión de inventarios y de los riesgos que ella conlleva.

9.1. Introducción.

9.2. La naturaleza de los inventarios.

9.3. La utilidad de los inventarios.

9.4. El coste de los inventarios.

## Contenido del curso

- 9.5. La clasificación de los inventarios.
- 9.6. El método *Just in Time*.
- 9.7. Gestión de la cadena de suministro – Supply Chain.
- 9.8. Control físico de los inventarios.
- 9.9. Anexo: Modelo conceptual de la gestión de inventarios.



## Autor

El contenido y las herramientas pedagógicas del curso Gestión y Control del Circulante en la empresa han sido elaboradas por un equipo de especialistas dirigidos por:

### → Javier Catalina

Licenciado en Ciencias Económicas. Máster en Dirección General (PDG) por el IESE y Auditor de Cuentas es, en la actualidad, Director Financiero de Schindler para España y Portugal. Amplia experiencia docente como profesor de Finanzas y Control de Gestión y Contabilidad Financiera y de Sociedades en diferentes Universidades y Escuelas.

El autor y su equipo de colaboradores estarán a disposición de los alumnos para resolver sus dudas y ayudarles en el seguimiento del curso y el logro de objetivos.

## Titulación

Una vez realizado el curso el alumno recibirá el diploma que le acredita como **experto en Gestión y Control del Circulante en la empresa**. Para ello, deberá haber cumplimentado la totalidad de las pruebas de evaluación que constan en los diferentes apartados. Este sistema permite que los diplomas entregados por Iniciativas Empresariales y Manager Business School gocen de garantía y seriedad dentro del mundo empresarial.

