



# RESUMEN

Este libro está orientado a los líderes y directores de micro, pequeñas y medianas empresas. Considerando los retos en términos financieros que estas empresas enfrentan en su día a día, se presenta el siguiente contenido con el objetivo de brindar herramientas prácticas y necesariamente apegadas a la realidad de este tipo de empresas. El libro tiene como objetivo que los lectores puedan entender y utilizar en su gestión los conceptos básicos de las finanzas, para lo cual el libro despliega cinco temas que se consideran importantes para una gestión práctica de las finanzas, temas como: **el tiempo y las matemáticas** que presenta la teoría de valor del dinero en el tiempo y el concepto de intereses simple y compuesto. **El riesgo y la relación directa que tiene con la rentabilidad** de cada negocio a través del modelo CAPM, **un formato básico para la evaluación de pro-**

**yectos**, considerando el día a día de estas empresas en el abordaje de los diferentes proyectos que deben evaluar. Se mencionan **indicadores de valor, su descripción** y para qué sirven, con el fin de que el empresario pueda enfocar su gestión a través de un cuadro de mando, y por último se expone lo relacionado con el tema de **gestión de riesgos**. Es así como, el propósito general de este libro es entregar herramientas de gestión donde se describen las teorías y se entregan ejemplos enfocados en la realidad, para que el empresario pueda asociar los conceptos con la vida diaria de su compañía y encuentre su utilidad.

Al finalizar este libro se espera que los lectores tengan herramientas adicionales para desarrollar una mejor gestión financiera en micro, pequeñas y medianas empresas, teniendo en cuenta ejercicios y casos reales.

---

# INTRODUCCIÓN

La gestión continua de un negocio es análoga a la navegación de una embarcación. Este proceso será más o menos complejo dependiendo del tamaño de la nave, sin embargo, el objetivo será el mismo: mantenerla a flote y llegar a un destino en las mejores condiciones posibles. En ambos casos se requerirá de una serie de recursos y de personas que tengan la capacidad de maniobrar la embarcación, o la organización de leer las señales del entorno, de trazar una hoja de ruta o una estrategia y hacer frente a los retos que se presenten a lo largo del recorrido.

La gestión financiera hace parte de las actividades básicas que se desarrollan en una empresa, es decir, es un componente fundamental del proceso de navegación, y por medio de ésta se crean estrategias para lograr la continuidad del negocio y el cumplimiento de los objetivos que se tengan. Requiere de un proceso de administración de activos y de recursos pero, además de ello, demanda una estructura financiera que permita tomar las mejores decisiones con argumentos sólidos, soportados tanto en

el análisis de la contabilidad que se lleve del negocio como en la estrategia que se haya planteado. Así como las mareas y contra mareas a las que se puede enfrentar una embarcación en el agua, las empresas compiten entre sí en mercados dinámicos influenciados no sólo por la ley de oferta y demanda, sino también por las decisiones institucionales relacionadas con la política monetaria y fiscal del país, que generan escenarios a los cuales se deben acomodar los negocios, haciendo uso de herramientas como la gestión financiera para lograr un buen desempeño empresarial.

Cuando se navega, se utiliza una bitácora que lleva el registro de las acciones que se toman en cada momento; de igual forma, la contabilidad se convierte en esa bitácora de navegación para las empresas, porque recoge toda la información de los sucesos que afectan en un determinado momento su situación financiera. El barco navega para llegar a un destino, en términos de la gestión financiera, este destino es el objetivo básico financiero (OBF), el cual no se limita a la generación de utilidades, o a la generación

de ingresos, o a un buen proceso de apalancamiento, sino que va más allá. Así como la navegación no se limita a acelerar y frenar, o maniobrar la dirección, ya que existen muchas otras labores relacionadas, y ninguna de estas actividades por sí sola logra hacer llegar a la embarcación a su destino final, en finanzas, la suma de todas las gestiones realizadas también permite que la empresa llegue a su “destino”, el cual es generar crecimiento patrimonial. Para esto debe de manera conjunta gestionar una serie de recursos físicos, humanos e intangibles, así como definir la forma más eficiente de financiar esos recursos para poder mantener y crecer el patrimonio en cada periodo que transcurra.

Es importante tener en cuenta que dentro del patrimonio se registran los aportes que realicen los socios, así como los resultados netos que se puedan acumular de cada ejercicio, es decir, de cada periodo de actividad en el cual se generan ingresos y gastos, se pagan impuestos y también intereses y se calculan valores de depreciación y amortización, dejando un saldo que se conoce como

utilidad neta final. Una visión limitada de objetivo básico financiero diría que este objetivo sería el aumento de utilidades para la empresa, pero esto no es el OBF, a pesar de hacer parte del mismo, ya que lograr el crecimiento patrimonial, no sólo se hace por medio de utilidades, sino que también se puede ver un crecimiento en las diferencias de valor del activo y del pasivo, por lo que el cumplimiento del OBF no solo se logra generando mayores utilidades, sino que se logra también con una adecuada gestión de los recursos disponibles.

Teniendo en cuenta lo anterior, esta obra busca convertirse en una hoja de ruta donde se desarrollen éstos y otros aspectos que ayuden al lector a tener un mayor conocimiento financiero y/o a profundizar el conocimiento que tenga, para lograr una “mejor navegación” de su organización y entender y cumplir con el objetivo básico financiero de todo negocio.

Cuando una empresa cumple con el objetivo básico financiero se puede concluir que se está desarrollando una gestión financiera adecuada, y

este proceso se facilita cuando se incluyen en el plan estratégico, **primero**; conceptos como el valor del dinero en el tiempo, que hace parte del conocimiento de matemáticas financieras. **Segundo**; entender cómo se valora el riesgo y cómo se identifica la relación con la rentabilidad, genera ventajas para el desarrollo de la gestión financiera. **Tercero**; conocimientos en técnicas de evaluación de proyectos y proyección de ingresos y egresos, así como una correcta identificación de costos fijos y variables, hace que las posibilidades de éxito en el cumplimiento del OBF sean mayores.

**Cuarto**; En una empresa en funcionamiento, existen algunas medidas llamadas indicadores financieros, que hacen posible conocer cómo se están desarrollando las operaciones y cómo se están relacionando los ingresos, egresos, el valor del activo y del pasivo con respecto al valor del patrimonio, por lo que observar estos indicadores aumenta las posibilidades de cumplir el objetivo.

**Quinto**; finalmente, no se puede olvidar que el riesgo es omnipresente

y que así lo debemos entender, por lo que una correcta gestión de riesgos es otra pieza clave para lograr diseñar y liderar una estrategia con todas las ventajas posibles y que asegure el cumplimiento del OBF, que como se mencionó, corresponde a un crecimiento patrimonial.

Mediante este libro se abordan estos cinco aspectos relevantes para el desarrollo de una gestión financiera práctica.