



# **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

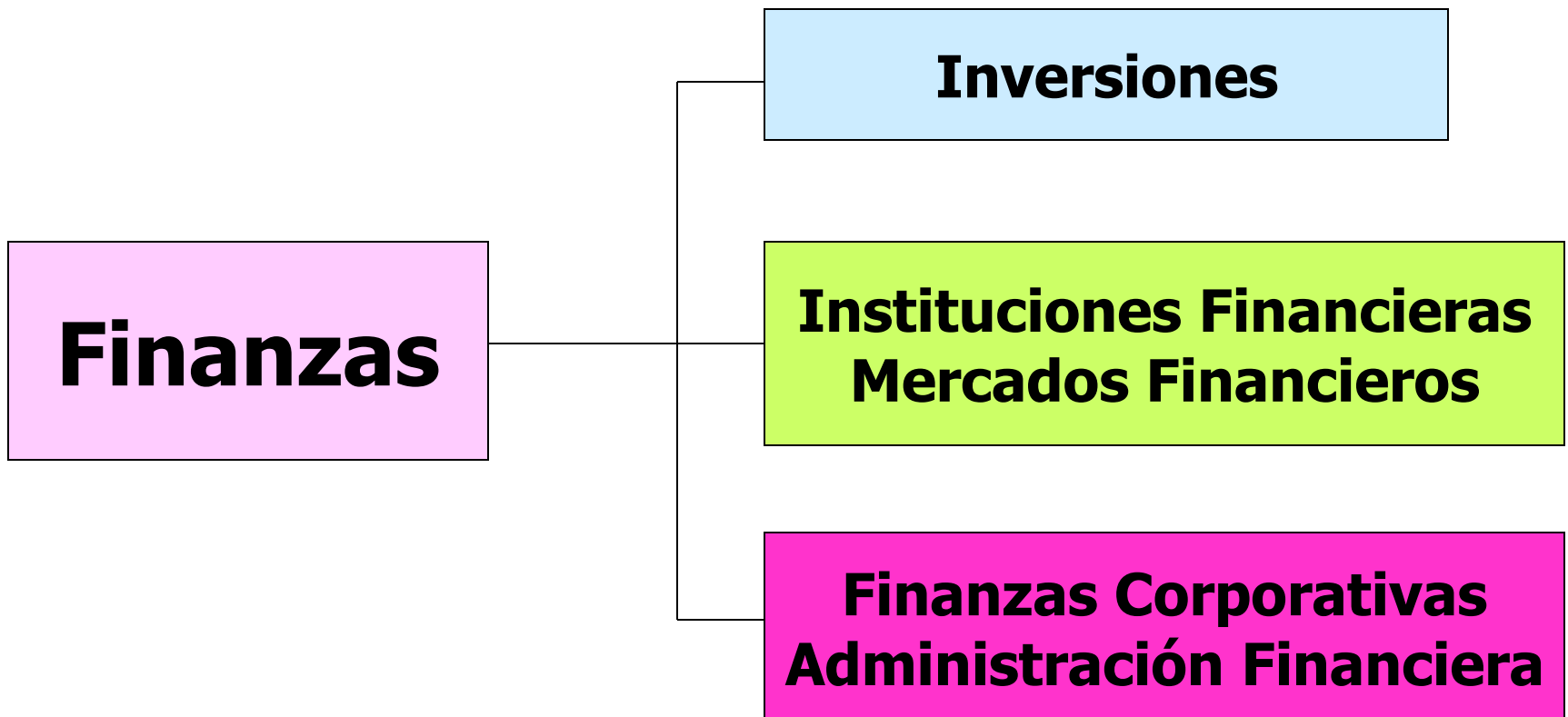




# LA FUNCION FINANCIERA

---

- **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

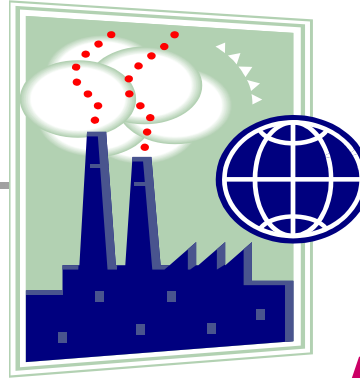
---

- **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:

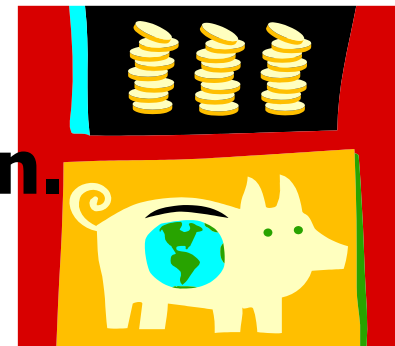
---

**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

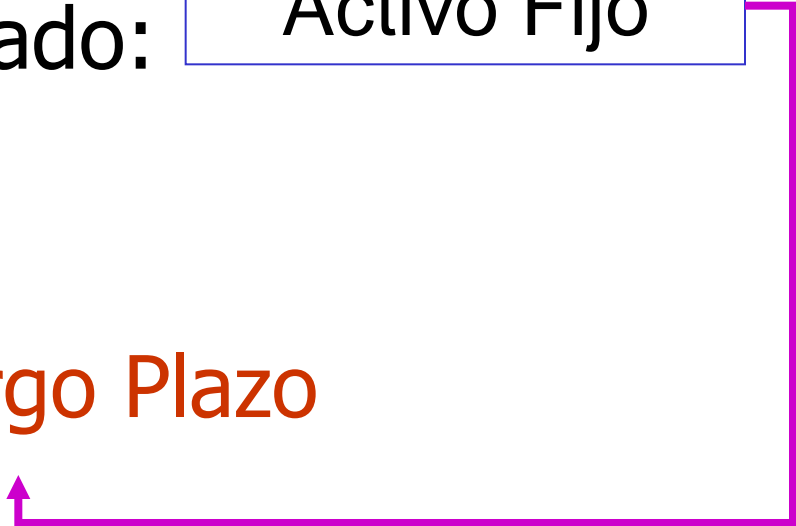
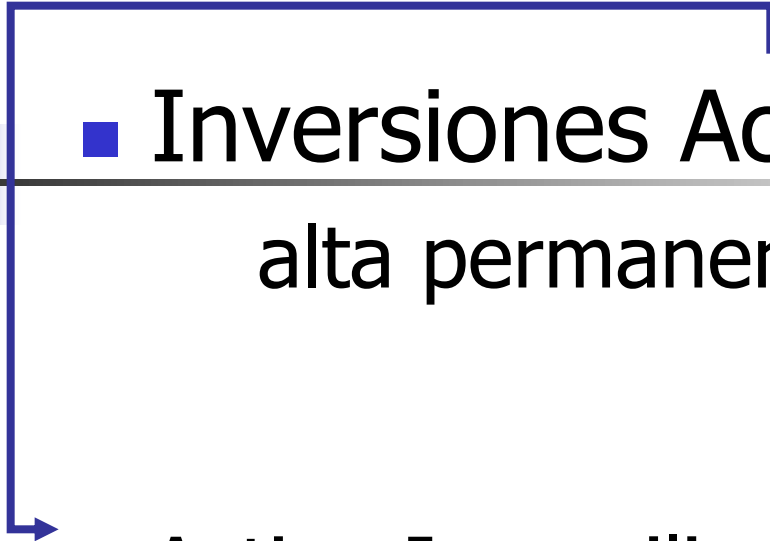
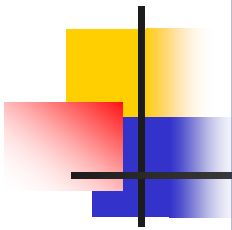
- Inversiones Acíclicas:

alta permanencia en la empresa

Activo Inmovilizado:

Activo Fijo

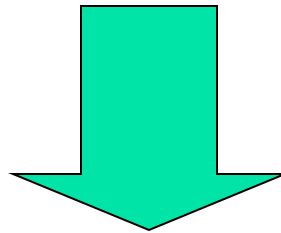
Financiación Largo Plazo



# 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

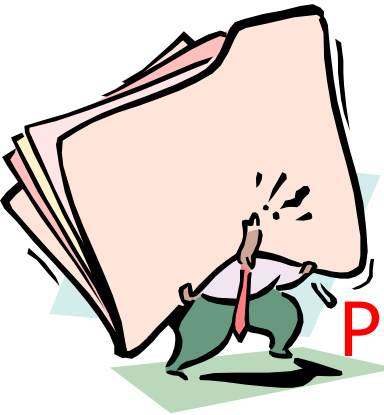


Ayuda a toma de decisiones.

# El Análisis Financiero y la Toma de Decisiones

## Análisis Financiero

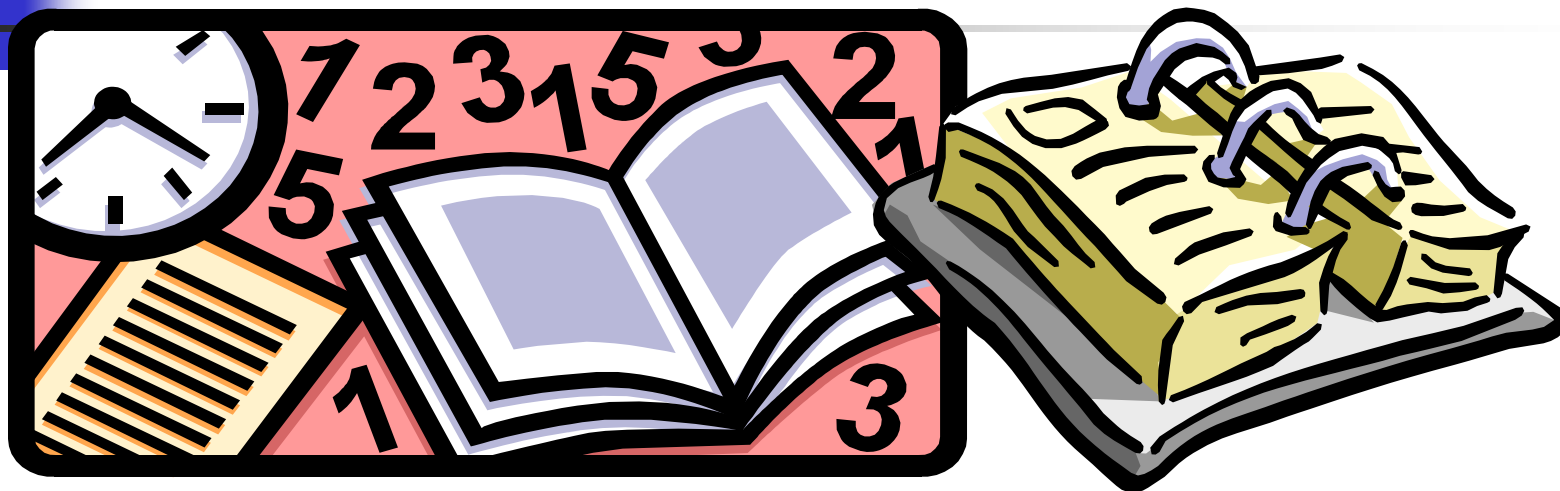
**Objetivo:** estudio del comportamiento pasado de una empresa con el fin de predecir la tendencia de comportamiento futuro.



## 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		
<b>TOT. ACT. CTES</b>	<b>50</b>		<b>100%</b>	<b>40</b>		<b>100%</b>
Terrenos y edificios	10			15		
Maquinaria	20			35		
<b>TOT. ACT. FIJOS</b>	<b>30</b>		<b>100%</b>	<b>50</b>		<b>100%</b>
Inv. a largo plazo	20			10		
<b>TOT. OTROS ACT.</b>	<b>20</b>			<b>10</b>		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>100</b>	<b>100%</b>		<b>100</b>	<b>100%</b>	

# BALANCE GENERAL

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



# 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
<b>Ventas Netas</b>	100	100%		150	150%	
- Costo de Ventas	60		100%	80		
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	40			70		
- Gastos de Operación	20		100%	50		
<b>UTILIDAD OPERAC.</b>	20			20		
- Impuestos	8			8		
<b>UTILIDAD NETA</b>	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

---

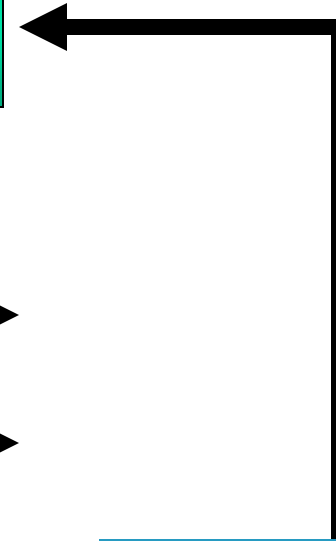
### 4. Estado de Cambios al Patrimonio

- **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



Línea completa: efectivo



Línea guiones: bienes y servicios



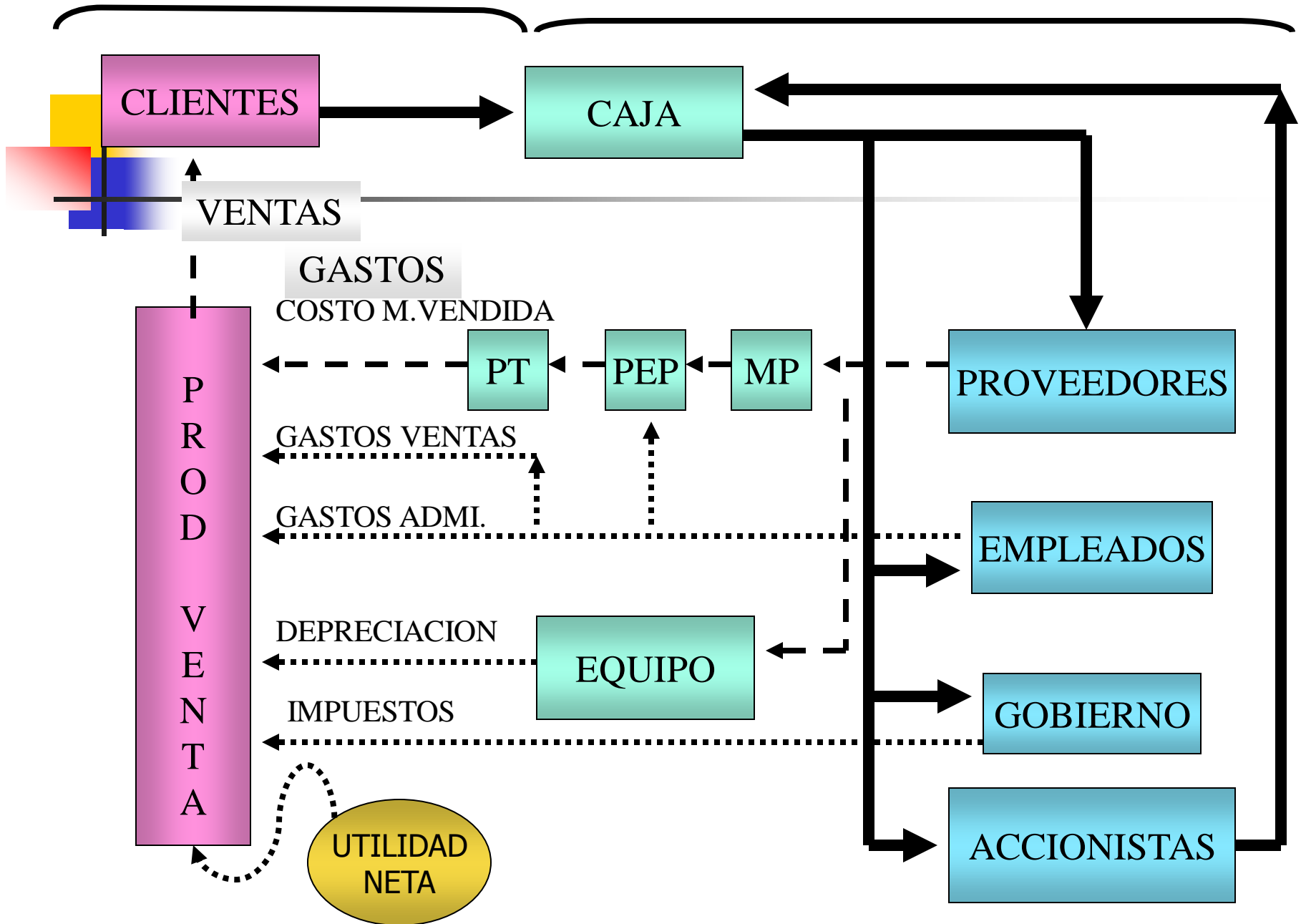
Línea punteada: intangibles



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
<b>ACTIVOS</b>						
Caja y Bancos	15			10		
Cuentas por cobrar	10			10		
Inventarios	25			20		
<b>TOT. ACT. CTES</b>	<b>50</b>		<b>100%</b>	<b>40</b>		<b>100%</b>
Terrenos y edificios	10			15		
Maquinaria	20			35		
<b>TOT. ACT. FIJOS</b>	<b>30</b>		<b>100%</b>	<b>50</b>		<b>100%</b>
Inv. a largo plazo	20			10		
<b>TOT. OTROS ACT.</b>	<b>20</b>			<b>10</b>		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>100</b>	<b>100%</b>		<b>100</b>	<b>100%</b>	

# BALANCE GENERAL




ACTIVOS	Año 1			Año 2		
	\$	%T	%SG	\$	%T	%SG
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%
<b>TOT. ACT. CTES</b>	<b>50</b>	<b>50%</b>	<b>100%</b>	<b>40</b>	<b>40%</b>	<b>100%</b>
Terrenos y edificios	10	10%	33%	15	15%	30%
Maquinaria	20	20%	67%	35	35%	70%
<b>TOT. ACT. FIJOS</b>	<b>30</b>	<b>30%</b>	<b>100%</b>	<b>50</b>	<b>50%</b>	<b>100%</b>
Inv. a largo plazo	20	20%	100%	10	10%	100%
<b>TOT. OTROS ACT.</b>	<b>20</b>	<b>20%</b>		<b>10</b>	<b>10%</b>	
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>100</b>	<b>100%</b>		<b>100</b>	<b>100%</b>	

# BALANCE GENERAL

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



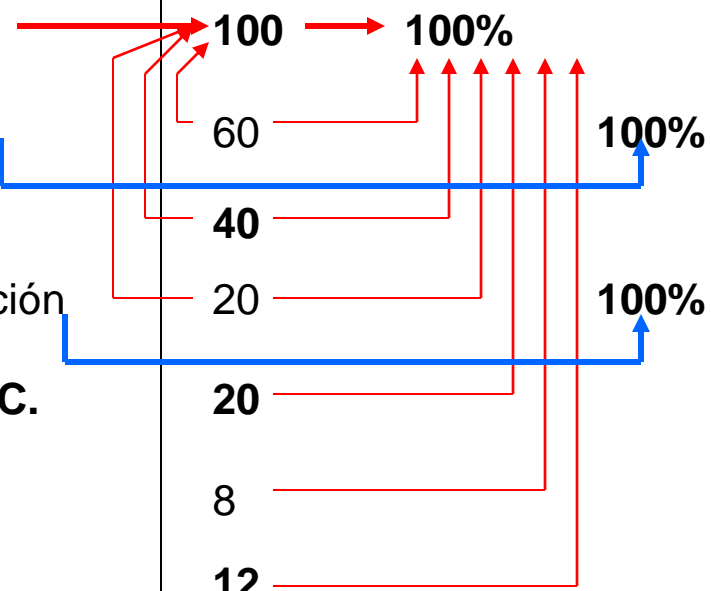
# BALANCE GENERAL



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

# ESTADO DE RESULTADOS

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





# ESTADO DE RESULTADOS

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



## 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.	%
<b>ACTIVOS</b>						
Caja y Bancos	15	→	10			
Cuentas por cobrar	10	→	10			
Inventarios	25	→	20			
<b>TOT. ACT. CTES</b>	<b>50</b>	→	<b>40</b>			
Terrenos y edificios	10	→	15			
Maquinaria	20	→	35			
<b>TOT. ACT. FIJOS</b>	<b>30</b>	→	<b>50</b>			
Inv. a largo plazo	20	→	10			
<b>TOT. OTROS ACT.</b>	<b>20</b>	→	<b>10</b>			
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>100</b>	→	<b>100</b>			

# BALANCE GENERAL

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

# BALANCE GENERAL

Año 1

Año 2

Dif.  
\$

Variación  
Abs.

%

\$

## PASIVOS

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

# 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
<b>TOTAL PASIVOS CTES</b>	<b>30</b>	→	<b>50</b>	<b>20</b>	<b>66.7</b>
Hipotecas	20	→	20	0	0.0
<b>TOTAL PASIVO L. P.</b>	<b>20</b>	→	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>50</b>	→	<b>70</b>	<b>20</b>	<b>40.0</b>
Capital Social	50	→	30	20	40.0
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>50</b>	→	<b>30</b>	<b>20</b>	<b>40.0</b>
<b>TOT. PASIVO + PATRI</b>	<b>100</b>	→	<b>100</b>	<b>0</b>	<b>0.0</b>





# ESTADO DE RESULTADOS

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



# ESTADO DE RESULTADOS

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



## 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

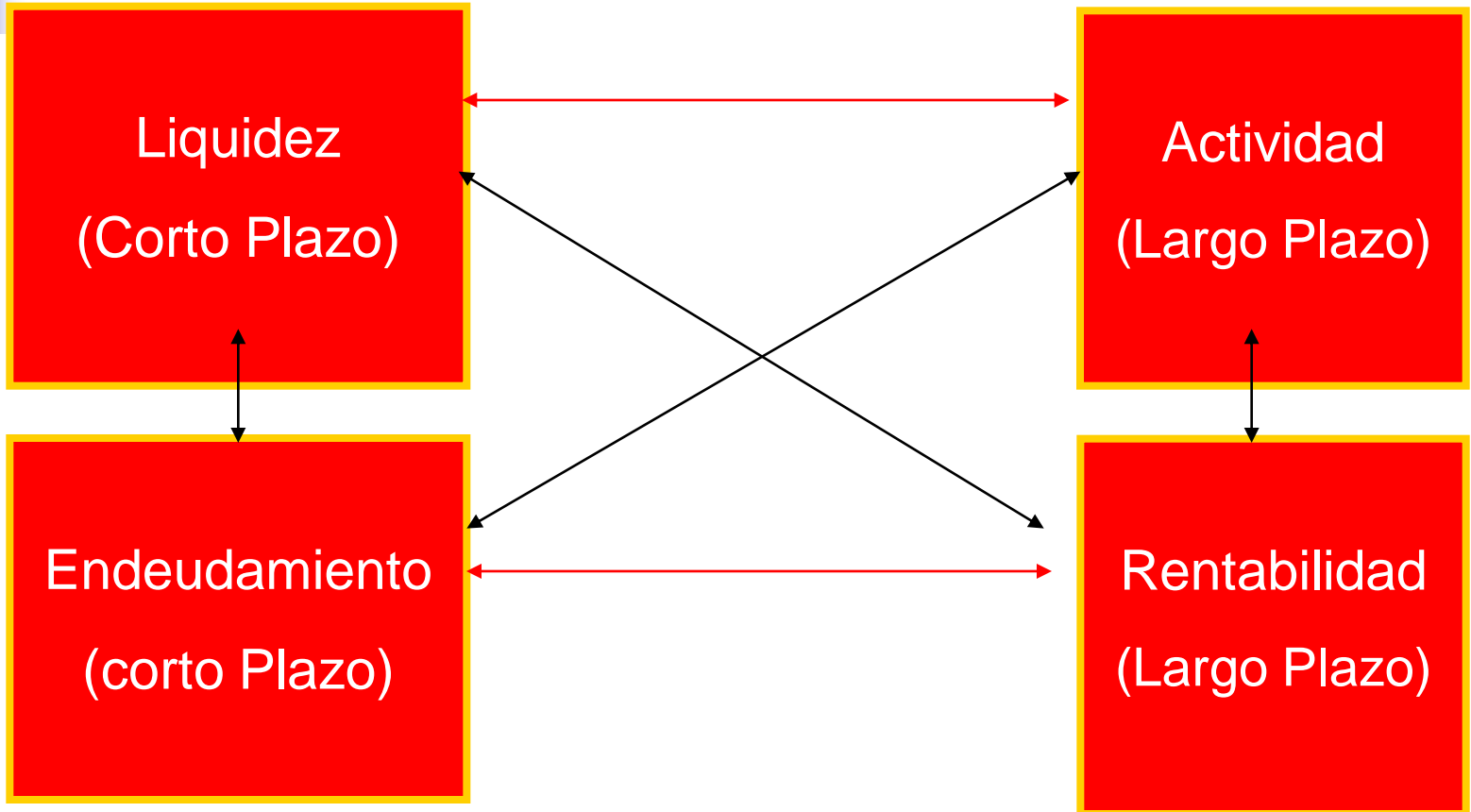


# **HERRAMIENTAS ESTRATEGICAS PARA LA GERENCIA**

- **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

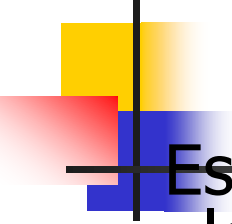
## ESTRUCTURA FINANCIERA

---

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**