



## Herramientas financieras para la toma de decisiones

**Del 20 al 22 de noviembre de 2019**

**Horarios:** De 19:00 A 22:00 hrs.

**Sesiones:** Miércoles, jueves y viernes.

**Lugar:** Aulas CENACE, campus UPSA

**Contacto:** Ronie Kruklis

Cel. 79875739 Tel. 346-4000 int. 218.

**Correo:** [cenace@upsa.edu.bo](mailto:cenace@upsa.edu.bo)

### OBJETIVO GENERAL

El objetivo del curso es Interpretar los estados financieros principales de una Empresa con un enfoque en los elementos que presentan causalidad, para que se puedan tomar decisiones adecuadas de un modo

profesional. En cuanto, a su situación económica y financiera.

De hecho las decisiones financieras no son exclusiva responsabilidad del área de finanzas. Sin embargo, y por error, muchas veces se responsabiliza estrictamente a esta área de la toma de decisiones relacionadas con la utilización de recursos de la empresa, que afectan tanto a la cuenta de resultados como al balance general.

Por ello, la participación de los directivos de la organización, tengan conocimientos básicos de Herramientas Financieras, que les permitan evaluar el desempeño financiero de la empresa.

### OBJETIVOS ESPECÍFICOS

Al finalizar el curso, los participantes serán capaces de:

- Analizar e interpretar la situación financiera de una empresa a partir de la información presentada en los estados financieros.
- Manejo de herramientas para la toma de decisiones desde el adecuado nivel de liquidez con el que debe trabajar en base a una metodología paramétrica. O bien desde diferentes formas de entender el financiamiento de los activos, vía el Leasing Financiero.
- Contar con herramientas de pronóstico de quiebra que ayudará a la toma de decisiones de los directivos y de los ejecutivos de primer nivel.
- Encontrar explicaciones en base a la causalidad de las principales cuentas tanto del Estado de Resultados como desde el Balance.
- Finalmente, calcular la construcción o bien destrucción de valor en una gestión de la empresa, con el VEA o EVA que permite tomar decisiones.

### PÚBLICO OBJETIVO

Los participantes gerentes de área, directivos, accionistas, analistas financieros, jefes de cartera, de agencia, de contabilidad, de departamento ya que están involucrados en la gestión de los recursos financieros que maneja la empresa y personas interesadas en el tema.



## METODOLOGÍA

Se hará énfasis en los elementos prácticos, ya que el objetivo del curso es que los **participantes** puedan aplicar los conocimientos e instrumentos aprendidos en el menor tiempo posible, por lo que se empleará la técnica de casos de estudios de situaciones reales del entorno.

## DURACIÓN

9 horas reloj.

## CERTIFICACIÓN

Al finalizar el curso se entregará un certificado de asistencia avalado por la Universidad Privada de Santa Cruz de la Sierra – UPSA. Podrán acceder a dicha certificación quienes cumplan como requisito una asistencia mínima del 80%.

## CONTENIDO

### TEMA I

- ¿Qué son las finanzas? - Definición.
- Principales actividades – Gerente de Finanzas.
- Tipo de decisiones financieras
- Decisiones de operación.
- Decisiones de inversión.
- Decisiones de financiamiento.
- La importancia del análisis financiero, visión Dale Turner.

### TEMA II

- Método discriminante, Zscore Altam
- Modelos de predicción de la insolvencia empresarial.
- El Método Zscore Altman y su origen
- Aporte de Edward Altman
- Práctico – Laboratorio

### TEMA III

- Método DUPONT
- Origen – Donaldson Brown
- Aporte desde la GM
- La Condición Financiera de la empresa. (Medible)
- Niveles de eficiencia para administrar los activos de la empresa.

- Niveles de rentabilidad en relación a los esfuerzos realizados en los activos.
- Práctico – Laboratorio

### TEMA IV

- Método VEA / EVA (Valor Económico Agregado)
- Origen – Stern Stewart
- Aporte desde la JP. MORGAN
- Construcción o Destrucción de Valor (Medible)
- Conceptualizando el ROI de la Inversión.
- Incorporando la prima riesgo al modelo.
- Ventajas y Desventajas del VEA / EVA
- Práctico – Laboratorio

### TEMA V

- Leasing Financiero / Alternativa de financiamiento
- Origen – Babilonia / Mesopotamia / Egipto / Grecia
- Los actores principales
- La importancia del Leasing Financiero
- Productos para Leasing Financiero
- Obligaciones del arrendamiento.
- Condiciones de elegibilidad de los productos.
- Tipos de Leasing Financiero
- Obligaciones del Arrendamiento
- Diferencias Leasing vs Crédito
- El seguro del Leasing
- Cálculo de las cuotas del Leasing
- Garantías adicionales.
- Ventajas y Desventajas del Leasing

### TEMA VI

- VaR Valor ajustado al Riesgo de la Liquidez de la Empresa
- Origen – JP. MORGAN
- Concepto VaR
- Metodologías VaR
- Método Paramétrico
- Horizonte Temporal.
- Nivel confiabilidad
- Ejercicios Laboratorio
- Ventajas del VaR
- Limitaciones del VaR
- Enfoque integral de riesgos
- Etapas de la administración de riesgos



- Concepto de Riesgo Liquidez
- Control del Riesgo de Liquidez
- Laboratorio ejercicios.

### INSTRUCTOR

#### **Alejandro Fernández Melgar**

Economista con maestría en Administración de Empresas MBA con mención en finanzas cuenta con un experiencia en temas de innovaciones financieras y esquemas de financiamiento a nivel internacional cuenta con una experiencia de 15 años en el Sistema Financiero Nacional de los cuales 8 de ellos se ha especializado en el manejo de riesgos integrales, ha capacitado a nivel nacional como internacional a más de 7.400 funcionarios de entidades financieras. Fue Subgerente Regional de Fortaleza Leasing, Jefe Nacional de Créditos & Mercadeo, también fue Encargado del Fondo de Innovación Financiera de la Cooperación Suiza de Desarrollo COSUDE – Agencia de Ayuda Danesa (PROFIN) con atención a 14 operadores de crédito en la Industria Microfinanciera boliviana. Fue el Jefe de la Unidad de Gestión de Riesgos Integrales de la IFD FONDECO. Actualmente, es el Gerente de Sucursal Santa Cruz de CRECER IFD.

Paralelamente, es docente en reconocidas universidades del país como la Universidad Autónoma Gabriel René Moreno UAGRM en 3 Maestrías en el área financiera como docente titular en 4 módulos relacionados a riesgos. Así mismo en la Universidad Privada Bolivia UPB en la Maestría de Microfinanzas en alianza con Centro Afin.

Es docente en la Escuela Europea de Negocios en 2 Maestrías dictando módulos de Gestión de Riesgos Financieros. Invitado por la UPSA a cursos in company en temas financieros.

Es consultor financiero de SCALAR, FINDETO, CAINCO, IFICORP, SOLIDEM, fue consultor de AFIN y facilitador en talleres externos como internos en temas financieros.