

ICB

Instituto de
Capacitación
Bursátil

Análisis Fundamental y Planificación Fiscal



PROGRAMA DE CONTENIDOS

Módulo I

*La función financiera.
Operaciones
financieras: simples y
complejas. Tasas de
Interés y Descuento.
Reembolso de
Préstamos.*

Módulo II Análisis Y Planificación financiera

Módulo III Decisiones de inversión

Módulo IV Valuación de empresas

Módulo V Impuestos y Planificación fiscal sobre inversiones

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.

Módulo III: 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.

Módulo IV: Valuación de empresas

- 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".

Módulo V : Impuestos y Planificación Fiscal sobre Inversiones.

Impuestos y Tratamiento Impositivo de Inversiones y Negocios

- Impuestos, tasas y contribuciones;
- Principales impuestos de la República Argentina: Nacionales (IVA – Ganancias) y Provinciales (Ingresos Brutos – Sellos);
- Tratamiento impositivo de las Inversiones locales e internacionales;

Planificación Fiscal

- Principales Herramientas para disminuir el impacto fiscal (para patrimonios locales y extranjeros);
- Sociedades: procedimiento de apertura de sociedades en el exterior. Impuestos asociados.