

Finanzas Operativas

Este libro contiene material de los cursos que imparto a directivos de empresas y a los alumnos del Master en el IESE. Los capítulos se han reformado varias veces como consecuencia de las sugerencias de mis alumnos, de mi trabajo docente y de mi experiencia como consultor más de 100 valoraciones, arbitrajes y compra-ventas de empresas Este libro proporciona al lector los conocimientos necesarios para comprender y utilizar los distintos métodos de valoración con sensatez. También dota al lector de las herramientas necesarias para valorar cualquier empresa por compleja que sea El autor pretende explicar los conceptos desde el sentido común; con rigor y al mismo tiempo simplificando el álgebra lo más posible.

Este volumen recoge las notas técnicas más relevantes sobre la gestión de la liquidez y la tesorería de la empresa. No pretende ser un manual completo sobre la materia, pero si aspira a tratar de forma sencilla determinados modelos para la toma de decisiones en el ámbito de la gestión de las finanzas operativas Su contenido va destinado principalmente a los alumnos que estén cursando un master de dirección financiera o dirección general. Pero también está pensado para el directivo o el profesional técnico cuyo cometido esté relacionado con estas funciones. El texto está escrito de forma clara y sencilla, sin abusar en el uso de tecnicismos - sólo se han empleado aquellos términos que son indispensables y utilizados en el mundo financiero real. No obstante, es deseable que el lector

posea unos conocimientos básicos de contabilidad financiera para comprender y asimilar correctamente los conceptos y explicaciones que se abordan. Consta de dos partes. La primera propone y desarrolla el modelo de las necesidades operativas de fondos y el fondo de maniobra como herramienta para realizar una gestión proactiva de la liquidez de la empresa. La segunda parte se centra en los aspectos más relevantes de la gestión de la tesorería de la empresa. Comienza explicando los conceptos básicos de gestión de la tesorería, los instrumentos para el control de la tesorería: previsiones y presupuestos, y expone las principales características de los medios de cobro y pago. Posteriormente se desarrollan tres modelos fundamentales en esta materia: cómo negociar con las entidades financieras las necesidades de recursos que la empresa pueda tener, cuál es el procedimiento que debemos seguir a la hora de centralizar la gestión de la tesorería en un grupo de empresas y, por último, como automatizar los procesos de gestión de la tesorería.

Primera parte: Gestión de la liquidez &? Introducción &? ¿Cuánto dinero necesita la empresa para funcionar o cuánto le sobra? &? Desarrollo del modelo de las necesidades operativas de fondos y el fondo de maniobra &? Procedimiento a seguir &? Conclusiones &? El modelo NOF ante situaciones concretas: - Crecimiento de ventas sostenible - Estacionalidad de la ventas - Fondo de maniobra negativo

Segunda parte: Gestión de la tesorería &? Conceptos básicos de gestión de la tesorería - ¿Qué es gestionar la tesorería? - Guía rápida de las funciones de un tesorero - Minidiccionario de

conceptos - Cash management - Fecha operación - Fecha valor - Float financiero - Float comercial - Float administrativo - Descubierta bancario - Día de pago - Posición &? Instrumentos para el control de la tesorería: previsiones y presupuestos de tesorería - Diferencias entre previsión y presupuesto. ¿Qué significa hacer una previsión? - Tipos de presupuestos y previsiones - El presupuesto financiero a largo plazo - La previsión anual de tesorería - El documento de gestión de la posición de liquidez &? Medios de cobro y pago - Introducción - Cuadro comparativo sobre medios de cobro y pago &? Cómo abordar con éxito la negociación con las entidades financieras - Introducción - Aspectos previos - ¿Con cuántas entidades financieras debe trabajar una empresa? - Negociando con las entidades financieras - Algunas recomendaciones para negociar con las entidades financie-ras - Qué analiza un banco a la hora de la concesión de un crédito - La presentación de operaciones - Análisis de riesgos - Después de la negociación &? Centralización de la tesorería - ¿Cuándo debemos centralizar la gestión de la tesorería? - Aspectos positivos y negativos de una centralización de la tesorería - Distintas estructuras societarias, diferentes formas de actuar - Modelo para la implantación de una tesorería centralizada en un grupo de sociedades &? Automatización de la gestión de la tesorería - Nota inicial - ¿qué tareas podemos automatizar? - ¿Cómo funciona Sage XRT Universe? - Módulo de comunicaciones - Módulo de tesorería - Módulo de deuda e inversión - Módulo de holding de empresas - Check list de las tareas del departamento de tesorería después de la

automatización de la gestión de la tesorería

Teoría de la auditoría financiera es un manual destinado principalmente a estudiantes de las asignaturas de Auditoría Financiera de la Universidad Nacional de Educación a Distancia (UNED), pero también a todo aquel interesado en esta disciplina. La Auditoría de cuentas es una actividad sujeta a normalización, y desde el año 2007, fecha en la que se editó por primera vez este libro hasta el momento actual, se han producido importantes modificaciones legislativas que han hecho necesaria su revisión, materializada en esta segunda edición actualizada con la nueva Ley de Auditoría de Cuentas (Ley 12/2010, de 30 de junio), y las últimas Normas Técnicas publicadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC). El texto se estructura en tres grandes bloques temáticos. El primero de ellos analiza la disciplina desde una perspectiva teórica, desarrolla los aspectos conceptuales y normativos de la Auditoría de Cuentas. El segundo bloque temático analiza el proceso global de la auditoría, centrándose en cada uno de los componentes de los estados financieros. Para terminar, se dedican dos capítulos al análisis del informe de auditoría de cuentas anuales como final del proceso del trabajo del auditor. Con este enfoque, el lector conseguirá adquirir una visión global de la actividad de auditoría, incidiendo en las diferentes etapas de su labor: la planificación y ejecución del trabajo, y la redacción del informe. El libro ha sido elaborado por tres autores, todos ellos profesores de Economía Financiera y Contabilidad de la UNED. Ana Segovia y Augusto San Segundo son

auditores oficiales de cuentas, inscritos en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC).

Recoge: Valoración de empresas; Valoración de empresas por descuento de flujo de fondos; La creación de valor y la valoración de empresas; Capital Asset Pricing Model: la tasa de descuento; Valoración de bonos; Literatura financiera sobre valoración.

Las funciones que desarrolla el área de finanzas, se suelen dividir en varias subdivisiones, que forman en su totalidad una misión integrada. Una de dichas funciones más destacables es la que trata de la Gestión del Circulante. Esta incluye la problemática financiera de todo aquello relacionado con Comprar, Pagar, Vender, Cobrar, relación con Clientes, Proveedores y Bancos. Es un libro de gran utilidad para directivos del área de finanzas interesados en optimizar la gestión de sus activos y pasivos circulantes.

El objetivo de este libro es ayudar al Ingeniero Químico a adquirir las competencias (conocimientos + habilidades) necesarias para ocupar puestos directivos en la Industria. Se concibe como un texto para una materia de estas características en un Máster Universitario u otro programa de postgrado especializado. Por este motivo, se parte de la suposición de que los lectores tienen desarrollada la capacidad de aprender, de trabajar en equipo y que tienen conocimientos básicos de economía, finanzas y gestión de empresas. Este libro resulta

especialmente útil para desarrollar metodologías de aprendizaje basadas en el análisis y discusión de casos prácticos, que permiten acercar situaciones del mundo real al lector. Este método es el actualmente utilizado por el IESE, (Business School) de la Universidad de Navarra, considerada como la mejor escuela de negocios española y una de las mejores del mundo. El libro está dividido en 3 partes, en las que se tratan aspectos aplicados al pronóstico económico y la contabilidad, las finanzas y la gestión. En total el libro consta de 15 capítulos, presentándose en cada uno de ellos un Caso Práctico, basado en hechos reales y/o imaginarios adaptados de casos reales, que refleja situaciones vividas por el Catedrático Antonio de Lucas Martínez fruto de la experiencia de 40 años de docencia universitaria en el campo de la Ingeniería Química. Después de cada Caso Práctico se introducen, dentro del apartado Notas Técnicas, los conocimientos necesarios para su resolución, presentándose a continuación las pautas a seguir para el Análisis del Caso con ayuda de una Hoja de Preparación. Al final de cada capítulo, se hace un Relato Corto en clave de humor, (Paradoja, Fábula, Historia, Artículo), con la pretensión de transmitir una “enseñanza” relacionada con el mismo. Por último se indican en cada capítulo los Conocimientos Necesarios y las Lecturas Recomendadas. El autor trata de responder la pregunta que se hacen

muchos responsables de la gestión financiera de una empresa y que tiene que ver con el manejo de la liquidez del negocio. Por ello, Apuntes de Finanzas Operativas tiene como objetivo principal acercar a los lectores los conceptos y técnicas que conforman las Finanzas Operativas. Este libro es fruto de la experiencia del autor en las esferas profesional y docente y se ha visto enriquecido por los comentarios de los lectores de su blog. El libro explica, a lo largo de seis capítulos, los aspectos básicos del análisis financiero, los ratios y medidas de creación de valor, el apalancamiento, la planeación financiera y la gestión y financiamiento del capital de trabajo. Todas las unidades, a excepción de la primera y la última, incluyen pequeños casos o ejercicios donde se explica la metodología y los pasos a seguir.

Esta obra se ha realizado con la pretensión de servir como manual básico a los alumnos de la asignatura Gestión financiera de 3º del Grado de Finanzas y Contabilidad (FYCO), por lo que va dirigida a ellos preferentemente. También puede ser útil, como libro de consulta, a los alumnos del resto de los Grados de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, así como a toda aquella persona interesada en adquirir los conocimientos y herramientas necesarios para analizar las decisiones financieras a corto plazo. El libro está estructurado en dos bloques. El primero de ellos,

Gestión del circulante, del tema 1 al 4, dedica los dos primeros a la gestión de las operaciones de la empresa (comprar, vender, cobrar y pagar) y los dos siguientes al análisis de la situación financiera de la empresa a través, tanto de magnitudes monetarias: fondo de maniobra y necesidades operativas de fondos, de su comparación y evolución, como de magnitudes no monetarias: solvencia estática y dinámica. El segundo bloque, La liquidez en la empresa, del tema 5 al 7, está dedicada a la planificación financiera a corto plazo, con la finalidad de determinar las necesidades financieras futuras, al estudio de distintos recursos financieros negociados a c/p para cubrir las necesidades temporales de tesorería y al conocimientos de diferentes productos financieros para colocar los excedentes monetarios a c/p. Se presenta al inicio de cada tema: los objetivos mínimos a alcanzar por el estudiante una vez concluido su estudio, los epígrafes del contenido para tener una visión global de lo que se va a tratar y una bibliografía básica con la que el alumno interesado pueda ampliar los conocimientos. Además, la mayoría de los temas tienen varios ejemplos prácticos para facilitar la comprensión y, por ende, el aprendizaje.

Las finanzas combinan cuatro elementos principales: las técnicas y principios financieros básicos gestados por la amplia experiencia empresarial, la continua innovación de los productos y mercados financieros, el desarrollo tecnológico

de los sistemas de gestión y las recurrentes oportunidades y amenazas del entorno. Una enseñanza bien repetida es que para contribuir a su objetivo primordial de potenciar el progreso de la empresa, las finanzas precisan comprender su entorno, diversificar, ser prudentes en crecer, endeudarse y repartir dividendos, proteger su solvencia y liquidez, disponer de holguras de financiación, cubrir atinadamente los riesgos, controlar los resultados y prestar servicio al resto de las áreas. Con esta visión, este libro recorre los cometidos claves de las finanzas y cómo afrontar las situaciones más frecuentes de su gestión estratégica y cotidiana, con una perspectiva amplia para comprender los aspectos generales y otra concreta para resolver lo inmediato. Pretende hacerlo con un enfoque orientado al análisis de problemas y la toma de decisiones. En sus dieciséis capítulos cubre la información contable y sus estados financieros, las previsiones financieras, los flujos de caja, el cálculo financiero, el diagnóstico empresarial, la gestión de la liquidez y la tesorería, el sistema financiero, la financiación a corto y largo plazo, el análisis de inversiones, el coste de la financiación y cómo financiarse, la gestión de los riesgos financieros y la valoración de empresas. Además, incluye más de cien ejercicios resueltos para reforzar su enfoque práctico. Por ello, este libro resultará de interés a los estudiantes de grado y postgrado en administración de empresas que deseen una visión completa y concreta de lo que hace un financiero en la actualidad. También, al profesional de las finanzas que desee contrastar criterios y técnicas y al responsable no financiero vinculado con esta función. Su contenido se basa en la experiencia del autor como consejero, director general y financiero en diversas organizaciones, consultor y ponente en cursos para empresas y de postgrado y en algunas de sus publicaciones previas. Índice La dimensión económico-financiera de la empresa.- La información contable.- Los

Get Free Finanzas Operativas

estados financieros.- La planificación financiera.- Los flujos de caja.- El cálculo financiero.- El diagnóstico económico financiero.- La tesorería y las necesidades operativas de fondos.- Los mercados financieros.- La gestión de la tesorería.- La financiación a corto plazo.- La evaluación financiera de las inversiones.- El coste de capital.- Cómo financiar la empresa.- La gestión del riesgo financiero.- La creación de valor y la valoración de empresas.- Bibliografía.- Abreviaturas.

Máster en finanzas es una guía indispensable para comprender y aplicar con rigor los conceptos clave, fundamentos, estrategias y operativas financieras que tienen como objetivo generar valor en las empresas. Desde el marco general de las finanzas corporativas hasta la evaluación de inversiones o la gestión del fondo de maniobra, esta obra cubre las principales áreas de la financiación empresarial, los mercados financieros y la evaluación de inversiones.

Este libro hace un repaso de los diferentes modelos de valoración de empresas y sirve de guía práctica en la aplicación a casos reales. Está estructurado en tres partes: Una primera en la que se revisa y se hace con profundidad en el proceso de metodología de valoración de empresas. Una segunda, de carácter empírico, en la que se presentan y se estudian dos casos prácticos, con la finalidad de una mejor comprensión de la primera parte. Al final, en la tercera parte, se exponen las principales conclusiones y la bibliografía más relevante utilizada.

Manual eminentemente práctico que recoge las aplicaciones más interesantes de este sistema de software en el campo de las matemáticas y de las finanzas operativas
Introducción
Capítulo I. Entorno de Trabajo de MATLAB
Capítulo II. Empezando a Trabajar con MATLAB
Ejercicios Resueltos
Capítulo III. Álgebra Lineal Numérica
Ejercicios Resueltos

Capítulo IV. Gráficos con MATLAB Ejercicios Resueltos
Capítulo V. Funciones de Función Ejercicios Resueltos
Capítulo VI. MATLAB en Finanzas Ejercicios Resueltos
Bibliografía

Planeación y control tiene como objetivo central presentar un compendio de experiencias que se han adquirido por éxitos y fracasos de la planeación aplicada en el ámbito mexicano, con algunas incidencias en empresas asiáticas, europeas y norteamericanas. Aborda la planeación y el control que se complementan con un tema antecedente que es la toma de decisiones y con otro consecuente que es lo relacionado con ciencia-tecnología; también se enfoca en el cambio-innovación, por considerar que son motores de la planeación que deben controlarse. Esta obra está enfocada a los estudiantes de administración en sus vertientes de planeación y control para los niveles académicos medio superior, superior y posgrado. En un solo libro encontrarán los contenidos de la unidad de aprendizaje en cuestión, que podrá llevarlos al nivel de aprendizaje que les corresponda atender, sin la necesidad de recurrir a otros materiales sustantivos o totales.

Finanzas operativas, un coloquioHerberto RuzFinanzas operativasla gestión financiera de las operaciones del día a díaFinanzas operativasun coloquioFinanzas operativasApuntes de Finanzas OperativasLo básico para saber operar una empresa

financieramente

El análisis financiero es de gran importancia para el correcto funcionamiento de la empresa, y básico en el control del cumplimiento de planes así como en el estudio de los resultados empresariales, pues posibilita la toma de decisiones eficientes con el fin de garantizar el empleo racional de los recursos materiales, humanos y financieros. Esta obra contribuye a que la administración de la empresa pueda interpretar la información financiera y medir el progreso, mediante la comparación de los resultados alcanzados con las operaciones planeadas y los controles aplicados; a su vez conocer la capacidad de endeudamiento, rentabilidad y fortaleza o debilidad financiera, lo cual facilita el análisis de la situación económica para la toma de decisiones.

Es sabido que una correcta aplicación de las técnicas de evaluación de proyectos de inversión permite a las empresas y a las sociedades crecer y prosperar. En este sentido esta obra busca complementar lo aprendido en cursos de evaluación de proyectos con la práctica a través de ejercicios y breves casos resueltos. En los más de 85 problemas planteados, se cubren los tópicos que constituyen las técnicas de selección de alternativas de inversión. Cada uno se ha desarrollado con notas explicativas que permiten una mejor comprensión de las soluciones propuestas por su autor. Este libro

Get Free Finanzas Operativas

traslada los conceptos financieros a la práctica facilitando la labor que un estudiante o directivo financiero enfrenta cuando selecciona alternativas de inversión.

[Copyright: 40960357dc830c5d2d98f4ab21fd5b0e](#)