



Ciencia y Sociedad

ISSN: 0378-7680

dpc@mail.intec.edu.do

Instituto Tecnológico de Santo Domingo
República Dominicana

Reseña de "GESTIÓN FINANCIERA" de María C. Verona Martel y José Juan Déniz Mayor.
Ciencia y Sociedad, vol. XXXVII, núm. 3, julio-septiembre, 2012, pp. 369-373
Instituto Tecnológico de Santo Domingo
Santo Domingo, República Dominicana

Disponible en: <http://www.redalyc.org/articulo.oa?id=87024622006>

- ▶ Cómo citar el artículo
- ▶ Número completo
- ▶ Más información del artículo
- ▶ Página de la revista en redalyc.org

redalyc.org

Sistema de Información Científica

Red de Revistas Científicas de América Latina, el Caribe, España y Portugal

Proyecto académico sin fines de lucro, desarrollado bajo la iniciativa de acceso abierto

RESEÑA DEL LIBRO¹
GESTIÓN FINANCIERA

El objetivo general que persigue este libro es capacitar al alumno para que pueda tomar decisiones de inversión y financiación en una empresa, teniendo presente que ambas decisiones han de contribuir a alcanzar el objetivo financiero de la empresa. Para conseguirlo es preciso haber logrado dos objetivos específicos:

- a) Conocer qué fuentes de financiación puede utilizar una empresa y saber cómo calcular el coste que le supondrá conseguir los recursos financieros que precisa a través de dichas fuentes.
- b) Cuantificar las variables necesarias para analizar una inversión y conocer los métodos o criterios de valoración que pueden utilizarse para evaluar una inversión y determinar la conveniencia o no de la misma.

Las acciones financieras de una empresa están formadas por dos tipos de decisiones estrechamente relacionadas entre sí –y que están correlacionadas conjuntamente–: las decisiones de inversión y las decisiones de financiación, cuyo estudio debe acometerse tanto desde un punto de vista teórico como práctico. La empresa debe conocer en todo momento qué rentabilidad va a obtener de sus inversiones y qué coste le supondrá la financiación al llevar a cabo las operaciones.

El estudio de esta disciplina es clave para el buen funcionamiento de los negocios, pues las decisiones financieras incorrectas pueden llevar a

¹ Según los lineamientos de esta revista, las reseñas no precisan de aprobación ni de un formato específico.

determinadas empresas a sumarse a la lista de compañías que han cesado en sus actividades. Todo negocio, sea grande o pequeño, toma a lo largo de su vida múltiples decisiones financieras.

Los contenidos de este libro se han estructurado en cinco módulos. El primero constituye una introducción a la Dirección Financiera de la Empresa, recogiendo los conceptos básicos sobre la misma y que serán desarrollados en los cuatro módulos restantes.

En el primer módulo se abordan una serie de conceptos básicos en esta materia y que serán utilizados y ampliados a lo largo de toda la obra. Se hace referencia a la propia *Dirección Financiera de la Empresa* comentando su objeto de estudio así como los aspectos más destacados de la evolución experimentada con el transcurso de los años. A continuación, se comenta el concepto de decisiones financieras de la empresa (decisión de inversión y decisión de financiación), cuyo estudio detallado se realizará a lo largo de los siguientes módulos que conforman este manual. Para terminar este módulo se hace referencia al objetivo financiero de la empresa y a la importancia de la ética en el proceso de su consecución.

El segundo módulo junto con el tercero aborda el estudio de una decisión financiera fundamental en la empresa: la decisión de financiación. Mientras que los aspectos teóricos se estudian en el segundo módulo, los aspectos prácticos se abordan en el tercero. A su vez, *el módulo dos se ha dividido en dos partes*. En la primera parte se aborda el estudio del sistema financiero con sus tres componentes: instrumentos financieros, mercados e instituciones financieras; también se subraya el estudio del tipo de interés dada su importancia en la economía; todo ello influirá en las decisiones de financiación que toma la empresa. La segunda parte del módulo, es la dedicada a la descripción de las fuentes de financiación de la empresa destacando las principales características de cada una de ellas, comenzando por las fuentes de financiación ajenas a corto, medio y largo plazo para, posteriormente, hacer referencia a las fuentes de financiación propias, tanto externas como internas.

En el módulo tercero se continúa estudiando la decisión de financiación de la empresa, pero ya no desde un punto de vista teórico como se ha hecho en el módulo precedente, sino desde un punto de vista práctico. Por tanto,

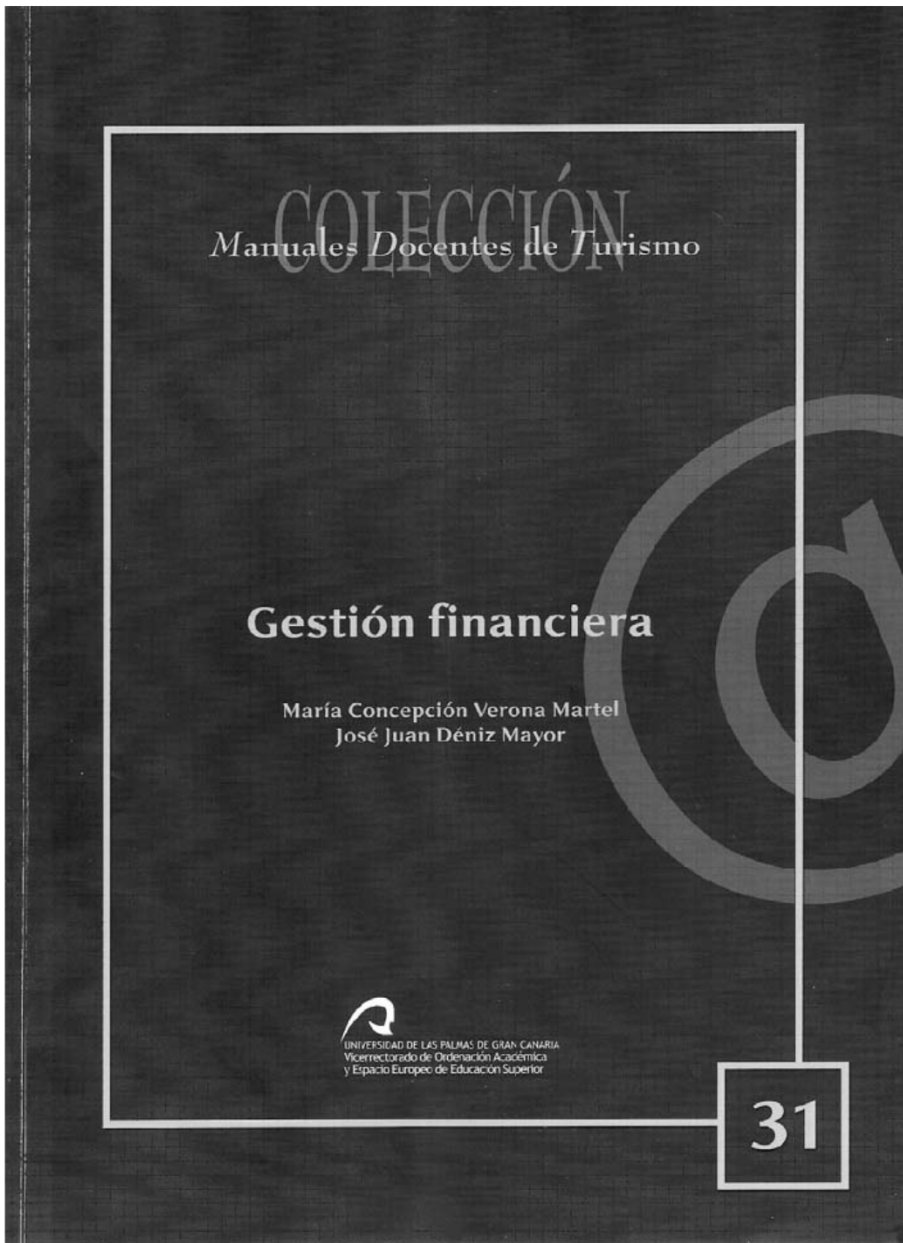
aquí se aborda la cuestión de calcular cuánto le cuesta a la empresa financiarse. Así, en este módulo se estudia cómo calcular el coste efectivo de cuatro de las principales fuentes de financiación utilizadas por la empresa para captar los recursos financieros necesarios para llevar a cabo su actividad. Estas fuentes son: *el crédito comercial, el préstamo bancario, el empréstito y las acciones*. Una vez calculados los costes efectivos de las distintas fuentes de financiación utilizadas por la empresa se puede proceder a calcular un concepto de gran importancia no solo en las decisiones de financiación sino también en lo relativo a la inversión como es el coste de capital o coste medio ponderado de capital.

En el estudio de las decisiones de financiación y en el de las decisiones de inversión es necesario tener en cuenta un aspecto fundamental que es el valor del dinero en el tiempo, con cuyo estudio comienza el presente módulo.

El módulo cuatro junto con el cinco aborda el estudio de una decisión financiera fundamental de la empresa: la decisión de inversión. Concretamente, es en el cuarto módulo en el que se introducen, en primer lugar, los aspectos teóricos básicos de la decisión de inversión (concepto de inversión, tipos de inversiones y definición del concepto de evaluación de una inversión). Para posteriormente, hacer referencia a las variables que definen la dimensión financiera de una inversión (coste inicial, horizonte temporal, flujos netos de caja y precio de venta) y a la tasa óptima de actualización.

El módulo cinco, por último, pondera la decisión de inversión en la empresa. En el módulo anterior se aprendió a calcular las variables que definen una inversión pero para poder decidir sobre la conveniencia o no de una inversión es necesario aplicar algún método de valoración de inversiones. Los principales métodos de valoración de inversiones son el plazo de recuperación, el valor actual neto y la tasa interna de rendimiento, destacando entre ellos como método más adecuado el criterio del valor actual neto. Asimismo, cuando se evalúa un conjunto de proyectos es necesario proceder a homogeneizarlos, siempre que no lo estén, para poder elegir correctamente el mejor proyecto, o bien, para ordenarlos de forma correcta. En definitiva, esta obra nos pone en contacto con la naturaleza, las perspectivas y los aspectos más relevantes de la gestión financiera en el mundo de hoy.

PORTADA



FICHA BIBLIOGRÁFICA

Título del libro: *Gestión financiera*

Autores: María C. Verona Martel y José Juan Déniz Mayor

Editorial: Vicerrectorado de Ordenación Académica y Espacio Europeo de Educación Superior. Universidad de Las Palmas de Gran Canaria.

Año de publicación: 2009. 2º Edición

Lugar de publicación: Las Palmas de Gran Canaria (España)

Páginas: 171 páginas

ISBN: 978-84-92777-24-2

