



UNIVERSIDAD AUTONOMA DEL CARIBE

FINANZAS APLICADAS AL MERCADEO

LA FUNCION FINANCIERA

- **MACROECONOMIA**

Marco Institucional del País

- **MICROECONOMIA**

Marco Empresarial

- **FINANZAS**

Arte y Ciencia del manejo del Dinero

- **OBJETIVO**

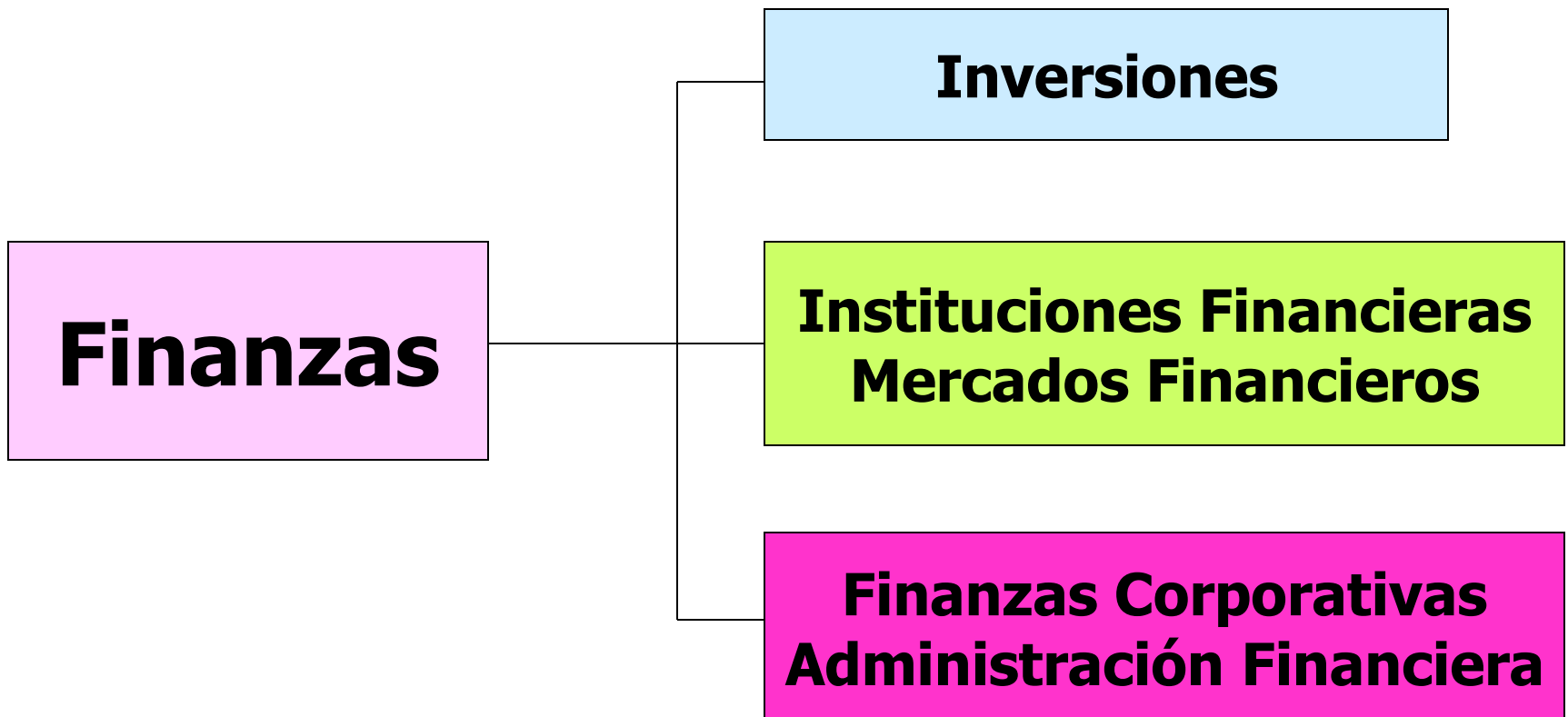
Maximizar valor de la empresa





LA FUNCION FINANCIERA

- **Campo de Acción de las Finanzas**





LA FUNCION FINANCIERA

- **Campo de Acción de las Finanzas**
 - **Finanzas de Inversión**
 - Elaborar y administrar inversiones en activos financieros
 - Búsqueda de portafolios en activos financieros para invertir fondos excedentes
 - **Instituciones Financieras y Mercados Financieros**
 - Instituciones Financieras: empresas especializadas en venta, compra y creación de títulos de crédito
 - Mercados Financieros: espacios donde actúan las instituciones Financieras.



LA FUNCION FINANCIERA

- **Campo de Acción de las Finanzas**
 - **Finanzas Corporativas o Administración Financiera de Empresas**
 - A. Inversión en Activos Reales o Tangibles
Inversión en Activos Financieros
Inversión de Excedentes Temporales
 - B. Obtención de Fondos
 - C. Decisiones sobre reinversión o reparto de Utilidades

EL ENTORNO FINANCIERO



ASPECTOS EXTERNOS:



- **Economía Mundial.**
- **Economía Nacional.**
- **Situación Sector.**
- **Situación Política Nacional.**
- **Situación Legal y Tributaria.**

ASPECTOS INTERNOS:

- **Tipo de Administración y Organización.**
- **Relaciones Laborales.**
- **Mercado Potencial.**
- **Factores Producción.**



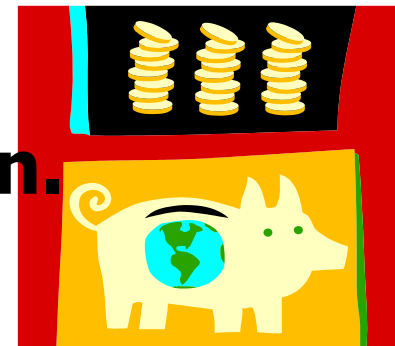
Gestión Financiera:

Es la generación de ingresos en un marco racional de costos, gastos, financiamiento, impuestos y distribución de utilidades



Decisiones Financieras

- **Inversión: aplicación o destinación de recursos con la esperanza de obtener futuros beneficios.**
- **Financiamiento: dotación de recursos “suficientes” o “necesarios” para cubrir las inversiones.**
- **Dividendos: reparto o reinversión.**





Visión Financiera

- **Activo:** todo aquello que genera **INGRESOS**
- **Pasivo:** todo aquello que genera **EGRESOS**

La calidad de un activo depende en gran medida de la rapidez o velocidad para generar ingresos

Inversiones

Inversiones Cíclicas:

se suceden periódicamente;
rápida generación de ingresos

Activo Circulante: {
- disponible }
- exigible } Liquidez
- realizable } de la
 } empresa

Financiación Corto Plazo

Inversiones

- Inversiones Acíclicas:

alta permanencia en la empresa

Activo Inmovilizado:

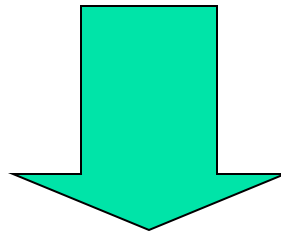
Activo Fijo

Financiación Largo Plazo

El Análisis Financiero y la Toma de Decisiones

Análisis Financiero

- **Proceso** de recopilación, selección, relación, estudio, interpretación y evaluación con el fin de conocer el desempeño financiero y operacional de una empresa

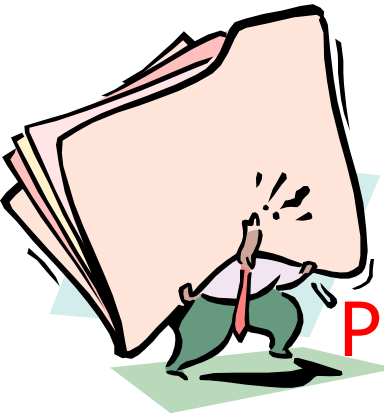


Ayuda a toma de decisiones.

El Análisis Financiero y la Toma de Decisiones

Análisis Financiero

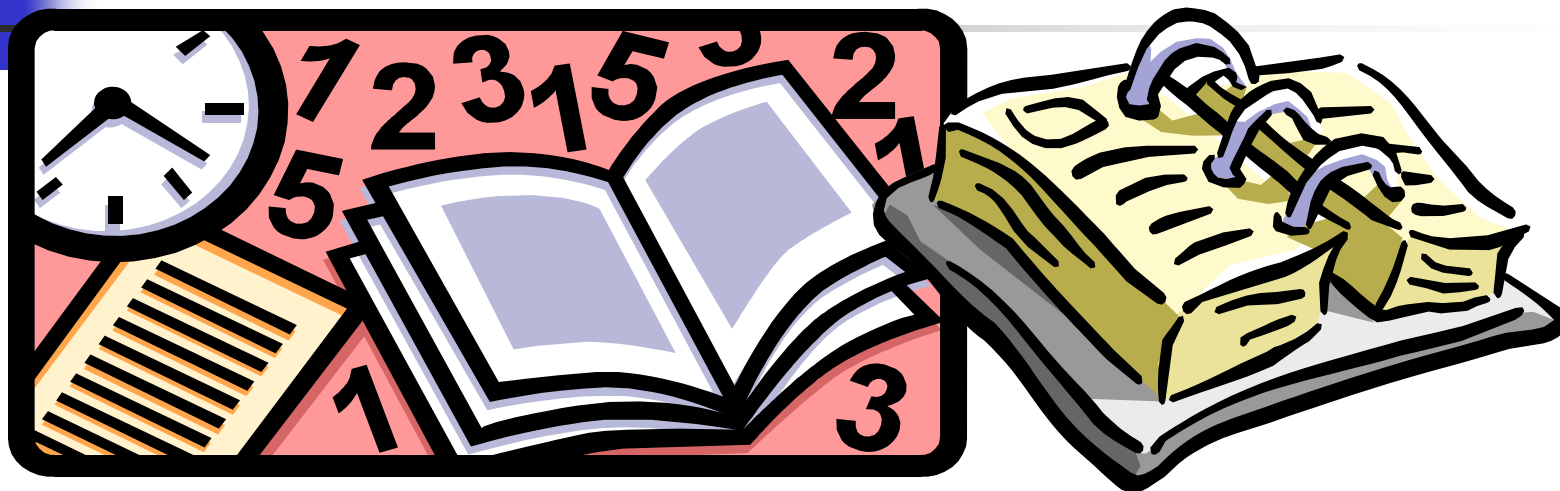
Objetivo: estudio del comportamiento pasado de una empresa con el fin de predecir la tendencia de comportamiento futuro.



Analista Financiero

Profesional especializado que con base en un comportamiento histórico le corresponde interpretar, analizar, concluir y recomendar sobre la operación de una empresa.

El Proceso Contable



- La contabilidad es una técnica utilizada para registrar, clasificar y resumir en términos monetarios las transacciones que realiza una empresa.



El Proceso Contable

- **Objetivos:**
- Informar sobre la situación financiera, el resultado de sus operaciones y los cambios en su situación financiera.
- Satisfacer a los usuarios de la misma.
- Util para la toma de decisiones (inversión y crédito): medir solvencia, liquidez y capacidad de generación de recursos
- Evaluar el trabajo de la administración.



El Proceso Contable

■ Principios:

- Confiabilidad:** creíble y fiable.
- Equidad:** justa y equitativa.
- Comprensibilidad:** fácil de entender
- Utilidad:** debe ser útil al usuario.



El Proceso Contable

Estados Financieros Básicos

Los **Estados Financieros Básicos** son el producto final del sistema contable y están preparados con base en los principios de la contabilidad.

Cada uno constituye un **reporte especializado** sobre ciertos aspectos de la empresa.

- 1. Balance General o Est. de Situación Fra.**
- 2. Estado de Resultados o de Rendimientos Económicos.**
- 3. Estado de Cambios en la Posición Financiera.**
- 4. Estado de Flujos de Efectivo.**
- 5. Estado de Cambios al Patrimonio.**



El Proceso Contable

Estados Financieros Básicos

1. Balance General

- ↗ **Informe contable que presenta en forma ordenada la situación financiera de una empresa en un momento en el tiempo (estático).**
- ↗ **Muestra la naturaleza y el valor de los recursos, bienes y derechos de la empresa (activos).**
- ↗ **Muestra el valor y la naturaleza de las deudas y obligaciones que gravan esos activos y los derechos de los acreedores (pasivos).**



El Proceso Contable

Estados Financieros Básicos

↗ Muestra el valor y la naturaleza de los aportes y derechos de los accionistas o propietarios.

↗ Muestra el valor excedente o deficiente de la empresa en sus operaciones (utilidad).

↗ Su presentación se basa en el principio contable:

ACTIVO TOTAL = PASIVOS + PATRIMONIO

BALANCE GENERAL

ACTIVOS

| | Año 2006 | | | Año 2007 | | |
|------------------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | \$ | %T | %SG | \$ | %T | %SG |
| Caja y Bancos | 15 | | | 10 | | |
| Cuentas por cobrar | 10 | | | 10 | | |
| Inventarios | 25 | | | 20 | | |
| TOT. ACT. CTES | 50 | | 100% | 40 | | 100% |
| Terrenos y edificios | 10 | | | 15 | | |
| Maquinaria | 20 | | | 35 | | |
| TOT. ACT. FIJOS | 30 | | 100% | 50 | | 100% |
| Inv. a largo plazo | 20 | | | 10 | | |
| TOT. OTROS ACT. | 20 | | | 10 | | |
| TOTAL ACTIVOS | 100 | 100% | | 100 | 100% | |

BALANCE GENERAL

| | Año 2006 | | | Año 2007 | | |
|----------------------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | \$ | %T | %SG | \$ | %T | %SG |
| PASIVOS | | | | | | |
| Obligaciones Bancarias | 20 | | | 30 | | |
| Cuentas por pagar | 10 | | | 20 | | |
| TOTAL PASIVOS CTES | 30 | | 100% | 50 | | 100% |
| Hipotecas | 20 | | | 20 | | |
| TOTAL PASIVO L. P. | 20 | | 100% | 20 | | 100% |
| TOTAL PASIVO | 50 | | | 70 | | |
| Capital Social | 50 | | | 30 | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 50 | | 100% | 30 | | |
| TOT. PASIVO + PATRI | 100 | 100% | | 100 | 100% | |



El Proceso Contable

Estados Financieros Básicos

2. Estado de Resultados

- ⓐ Presenta los **resultados económicos del ejercicio** en un lapso de tiempo, relacionando los ingresos con los egresos (utilidad o pérdida).
- ⓐ Da una visión mas real sobre la operación y acción de la empresa en su objeto social a través del tiempo.
- ⓐ **Complemento al Balance General.**
- ⓐ El resultado se obtiene al compara los valores de ventas, ingresos con costos y gastos, es decir, las cuentas de resultado.



ESTADO DE RESULTADOS

| | Año 2006 | | | Año 2007 | | |
|-------------------------|----------|------|------|----------|------|-----|
| | \$ | %T | %SG | \$ | %T | %SG |
| Ventas Netas | 100 | 100% | | 150 | 150% | |
| - Costo de Ventas | 60 | | 100% | 80 | | |
| UTILIDAD BRUTA | 40 | | | 70 | | |
| - Gastos de Operación | 20 | | 100% | 50 | | |
| UTILIDAD OPERAC. | 20 | | | 20 | | |
| - Impuestos | 8 | | | 8 | | |
| UTILIDAD NETA | 12 | | | 12 | | |



El Proceso Contable

Estados Financieros Básicos

3.Estado de Cambio en la Situación Financiera

- ✓ Revela cambios en el **CAPITAL DE TRABAJO**: cuáles fueron las fuentes o provisiones de fondos y en que fueron usados, aplicados o invertidos.
- ✓ Adquiere gran importancia debido a que muestra por si mismo el movimiento de recursos originados en las operaciones y cómo se aplicaron.



El Proceso Contable

Estados Financieros Básicos

4. Estado de Cambios al Patrimonio

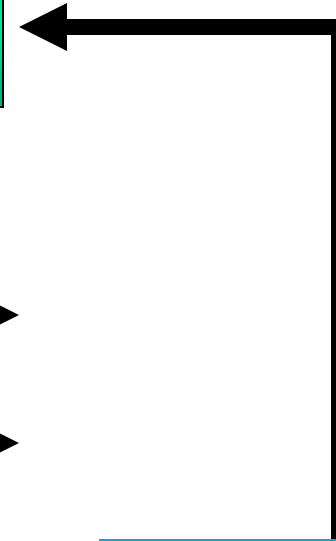
- **Revela los cambios en el patrimonio presentados en el capital social, superávit y demás.**

Debe presentar por separado la siguiente información:

- **Utilidades al principio de año antes de ajustes de ejercicios anteriores.**
- **Ajustes por ganancias o pérdidas de ejercicios anteriores. Utilidades retenidas al comienzo del año.**
- **Apropiación o distribución de utilidades: reserva legal, dividendos decretados, reservas extralegales, otras reservas.**
- **Utilidades retenidas al final del año.**

MODELO GRAFICO DE ESTADOS FINANCIEROS

CAJA



Línea completa: efectivo



Línea guiones: bienes y servicios



Línea punteada: intangibles

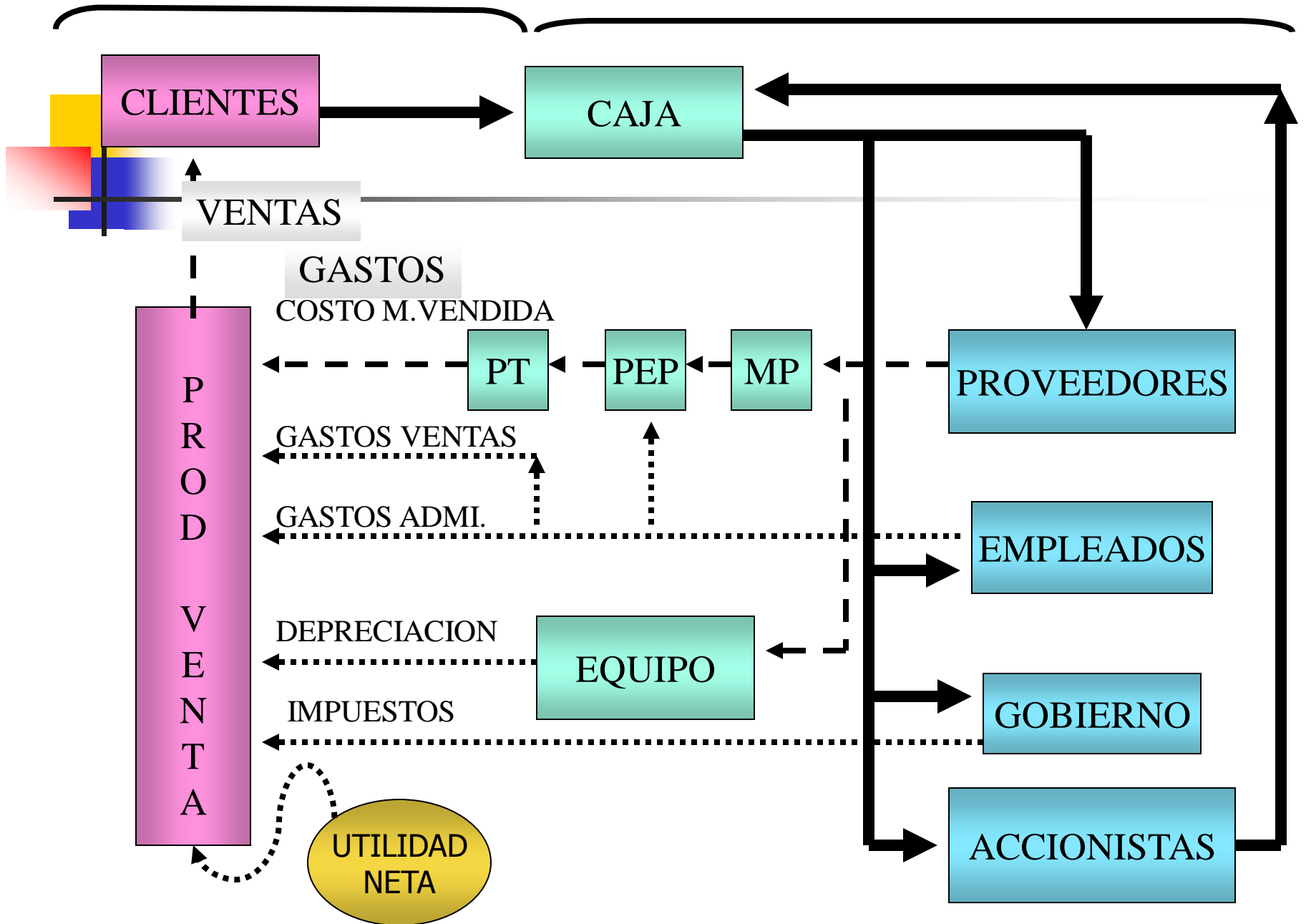


ACCIONISTAS

Tomado de "Cómo Comprender las Finanzas de una Compañía". W.R. Purcell

ESTADO RESULTADOS

BALANCE GENERAL





LIMITACIONES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

- Son cifras frías que no dejan ver ni las causas ni los efectos que han producido estas cifras.
- El análisis de una empresa debe realizarse comparándose con empresas del sector.




A. ANALISIS DE ESTRUCTURAS Y ANALISIS DE TENDENCIAS

1. Análisis de Estructura:

Consiste en **relacionar en forma porcentual** cifras de un mismo estado financiero


Determina la **estructura** de conformación de los estados financieros y por ende de la empresa

BALANCE GENERAL



| | Año 1 | | | Año 2 | | |
|------------------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | \$ | %T | %SG | \$ | %T | %SG |
| ACTIVOS | | | | | | |
| Caja y Bancos | 15 | | | 10 | | |
| Cuentas por cobrar | 10 | | | 10 | | |
| Inventarios | 25 | | | 20 | | |
| TOT. ACT. CTES | 50 | | 100% | 40 | | 100% |
| Terrenos y edificios | 10 | | | 15 | | |
| Maquinaria | 20 | | | 35 | | |
| TOT. ACT. FIJOS | 30 | | 100% | 50 | | 100% |
| Inv. a largo plazo | 20 | | | 10 | | |
| TOT. OTROS ACT. | 20 | | | 10 | | |
| TOTAL ACTIVOS | 100 | 100% | | 100 | 100% | |

BALANCE GENERAL




| | Año 1 | | | Año 2 | | |
|------------------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | \$ | %T | %SG | \$ | %T | %SG |
| ACTIVOS | | | | | | |
| Caja y Bancos | 15 | 15% | 30% | 10 | 10% | 25% |
| Cuentas por cobrar | 10 | 10% | 20% | 10 | 10% | 25% |
| Inventarios | 25 | 25% | 50% | 20 | 20% | 50% |
| TOT. ACT. CTES | 50 | 50% | 100% | 40 | 40% | 100% |
| Terrenos y edificios | 10 | 10% | 33% | 15 | 15% | 30% |
| Maquinaria | 20 | 20% | 67% | 35 | 35% | 70% |
| TOT. ACT. FIJOS | 30 | 30% | 100% | 50 | 50% | 100% |
| Inv. a largo plazo | 20 | 20% | 100% | 10 | 10% | 100% |
| TOT. OTROS ACT. | 20 | 20% | | 10 | 10% | |
| TOTAL ACTIVOS | 100 | 100% | | 100 | 100% | |

BALANCE GENERAL

| | Año 1 | | | Año 2 | | |
|----------------------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | \$ | %T | %SG | \$ | %T | %SG |
| PASIVOS | | | | | | |
| Obligaciones Bancarias | 20 | | | 30 | | |
| Cuentas por pagar | 10 | | | 20 | | |
| TOTAL PASIVOS CTES | 30 | | 100% | 50 | | 100% |
| Hipotecas | 20 | | | 20 | | |
| TOTAL PASIVO L. P. | 20 | | 100% | 20 | | 100% |
| TOTAL PASIVO | 50 | | | 70 | | |
| Capital Social | 50 | | | 30 | | |
| TOTAL PATRIMONIO | 50 | | 100% | 30 | | |
| TOT. PASIVO + PATRI | 100 | 100% | | 100 | 100% | |

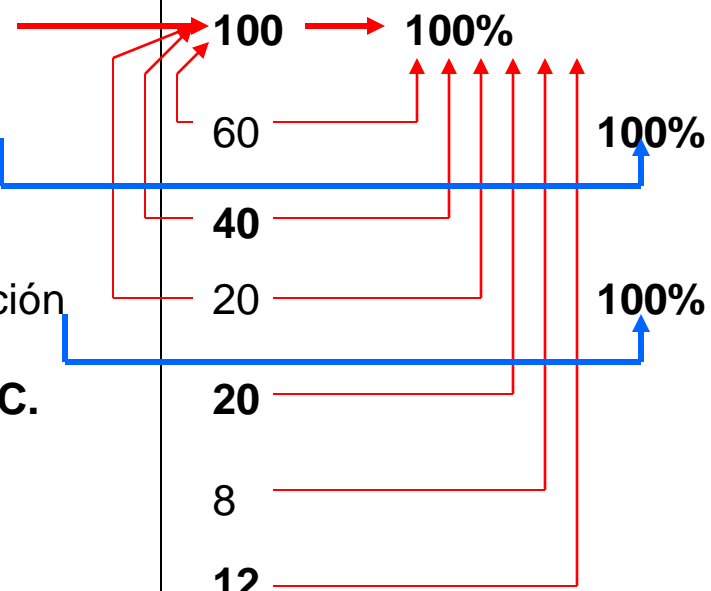
BALANCE GENERAL



| | Año 1 | | | Año 2 | | |
|----------------------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|-------------|
| | \$ | %T | %SG | \$ | %T | %SG |
| PASIVOS | | | | | | |
| Obligaciones Bancarias | 20 | 20% | 67% | 30 | 30% | 60% |
| Cuentas por pagar | 10 | 10% | 33% | 20 | 20% | 40% |
| TOTAL PASIVOS CTES | 30 | 30% | 100% | 50 | 50% | 100% |
| Hipotecas | 20 | 20% | 100% | 20 | 20% | 100% |
| TOTAL PASIVO L. P. | 20 | 20% | 100% | 20 | 20% | 100% |
| TOTAL PASIVO | 50 | 50% | | 70 | 70% | |
| Capital Social | 50 | 50% | 100% | 30 | 30% | 100% |
| TOTAL PATRIMONIO | 50 | 50% | | 30 | 30% | |
| TOT. PASIVO + PATRI | 100 | 100% | | 100 | 100% | |

ESTADO DE RESULTADOS

| | Año 1 | | | Año 2 | | |
|-------------------------|-------|------|------|-------|------|-----|
| | \$ | %T | %SG | \$ | %T | %SG |
| Ventas Netas | 100 | 100% | | 150 | 150% | |
| - Costo de Ventas | 60 | | 100% | 80 | | |
| UTILIDAD BRUTA | 40 | | | 70 | | |
| - Gastos de Operación | 20 | | 100% | 50 | | |
| UTILIDAD OPERAC. | 20 | | | 20 | | |
| - Impuestos | 8 | | | 8 | | |
| UTILIDAD NETA | 12 | | | 12 | | |





ESTADO DE RESULTADOS

| | Año 1 | | | Año 2 | | |
|-------------------------|------------|-------------|-----|------------|-------------|-----|
| | \$ | %T | %SG | \$ | %T | %SG |
| Ventas Netas | 100 | 100% | | 150 | 150% | |
| - Costo de Ventas | 60 | 60% | | 80 | 53% | |
| UTILIDAD BRUTA | 40 | 40% | | 70 | 47% | |
| - Gastos de Operación | 20 | 20% | | 50 | 33% | |
| UTILIDAD OPERAC. | 20 | 20% | | 20 | 13% | |
| - Impuestos | 8 | 8% | | 8 | 5% | |
| UTILIDAD NETA | 12 | 12% | | 12 | 8% | |



2. Análisis de Tendencias :

Comparación de estados financieros en **diferentes estados del tiempo**

Determina **tendencias** de manejo o de administración

BALANCE GENERAL

| | Año 1 | \$ | Año 2 | Dif. \$ | Variación Abs. | % |
|------------------------|------------|----|------------|------------|-------------------|---|
| ACTIVOS | | | | | | |
| Caja y Bancos | 15 | → | 10 | | | |
| Cuentas por cobrar | 10 | → | 10 | | | |
| Inventarios | 25 | → | 20 | | | |
| TOT. ACT. CTES | 50 | → | 40 | | | |
| Terrenos y edificios | 10 | → | 15 | | | |
| Maquinaria | 20 | → | 35 | | | |
| TOT. ACT. FIJOS | 30 | → | 50 | | | |
| Inv. a largo plazo | 20 | → | 10 | | | |
| TOT. OTROS ACT. | 20 | → | 10 | | | |
| TOTAL ACTIVOS | 100 | → | 100 | | | |

BALANCE GENERAL

| | Año 1 | \$ | Año 2 | Dif. \$ | Variación Abs. | % |
|------------------------|------------|----|------------|------------|-------------------|---|
| ACTIVOS | | | | | | |
| Caja y Bancos | 15 | → | 10 | 5 | 33.3 | |
| Cuentas por cobrar | 10 | → | 10 | 0 | 0.0 | |
| Inventarios | 25 | → | 20 | 5 | 20.0 | |
| TOT. ACT. CTES | 50 | → | 40 | 10 | 20.0 | |
| Terrenos y edificios | 10 | → | 15 | 5 | 50.0 | |
| Maquinaria | 20 | → | 35 | 15 | 75.0 | |
| TOT. ACT. FIJOS | 30 | → | 50 | 20 | 66.7 | |
| Inv. a largo plazo | 20 | → | 10 | 10 | 50.0 | |
| TOT. OTROS ACT. | 20 | → | 10 | 10 | 50.0 | |
| TOTAL ACTIVOS | 100 | → | 100 | 0 | 0.0 | |

BALANCE GENERAL

Año 1

Año 2

Dif.
\$

Variación
Abs.

%

\$

PASIVOS

| | | | |
|----------------------------|------------|---|------------|
| Obligaciones Bancarias | 20 | → | 30 |
| Cuentas por pagar | 10 | → | 20 |
| TOTAL PASIVOS CTES | 30 | → | 50 |
| Hipotecas | 20 | → | 20 |
| TOTAL PASIVO L. P. | 20 | → | 20 |
| TOTAL PASIVO | 50 | → | 70 |
| Capital Social | 50 | → | 30 |
| TOTAL PATRIMONIO | 50 | → | 30 |
| TOT. PASIVO + PATRI | 100 | → | 100 |

BALANCE GENERAL

Año 1

Año 2

Dif.
\$

Variación
Abs.

%

\$

PASIVOS

| | | | | | |
|----------------------------|------------|---|------------|-----------|-------------|
| Obligaciones Bancarias | 20 | → | 30 | 10 | 50.0 |
| Cuentas por pagar | 10 | → | 20 | 10 | 100.0 |
| TOTAL PASIVOS CTES | 30 | → | 50 | 20 | 66.7 |
| Hipotecas | 20 | → | 20 | 0 | 0.0 |
| TOTAL PASIVO L. P. | 20 | → | 20 | 0 | 0.0 |
| TOTAL PASIVO | 50 | → | 70 | 20 | 40.0 |
| Capital Social | 50 | → | 30 | 20 | 40.0 |
| TOTAL PATRIMONIO | 50 | → | 30 | 20 | 40.0 |
| TOT. PASIVO + PATRI | 100 | → | 100 | 0 | 0.0 |



ESTADO DE RESULTADOS

| | Año 1 | Año 2 | Dif. | Variación | |
|-------------------------|-------|-------|------|-----------|---|
| | | \$ | \$ | Abs. | % |
| Ventas Netas | 100 | 150 | | | |
| - Costo de Ventas | 60 | 80 | | | |
| UTILIDAD BRUTA | 40 | 70 | | | |
| - Gastos de Operación | 20 | 50 | | | |
| UTILIDAD OPERAC. | 20 | 20 | | | |
| - Impuestos | 8 | 8 | | | |
| UTILIDAD NETA | 12 | 12 | | | |



ESTADO DE RESULTADOS

| | Año 1 | Año 2 | Dif. | Variación | |
|-------------------------|------------|------------|-----------|-------------|---|
| | | \$ | \$ | Abs. | % |
| Ventas Netas | 100 | 150 | 50 | 50.0 | |
| - Costo de Ventas | 60 | 80 | 20 | 33.3 | |
| UTILIDAD BRUTA | 40 | 70 | 30 | 75.0 | |
| - Gastos de Operación | 20 | 50 | 30 | 150.0 | |
| UTILIDAD OPERAC. | 20 | 20 | 0 | 0.0 | |
| - Impuestos | 8 | 8 | 0 | 0.0 | |
| UTILIDAD NETA | 12 | 12 | 0 | 0.0 | |



B. RAZONES O INDICES FINANCIEROS

Establece **relaciones numéricas** entre diferentes cuentas del balance y del estado de resultados.

Igualmente, busca establecer **tendencias, lineamientos o políticas** de administración

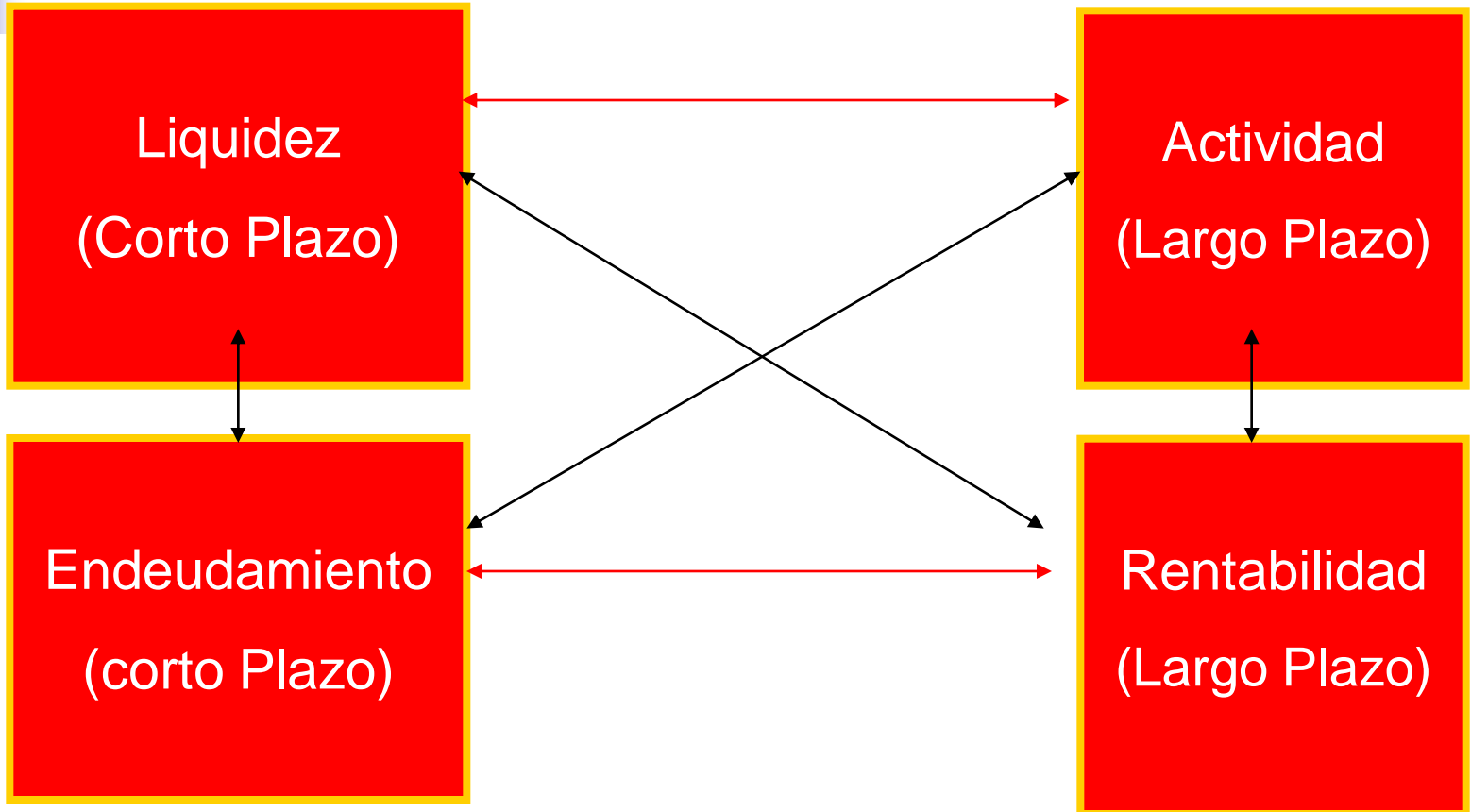


HERRAMIENTAS ESTRATEGICAS PARA LA GERENCIA

- **Estados Financieros**
- **Sistema de Costeo**
- **Análisis Financiero**
- **Planeación Estratégica**
- **Administración Financiera**
- **Matemáticas Financieras**
- **Costo promedio de capital**
- **Flujo de Caja Libre**
- **Project Finance**
- **E.V.A.**
- **Balanced Score Card**

ANÁLISIS FINANCIERO

Herramienta de conocimiento y diagnóstico



SISTEMAS DE INFORMACIÓN ADMINISTRATIVA BASADA EN LOS COSTOS



- En los años cincuenta, medir el costo de hacer negocios o bien calcular el costo de producir un producto u ofrecer un servicio significaba acumular los costos de materiales y mano de obra, sin considerar con profundidad los gastos indirectos.
- En la era de la informática, los sistemas de manufactura flexibles, la robótica y la globalización de los mercados, los gastos indirectos han llegado a representar hasta el 70% del costo total de un producto o servicio, lo cual refleja la importancia que tiene asignar con profesionalismo los gastos indirectos, si se quiere conocer correctamente el costo de los productos y, de esta forma tomar decisiones correctas.



EL CAMBIO DE SOLO ACUMULAR COSTOS HACIA LA ADMINISTRACIÓN

■ **Tendencias mundiales:**

Las tendencias mundiales están desplazando los sistemas de manufactura hacia la fabricación de productos de calidad, a mantener inventarios al mínimo nivel, a usar líneas de productos flexibles, a automatizar los procesos, a organizarse por línea de producto y a utilizar estratégicamente la información.

■ **Tendencias en el proceso de manufactura:**

En respuesta a los cambios del mercado, las compañías han invertido en tecnología y revisado las formas de administrar sus negocios. La robótica se ha introducido en muchas compañías, así como la manufactura integrada por computadora (CIM).

LA ADMINISTRACIÓN DE COSTOS Y EL USO DEL COSTEO BASADO EN ACTIVIDADES PARA MEJORAR LA EMPRESA.



- Planear, administrar y reducir costos.
- Identificar las actividades que no agregan valor.
- Facilitar el proceso de mejoramiento continuo.
- Hacer evidente la necesidad de un programa de calidad, de entrega a tiempo.
- Identificar y medir correctamente los costos de calidad.
- Identificar los costos de los recursos consumidos por actividades.

PLANEACIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA

QUÉ ES ESTRATEGIA?

Modelo o plan unificado y amplio que integra las metas, objetivos, políticas, acciones y recursos de una organización dentro de un TODO coherente



ADMINISTRACION FINANCIERA

Es la parte de gestión empresarial que estudia los métodos, las leyes y los instrumentos que permiten a la administración, el control y la evaluación de resultados del recurso financiero.



MATEMATICAS FINANCIERAS

Es una rama de la matemática aplicada que se ocupa de los mercados financieros. Las matemáticas financieras permiten calcular los capitales que recibiremos o tendremos que desembolsar como consecuencia de cualquier operación financiera. Así el conocimiento de la matemática financiera permite calcular cuotas de préstamos, entender los distintos tipos de interés, calcular el importe de los intereses que se recibirán por un determinado depósito etc.



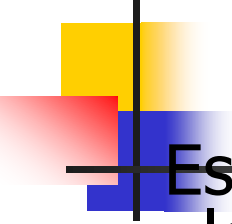
COSTO DE CAPITAL

ESTRUCTURA FINANCIERA

Esta conformada por las fuentes de financiamiento de la compañía

- ❖ Pasivos (C.P. y L.P.)
- ❖ Patrimonio (L.P.)

FLUJO DE CAJA LIBRE (F.C.L)



Es el flujo de caja que queda disponible para atender los compromisos con los beneficiarios de la empresa: Acreedores y socios.

CARACTERÍSTICAS

Permite establecer, de dónde obtiene la empresa sus recursos y en qué los aplica.

Se realiza con fuentes y usos de recursos.

Se debe, separar claramente el problema operacional del problema de financiación de la empresa.

Permite detectar, cuáles han sido las principales fuentes y usos de recursos, conveniencia, crecimiento de la empresa, coordinación entre fuentes y usos según el plazo, etc.



PROJECT FINANCE


El *Project Finance* es un innovador mecanismo de financiación que permite al promotor de un proyecto, público o privado, llevarlo a cabo obteniendo la financiación de la inversión sin contar, por otros medios propios o ajenos, con la capacidad financiera necesaria



VALOR ECONOMICO AGREGADO E.V.A.

La metodología de EVA supone que el éxito empresarial está relacionado directamente con la generación de valor económico, que consiste en determinar la rentabilidad obtenida por la empresa, deduciendo de la utilidad de operación neta de impuestos, el costo de capital de los recursos propios y externos que utiliza.

BALANCED SCORE CARD



El Cuadro de Mando Integral proporciona un marco para considerar la estrategia utilizada en la creación de valor desde cuatro perspectivas diferentes:

- Financiera.
- Mercadeo
- Procesos internos.
- Aprendizaje y crecimiento

El BSC trata de medir la estrategia, en consecuencia se deben construir los indicadores apropiados que se derivan de la visión estratégica de la organización y que se configuran en cinco principios:

- Alinear la organización con la estrategia
- Hacer que la estrategia sea el trabajo diario de todo el mundo
- Hacer de la estrategia un proceso continuo
- Movilizar el cambio mediante el liderazgo de los directivos
- Traducir la estrategia a términos operativos

DECISIONES FINANCIERAS

Bases para la toma de decisiones:

- ✓ Intuitivas
- ✓ Científicas
- ✓ Caprichosas
- ✓ Imitativas
- ✓ Obligadas

Optimizar
Maximizar
Satisfacer

O. B. F.
Generación
de Valor