

## CURSO DE FINANZAS EN EXCEL

### Dirigido a:

Profesionistas de cualquier disciplina que desempeñen funciones directivas en las organizaciones y deseen capacitarse en evaluación de proyectos, compra-venta de empresas y modelos financieros.

### Objetivos:

Transmitir sólidamente las técnicas de evaluación financiera para optimizar la toma de decisión

Al finalizar el Curso el participante estará capacitado para:

- Analizar la situación financiera de cualquier negocio
- Calcular e interpretar los indicadores de evaluación financiera
- Desarrollar modelos financieros en hojas de calculo
- Determinar la estructura de capital: deuda vs. equity
- Medurar el riesgo financiero de una inversión

### Temas (10 horas):

- Formulación y evaluación de proyectos de inversión
- Flujo de efectivo descontado
- TIR, VPN, ROI, PAYBACK
- Matemáticas financieras
- Sensibilidad de variables clave
- Modelos financieros
- Análisis financiero a partir de casos reales (BMV)
- Estructura de capital

## CURSO DE FINANZAS EN EXCEL

### ¿POR QUÉ CONTRATAR EL SERVICIO DE EVALUACIÓN DE PROYECTOS DE INVERSIÓN?

Porque la evaluación de proyectos de inversión o valoración de empresas es una herramienta de gran ayuda para establecer el grado de viabilidad o rentabilidad financiera de alguna propuesta de inversión, ya sea que se trate de comprar, vender o desarrollar un negocio, de expandir la capacidad instalada, o bien de realizar algún reemplazo de activo en operación. Su uso es potencialmente aplicable a cualquier tipo de proyecto ya que el objetivo central es cuantificar el beneficio esperado tanto del desembolso inicial como el de los flujos futuros de dinero que generará el negocio a lo largo de su vida. Lo anterior es posible por la metodología de cálculo que es empleada para obtener los resultados de rentabilidad, pues ésta contempla cuatro elementos importantes: el concepto contable de Utilidad (ingreso total – gasto y costo total) por una parte, por otra el deterioro -o apreciación- del beneficio que tendrá el proyecto ante las variaciones de la tasa de inflación, así como el riesgo de que las condiciones operativas y de mercado no se presenten de acuerdo a lo esperado, y la consideración latente de invertir en un proyecto alternativo del mismo o de diferente sector.

La materia de trabajo de la Evaluación de Proyectos es el flujo libre de efectivo o Flujo Libre de Caja, ésta partida financiera expresa el saldo de todas las entradas y salidas de dinero que genera un negocio durante su etapa de desarrollo y vida útil; es pues la suma de todos los billetes y monedas que perfilan las aportaciones de capital y sus respectivas ganancias, o bien el efectivo correspondiente a la inversión y al beneficio del negocio. Cualquiera que sea su interpretación, el Flujo Libre de Efectivo es una condicional previa para la evaluación de proyectos de inversión.

Desde una perspectiva teórica la evaluación de proyectos conduce a una toma de decisión de corte binaria, pues ofrece respuesta a la interrogante fundamental con la que se enfrenta cualquier emprendedor: “invertir o no en éste negocio”, además de admitir comparaciones de rentabilidad entre dos o más proyectos productivos –aún tratándose de distinto giro- información que resulta ser crítica para todo inversionista. Con respecto a su perspectiva real o de su aplicación a la realidad, la Evaluación de Proyectos está sujeta a ciertas desventajas, las cuales obedecen a factores ajenos a su metodología, como podría ser una mala estimación en los presupuestos de ingreso, gasto y costo; una errónea valoración del riesgo operativo y de mercado, así como una incorrecta apreciación del rendimiento del sector al que pertenece el negocio en cuestión. Todos estos factores pueden llevar a una incorrecta toma de decisión sí no son exhaustivamente analizados, pues de cada uno de ellos dependen los resultados que serán derivados de la evaluación financiera.