



Índice General

Presentación.....	5
-------------------	---

CAPÍTULO I

El flujo de caja

1. Introducción	9
2. Flujo de caja.....	11
2.1. Definición.....	11
2.2. ¿Qué es un buen flujo de caja?.....	12
2.3. ¿Cómo se utiliza el flujo de caja?.....	12
2.4. Flujo de caja libre	12
2.5. Estado de Flujo de Efectivo.....	13
2.6. Ciclos de tesorería de caja.....	13
2.7. Control del flujo de caja.....	14
3. Gestión de la tesorería en la empresa.....	14
3.1. Importancia de la gestión del flujo de caja	14
3.2. ¿Cómo resolver los problemas de tesorería?	16
3.3. Financiación de la deuda frente a la financiación del capital	16
4. Flujo de caja proyectado.....	17
4.1. Concepto	17
4.2. Objetivos.....	17
4.3. Pasos para la preparación: un flujo de caja proyectado.....	18
4.4. ¿Cómo preparar un presupuesto de caja? Guías paso a paso.....	21

CAPÍTULO II

Flujo de caja como herramienta para determinar las necesidades financieras

1. Introducción	39
2. El NOF en la planeación financiera	40
2.1. Diferencias entre el NOF y el fondo de maniobra	41
3. Pronóstico financiero y planificación para determinar el valor de la empresa.....	41
3.1. Pronóstico de variables financieras individuales.....	42
4. Pronósticos financieros.....	43
4.1. Pronóstico del Estado de Resultados.....	43
4.2. Pronóstico de flujo de efectivo.....	43

4.3.	Pronóstico del Estado de Situación Financiera o Estado de Situación Financiera proforma	43
4.4.	Pronóstico suplementario del Estado de Situación Financiera	44
4.5.	Pronósticos primarios del Estado de Situación Financiera	44
4.6.	Planes financieros y presupuestos.....	44
5.	<i>Free cash flow</i> o flujo de caja libre.....	45
5.1.	¿Para qué sirve el flujo de caja libre?	47
5.2.	¿Cómo se calcula el flujo de caja libre?	47
5.3.	Flujo de caja libre vs. flujo de caja de capital	49
5.4.	Descuento de flujo de caja libre	55
6.	Flujo de caja y Estados Financieros proyectados.....	58
6.1.	Determinación de las necesidades de financiación.....	58
6.2.	Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados proyectados	60
6.3.	Elaboración del flujo de caja.....	67
7.	Fondo de maniobra o capital de trabajo	70

CAPÍTULO III

Flujos de caja descontados como herramienta para aplicar las NIIF

1.	Introducción	75
2.	Retos futuros de la valoración de empresas y las NIIF	77
3.	Valoración en las Normas Internacionales de Información Financiera	78
4.	¿Por qué las proyecciones de flujo de caja?	80

CAPÍTULO IV

Como gestionar el flujo de caja

1.	Introducción	97
2.	¿Por qué el flujo de caja es importante durante una pandemia?	97
3.	Gestión de la tesorería en un tiempo de crisis.....	98
4.	¿Cómo resolver los problemas de caja?	98
4.1.	¿Qué es un flujo de caja proyectado?.....	99
4.2.	¿Qué debe incluir su proyección?.....	101
4.3.	¿Por qué es importante un flujo de caja proyectado?.....	101
4.4.	Ventajas de un flujo de caja proyectado.....	
5.	¿Cómo mejorar el flujo de caja en la época del coronavirus (o en cualquier momento)?.....	103
5.1.	Reducir sus gastos operativos	103
5.2.	Negociar con los proveedores.....	104
5.3.	Reexaminar ofertas	104
5.4.	Ofrecer descuentos a los clientes	104
5.5.	Utilizar las tarjetas de crédito	104
5.6.	Evaluar los precios	105
5.7.	Solicitar financiación.....	105
5.8.	Realizar un análisis del flujo de caja frecuente	105
6.	Gestión de la tesorería durante la pandemia del COVID-19	109