

CONTENIDO DETALLADO

1.	Valor Agregado, Flujo de Caja y Valor de la Empresa	1
	• La función financiera en la empresa	2
	• El objetivo básico financiero	3
	• Análisis del flujo de caja	11
	• El concepto de flujo de caja libre	15
	• El concepto capital de trabajo	18
	• Factores que afectan el valor de la empresa	20
	• Relación entre el riesgo y la rentabilidad	23
	• Alcances de la administración financiera	23
	• El dilema entre la liquidez y la rentabilidad	27
2.	Decisiones Financieras e Introducción al Costo de Capital y el EVA®	29
	• Decisiones de inversión	30
	• Decisiones de financiación	32
	• Concepto de utilidad operativa	33
	• Introducción al concepto de costo de capital	36
	• Introducción al concepto EVA®	40
	• Decisiones de dividendos	44
	• Herramientas de manejo financiero	45
3.	Matemáticas Financieras	47
	• Valor del dinero en el tiempo, equivalencia y tasa de interés	48
	• Interés simple e interés compuesto	49
	• Fórmulas de matemáticas financieras	51
	• Manejo de la calculadora financiera	53
	• Ejercicios ilustrativos	63
	• El interés efectivo	73
	• Formas de amortizar préstamos	83
	• Intereses anticipados	89
	• Desmitificando el interés compuesto	92
	• Costo efectivo después de impuestos	103
4.	Conceptos Básicos de Costos	105
	• Diferencia entre costo y gasto	106
	• Diferentes clasificaciones de los costos	106
	• Estado de resultados en una empresa manufacturera	108
	• Los sistemas de costos	110
	• Sistema de costos por órdenes de producción	111
	• Sistema de costos por procesos	114
5.	El Sistema de Costeo Variable	115
	• Costeo variable y costeo total. Análisis comparativo	116
	• Costeo variable y flujo de caja libre	121
	• El concepto de margen de contribución	122
	• Dificultades para la adopción del costeo variable	124
6.	Análisis de la rentabilidad y el EVA®	129
	• El concepto de rentabilidad	130
	• Rentabilidad del activo	130
	• La esencia de los negocios	136
	• Rentabilidad del activo y costo de capital	137
	• La esencia de los negocios y la tasa de interés	139
	• Rentabilidad del activo perspectiva interna	144
	• EVA® - Valor Económico Agregado	146
	• Desagregación de la rentabilidad	158
	• Análisis de la rentabilidad del patrimonio	163
7.	Análisis del Capital de Trabajo y Palanca de Crecimiento – PDC®	165
	• ¿Qué es capital de trabajo?	166
	• El concepto de rotación	171
	• Análisis del capital de trabajo	176
	• Relación entre el margen EBITDA y la PKT	182

8. Estructura de Caja y Movimiento de Recursos	187
• EFAF y EFE: Definiciones	188
• Análisis de las fuentes	190
• Principio de conformidad financiera	194
• Elaboración y análisis del EFAF	194
• El estado de flujo de efectivo	206
• Relación entre la GIF, el EGO y el FCL	214
• Estructura de Caja	218
• Modelo combinado de caja y recursos	222
9. Análisis del Endeudamiento	225
• Determinación de la estructura financiera adecuada	226
• Indicadores de riesgo financiero	238
• Estructura financiera y estructura de capital	244
10. Cómo Realizar un Diagnóstico Financiero	247
• Metodología de análisis	248
• Empresa Comercial del Norte	251
11. Introducción a las Finanzas Corporativas	267
• Características de una corporación o sociedad anónima	268
• Valoración de bonos	269
• Valoración de acciones	273
• Fórmula del crecimiento sostenible	278
• Indicadores financieros en las S.A.	281
12. Uso de los Costos en la Toma de Decisiones	283
• El punto de equilibrio	284
• Punto de equilibrio y margen de seguridad	288
• Las relaciones costo-volumen-utilidad	289
• Punto de equilibrio y mezcla de productos	293
• Análisis del estado de resultados por línea de producto	295
• ¿Cuáles líneas impulsar? Un enfoque de corto plazo	296
• ¿Cuáles líneas impulsar? Un enfoque de largo plazo	301
• Abandono de una línea de producto	302
• La decisión de fabricar o comprar	304
• Vendedores propios o representante	306
• ¿Cuál equipo utilizar?	307
13. Proyecciones Financieras	309
• Proyecciones financieras y planeación financiera	310
• Ilustración práctica de la técnica de proyección	311
• Modelo combinado de caja y recursos proyectado	320
• Ejercicios ilustrativos	322
14. Presupuesto de Efectivo	327
• Razones para mantener efectivo	328
• ¿Qué es y para qué sirve el presupuesto de efectivo?	328
• Período de presupuestación	330
• Elaboración del presupuesto de efectivo	331
• Ilustración de un presupuesto de efectivo	333
• Análisis del presupuesto de efectivo	335
• Elaboración del presupuesto de efectivo definitivo	342
15. Criterios de Inversión	347
• Valor Presente Neto – VPN	348
• Tasa Interna de Retorno – TIR	351
• Comparación entre en VPN y la TIR	354
• La verdadera tasa de rentabilidad – VTR	355
• Múltiples TIR	358
• Racionamiento de recursos	359
• Elaboración de los flujos de caja	360
• Criterio del período de retorno	361