

MERCADO DE DINERO

Estamos atravesando un momento muy difícil en la vida de México y para muchos si no es que para todos, nos está marcando nuestras vidas y lo que realmente va a lograr que salgamos adelante y no nos estanquemos, es el tipo de pensamiento o mentalidad que tengamos cada uno de nosotros.

Nuestra forma de pensar es una herramienta clave, ya que todos los resultados que tengamos, tendrán que ver con lo que pensamos y de qué manera lo pensamos.

Todo nace en nuestra mente y nuestras finanzas que no son la excepción.

Usted a estar sumamente involucrado en las finanzas corporativas, además de las finanzas personales y familiares. Por lo tanto empecemos por definir el rol de las finanzas

¿Qué son las Finanzas Corporativas?

Suponga usted que quiere iniciar su propia empresa, o negocio cualquiera que éste sea. En cualquier caso usted deberá contestar algunas preguntas:

- 1. ¿Cuáles son las inversiones a largo plazo que debo hacer?**
Oficinas, Transporte, maquinaria y equipo, entre otras.
- 2. ¿En dónde podré obtener el financiamiento a largo plazo? ¿Me asociaré con otras personas o lo haré por mí mismo?**
- 3. ¿Cómo administraré mis actividades financieras diarias?** por ejemplo, crédito a clientes, pagos a proveedores, manejo del inventario, etc.

Es increíble que los dueños de las empresas no se involucren en la operación diaria de su empresa, sino que contratan a administradores quienes serán los que tomen las decisiones en su representación. De ahí surge el Director Financiero, Contralor (Costos y Contabilidad Financiera), Director de Tesorería (Administración del Efectivo y Crédito de la empresa) Director de Contabilidad, Director de Auditoría, Director de Presupuestos, Director de Activo Fijo, Director del Área Fiscal,

Gerente de Costos Industriales, Gerente de Recursos y/o Capital Humano y Nómina, entre otras muchas especialidades financieras.

Para la planeación y administración de las inversiones surge el Presupuesto de Capital, en el cual se identifican las oportunidades de inversión que generan más valor que su costo de inversión, es decir, la inversión debe generar más flujos de efectivo que el dinero invertido en el proyecto o inversión.

¿Cuál es la esencia del presupuesto de capital? ¿Usted como Administrador o Director Financiero cómo determinaría usted si Wal-Mart o Banamex o Sears deberían abrir una nueva sucursal?

Independientemente de la naturaleza específica de la oportunidad que esté considerándose, el administrador financiero debe tomar en cuenta no solo la cantidad de efectivo que se espera recibir, sino la fecha y las probabilidades que tienen de recibirlo. Es decir, la *evaluación* de la magnitud, la *oportunidad* y el *riesgo* de los flujos futuros de efectivo es la esencia del presupuesto de capital.

¿Cómo se define a la Estructura de Capital?

Una segunda pregunta que se relaciona con el Financiero es la manera de cómo la empresa obtiene y administra el financiamiento a Largo Plazo que necesita para dar apoyo a las actividades a largo plazo o mediatas.

La Estructura de Capital o Estructura Financiera es la *mezcla a detalle de Deuda de Largo Plazo y de Capital Contable necesaria para la empresa para financiar sus operaciones.*

¿Cuánto debo solicitar de fondos en préstamo y a quién y cuál es la más barata? ¿Cuál debe ser la mezcla ideal entre Deuda y Capital Contable?

Administración Financiera del Capital de Trabajo.

Esto se refiere a los activos a corto plazo (Activo Circulante – Pasivo Circulante) que incluye cuentas por cobrar, inventarios, proveedores y otros acreedores.

En esta materia diga usted:

¿Cómo determinaría la cantidad de efectivo que necesita la empresa para operar día a día?

¿Cuál sería el nivel óptimo de inventarios?

¿Hasta cuánto puedo endeudarme con los proveedores y acreedores diversos a corto plazo?

¿Cuál deberá ser mi política de ventas a crédito?

¿Cómo puedo obtener el dinero de operación?

Diga usted:

¿En qué consiste la decisión del presupuesto de capital?

¿Cuál es el nombre que recibe la mezcla de deuda a largo plazo y capital contable que una empresa haya elegido utilizar?

¿Dentro de qué categoría se incluye la administración de efectivo dentro de la Dirección de Finanzas?

¿Cómo se define a las Finanzas?

A título personal, el concepto de las **Finanzas es la obtención, manejo y aplicación óptima de los recursos monetarios. Dicho de otra manera, se refiere a la planeación de los recursos económicos para definir y determinar cuáles son las fuentes de recursos naturales – fuentes internas- (operaciones normales de la empresa), así como las fuentes externas más económicas posibles, para que dichas recursos sean aplicados en forma óptima, tanto en la operación como en**

inversiones para el desarrollo y así hacer frente a los compromisos económicos, presentes y futuros, ciertos e imprevistos, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando la rentabilidad o utilidades de la empresa.

Las finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de todo lo concerniente al valor.

Se ocupan de cómo tomar las mejores decisiones para OBTENER la riqueza de los accionistas, o dicho de otra manera, el valor de sus acciones.

A manera de resumen, en las empresas, el financiero debe tomar normalmente dos tipos de decisiones básicas:

- a) Decisiones de inversión, que se relacionan con la compra de activos, y**
- b) Decisiones de financiamiento, vinculadas a la obtención de los fondos necesarios para la compra de dichos equipos.**

- Las decisiones de inversión se refieren a lo relativo a activos reales, como terrenos, maquinaria, edificios, nuevas sucursales, inventarios adecuados, etc.**
- Además se refiere también a la inversión profesional de los excedentes de tesorería para que generen mayores utilidades.**
- Las utilidades, además de su reparto deben ser reinvertidas en parte o a veces en su totalidad, para obtener un mayor crecimiento empresarial y a su vez poder repartir mayores utilidades tanto a los dueños como para la totalidad de los empleados.**

Los factores o variables anteriores son destinados para la creación de nuevos productos y servicios, nuevos mercados, nueva tecnología, y

mayor crecimiento nacional e internacional. Eso es agregar valor. Es decir expandir las operaciones, las sucursales y fábricas, formular una adecuada de Estructura de Capital (Costo Ponderado de Capital – Caso práctico), elaborar el *Business Plan (Strategic Plan –Long Term)* que incluye un *Cash-Flow* (Caso Práctico), basado en las operaciones que se reflejan acuciosamente en los Estados Financieros (Casos Prácticos) – Determinar la política adecuada de niveles de Inventarios (Casos Prácticos); en su momento, de ser necesario, llevar a cabo Fusiones y Escisiones (Casos Prácticos) y calcular cuidadosamente los Dividendos a repartir a los socios accionistas o dueños.

Debe obtener el financiamiento de fondos más adecuado para las operaciones empresariales

Las finanzas nos enseñan cómo tomar las mejores decisiones, por ejemplo, nos indican cuándo tenemos que solicitar un préstamo o invertir nuestro dinero en un activo financiero o bien en el arranque de un negocio pequeño. En resumen simple, las Finanzas nos enseñan administrar el dinero, cómo asignar los recursos, con base en documentos indispensables que son los Estados Financieros y por supuesto en índices macroeconómicos como son el PIB (Producto Interno Bruto) INPC (Índice de Precios y Cotizaciones) IGAE (Indicador Global de la Actividad Económica que permite conocer y dar seguimiento a la evolución mensual del sector real de la economía equivalente al PIB, solo que de forma cercana aproxima el cálculo de la riqueza que genera el país mensualmente) También deben conocerse las variables relacionadas con las Tasa de Interés, Tasa de Inflación, Tipo de Cambio, Crecimiento o Decrecimiento del empleo, producción, la inversión, etc.

Aquél financiero que no tome en cuenta estas variables, su trabajo será deficiente e inclusive inútil.

El campo de las Finanzas abarca, entre otras, las siguientes áreas: INVERSIONES, es decir la administración de Activos Financieros, excedentes de tesorería o la obtención de recursos a los precios más bajos posible, MANEJO DE LOS MERCADOS FINANCIEROS, es decir la inversión en Valores Bursátiles o la emisión de acciones o bonos para financiamiento empresarial, y un puesto sumamente cotizado y respetado es el de la FINANZAS CORPORATIVAS, que es prácticamente donde se maneja la totalidad de la empresa, definiendo las políticas financieras a seguir en todo el Corporativo y sucursales nacionales e internacionales, coadyuvando al Director General y al Consejo de Accionistas.

El objetivo de las finanzas es maximizar la riqueza de los accionistas, pero también crear un “valor agregado”. De esta manera, las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento deberán agregar a la empresa tanto valor como sea posible.

El financiero debe ocuparse de asignar eficientemente los recursos y orientar todas sus decisiones para aumentar el valor de la riqueza de los accionistas.

Al crear valor no necesariamente estamos hablando de generar ganancias, concepto diferente a maximizar el valor. Esto significa que no cualquier ganancias es la que maximizar el valor, ya que muchas veces las ganancias generan espejismos que llevan a una mala asignación de recursos de la destrucción de la riqueza. En el mercado de capitales los inversionistas buscan maximizar sus ganancias cuando compran títulos de crédito, del mismo modo un administrador de portafolios buscará mejor combinación entre riesgo y rendimiento. Lo que se debe buscar es el posicionamiento de la empresa en el mercado nacional e internacional.

CREAR VALOR involucra serias responsabilidades para el Director Financiero:

- ✓ **Debe lograr un buen posicionamiento de la empresa en el mercado donde se desarrolle.**
- ✓ **Debe controlar el Cash-Flow**
- ✓ **Debe generar mayores utilidades a través de aumentar los ingresos y disminuir los costos o la combinación de ambos de una manera inteligente y profesional.**
- ✓ **Debe aplicar el Principio de Calidad de Mejora Continua y de Satisfacción Total de los Clientes.**
- ✓ **Debe asegurarse de que todos los empleados apliquen la Productividad, Eficiencia, Eficacia y Efectividad.**
- ✓ **Todos los Proyectos empresariales, con su supervisión y guía deberán ser rentables.**
- ✓ **Tendrá que ser justo y cuidadoso con la distribución de los Dividendos a los Accionistas y/o Dueños de la empresa.**
- ✓ **Debe confirmar que toda la empresa, comenzando por los empleados esté asegurada, y que garantice que las decisiones de inversión generen utilidades.**
- ✓ **Deberá obtener el financiamiento más favorable, cuando se necesite.**

Debe quedar claro que el enfoque del profesionalista financiero debe ser tendiente a ejecutar acciones orientadas a crear valor para los accionistas, considerando que el simple hecho de tan solo generar ganancias es un concepto peligroso, ya que la firma puede tener ganancias y a la vez destruir valor. Por ejemplo, al aceptar un proyecto cuyo rendimiento es inferior al costo de los recursos para llevarlo a cabo y una consecuencia más grave que sólo la de erosionar la riqueza de los accionistas.

Asignar ineficientemente el capital es el mayor error que puede cometer un financiero, si esto ocurriera, ya sea intencionalmente o no, el crecimiento y el estándar de vida disminuiría para toda la gente involucrada.

El maximizar la riqueza del accionista es justificable, ya que promueve también el bienestar para empleados, proveedores, clientes y gobierno y no solamente para los accionistas. Hay que recordar que los

accionistas deberían recibir sus dividendos, solo hasta después que hubiesen cobrado lo suyo, el resto de personas involucradas en el negocio directa o indirectamente.

***Maximizar el valor empresarial* es la base de las finanzas corporativas. Si el financiero no es compatible con la maximización del valor, los competidores simplemente destruirían a la empresa en cuestión.**

El financiero, como cabeza principal de una empresa tiene, entre otras macro responsabilidades, las siguientes:

- ✓ **Planear el crecimiento de la empresa.**
- ✓ **Obtener los recursos necesarios a través de terceros o de un auto-cashflow.**
- ✓ **Asignar los recursos de acuerdo a los planes establecido en los presupuestos.**
- ✓ **Optimizar el aprovechamiento de los recursos empresariales.**
- ✓ **Minimizar a incertidumbre a través de la administración de los posibles riesgos.**

Costos Indirectos y Directos Empresariales o de Agencia

Observamos en todo el mundo que los accionistas contratan a financieros y administradores para que dirijan a la empresa. Es necesario preguntarnos si los financieros y administradores actúan según los intereses de los accionistas. Por ejemplo, suponga que los accionistas están pensando en aceptar una inversión, que de funcionar, aumentaría el valor empresarial. También el financiero podría pensar que si el proyecto sale mal podría perder su empleo.

Si la administración no lleva adelante la inversión, los accionistas habrán perdido la oportunidad de aumentar su riqueza. A esto se le denominan costo indirecto empresarial o podríamos llamarlo Costo de Oportunidad.

Existen, por el contrario costos directos, por ejemplo, cuando los accionistas deben contratar a auditores para controlar, entre otras cosas, que no se realicen gastos innecesarios y que se siga al pie de la letra el Control Interno establecido en la empresa.

¿Qué política corporativa debe seguirse con los financieros para que éstos actúen de acuerdo a los intereses de los accionistas?

Para que los financieros actúen de acuerdo a los intereses de los accionistas, depende de dos factores:

- 1) La forma en que son remunerados. Por ejemplo “acciones de trabajo” y Fringe Benefits o Prestaciones empresariales. Un segundo incentivo es que cuanto mejor sea su desempeño, podrá acceder a posiciones más altas y ser mejor remunerado.**

- 2) El control de la empresa. Este, corresponde a los accionistas, los cuales pueden despedir a los administradores financieros si consideran que otros podrán hacer mejor su trabajo. Si la empresa fuese mal administrada pudiera estar sujeta a una transferencia de control (*takeover*) a otros accionistas o en su caso directores generales, incluyendo a su Director Financiero, ya que los nuevos dueños pensarán que puede haber un alto potencial de utilidades si se reemplaza a la administración actual. Esta amenaza también funciona para reducir el incentivo que podría tener la gerencia para actuar en su propio beneficio.**

Preguntas de repaso:

- a) **¿Cuál es el objetivo de las finanzas?**
- b) **¿Cómo se justifica la hipótesis de la maximización del valor como objetivo primordial de las finanzas?**
- c) **¿Cómo pueden mitigarse los costos de agencia?**

Recapitulación de otras disciplinas relacionadas con el estudio de las Finanzas.

¿Cuál es la razón por la que se estudia Finanzas?

Muchas personas, de una forma u otra se interesan por el dinero, desear crecer socialmente, mejorar su calidad de vida y darles mejores oportunidades a su familia. Por ello, en cuanto más se conozca de finanzas, más conocimientos tendrá para hacer un uso eficiente de sus recursos. Para poder entender la importancia de las finanzas y su impacto en las empresas, es necesario recordar para el caso específico de México, cuáles han sido los antecedentes económicos y sociales.

¿Cómo se define a las Finanzas?

Es la obtención, manejo y aplicación óptima de los recursos monetarios.

Dicho de otra manera. Se refieren a la Planeación de los recursos económicos para definir y determinar cuáles son las fuentes de recursos naturales (operaciones normales de la empresa), así como las fuentes externas más económicas, para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, tanto en la operación como en inversiones para el desarrollo y así hacer frente a los compromisos económicos, presentes y futuros, ciertos e imprevistos, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando la rentabilidad o utilidades de la empresa.

¿Con cuáles disciplinas están íntimamente ligadas a las Finanzas?

Con la Economía y con la Contabilidad, ya que la primera aporta los conocimientos para el análisis del riesgo, la teoría de precios a partir de la oferta y la demanda y las relaciones de la empresa con los bancos, consumidores, fisco, mercado de capitales, Banco de México y otros muchos factores económicos, como el PIB, tasas de inflación, la evolución del sector donde se desenvuelve la empresa, el empleo, tasas de interés, tipos de cambio, etc. Sin la Contabilidad sería imposible hacer ningún tipo de análisis, ya que no se contaría con ningún tipo de registro.

¿Cuáles son los antecedentes macro-económicos y sociales que justifican más que nunca el estudio de las finanzas?

En aquel entonces, dentro de la presidencia de Carlos Salinas de Gortari, México entró en un período de estabilización de precios y recuperación del crecimiento y del empleo.

Entonces hace 26 años se firmó el TLCAN y México fue partícipe de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, ahora dirigida por un excelente mexicano ex - Srio. de la SHCP José Ángel Gurría). Ahora en el mes de febrero se espera quede ratificado el TEMEC por parte del Senado de los EUA

Todo iba aparentemente muy bien, pero a finales de 1994 vino una devaluación, que provocó una recesión aguda.

Un sexenio después, en un escenario de transición política y de mayor confianza en las instituciones nacionales no se repitieron los problemas sexenales, que ya parecían crónicos, devaluación, inflación, desempleo y deterioro del salario real.

En cambio en el 2000 se registraron altas tasas de crecimiento del PIB y estabilidad de precios.

En el 2001 siguió el crecimiento económico con estabilidad, aunque con tasas menores en el PIB por el ajuste importante de la economía de EUA, la caída del NASDAQ y la dependencia de nuestra economía de la de los Estados Unidos.

Sin embargo la recuperación del crecimiento y el control de la inflación de FOX no dio mejores condiciones de vida para la mayoría de la población mexicana, la distribución del ingreso está concentrada, tanto la pobreza y la pobreza extrema no se han abatida y por otra parte, el equilibrio externo es débil y las finanzas públicas no tienen la fortaleza deseada.




Con Felipe Calderón se dio continuidad a la estabilidad monetaria, inflación y tasas de interés, sin embargo sigue el problema de falta de empleo, inseguridad, energéticos y la apertura de productos agropecuarios al extranjero sin pago de aranceles, con lo cual, debido a la pasividad y falta de preparación del campesino, aunado a los probables subsidios extranjeros de los productos básicos, se pronosticó una quiebra en el campo.


Con Enrique Peña Nieto se despidió en el 2018 con la más baja aprobación, aunque en su último trimestre logró aumentar un 6% su aprobación, y salió del Poder con solo el 24% de apoyo. Cerró su sexenio por debajo de sus antecesores: CSG 66%, EZPL 59%, VF (56%) y FC (53%).

Con AMLO el PIB del 2019 quedó en “0” el más bajo en 20 años. El encarecimiento de los productos básicos en los mercados de barrio y supermercados se elevó en un 50%.

Comparativo de Porcentajes de Inflación por Sexenios

Comparativo de Porcentajes de Inflación por Sexenios

Presidente	Año	Porcentaje de Inflación
<p data-bbox="316 268 657 298">Luis Echeverría Álvarez</p> 	<p data-bbox="797 268 862 478"> 1971 1972 1973 1974 1975 1976 </p>	<p data-bbox="1154 268 1230 478"> 4.98 5.50 21.37 20.64 11.31 27.23 </p>
<p data-bbox="316 743 581 772">José López Portillo</p> 	<p data-bbox="797 814 862 1024"> 1977 1978 1979 1980 1981 1982 </p>	<p data-bbox="1138 814 1230 1024"> 20.66 16.14 20.02 29.84 28.70 98.84 </p>
<p data-bbox="316 1171 602 1234">Miguel de la Madrid Hurtado</p> 	<p data-bbox="786 1276 850 1486"> 1983 1984 1985 1986 1987 1988 </p>	<p data-bbox="1138 1276 1230 1486"> 80.77 59.16 63.75 105.75 159.17 51.66 </p>

<p>Carlos Salinas de Gortari</p> 	<p>1989 1990 1991 1992 1993 1994</p>	<p>19.70 29.93 18.79 11.94 8.01 7.05</p>
<p>Ernesto Zedillo Ponce de León</p> 	<p>1995 1996 1997 1998 1999 2000</p>	<p>51.97 27.70 15.72 18.61 12.31 8.95</p>

<p>Vicente Fox Quesada</p> 	<p>2001 2002 2003 2004 2005 2006</p>	<p>4.40 5.70 3.98 5.19 4.50 4.05</p>
<p>Felipe Calderón Hinojosa</p> 	<p>2007 2008 2009 2010 2011 2012</p>	<p>3.76 6.53 6.04 4.40 3.78 3.50</p>
	<p>El pronóstico original del PIB 2013 fue de 3.1% Ahora se ha estado ajustando a la baja quedar por el momento en el 1.8% lo cual es vergonzoso. Standard & Poors lo pronostican aún más bajo al 1.5% PIB 2015 3.4 y 2016 3.8% PIB 2017 2.3% PIB 2018 2.0%</p>	<p>Pronóstico de Inflación 2014 4.10%</p> <p>La inflación estimada para los años:</p> <p>2015 3.08%</p> <p>2016 3.50%</p> <p>2017 6.77%</p> <p>2018 4.81%</p> <p>INFLACIÓN 2019 3.40%</p>



PIB 2019 0.10%
PIB 2020 1.20%
Ahora será negativo por todo lo comentado anteriormente. Retroceso económico a 1930

INFLACIÓN 2020 3.30%
INFLACIÓN DE LA CANASTA BÁSICA ENERO 2020 50%, CONFIRMADA POR JEFES DE FAMILIA.

Con el pretexto del coronavirus, malos mexicanos están especulando con los precios de la canasta básica.



¿Qué es la inflación?

Mucho se ha comentado acerca de lo nocivo que puede ser la inflación en la economía de un país, sin embargo a pesar de lo negativo, debemos entender que es un fenómeno económico totalmente ajeno a las entidades, pero sin embargo las afecta negativamente.

La inflación es el desequilibrio producido por el aumento de los precios o de los créditos. Provoca una circulación excesiva de dinero y su desvalorización; por lo tanto este fenómeno inflacionario repercute directamente en la economía del país y obviamente en la información financiera que generan las entidades económicas.

El fenómeno comentado afecta a las empresas y a la economía por la descapitalización de las mismas. A valores históricos, se podría pensar que se está ganando, cuando la realidad es que no se está logrando siquiera mantener el capital, lo que a la larga genera la pérdida del mismo.

En términos generales se considera que existe estabilidad cuando la inflación durante el año no excede el 5%. Situación que de 1950 a 1970 había ocurrido y desde 1971 al 2000 no se dio más, por tal motivo los efectos inflacionarios comenzaron a tener importancia a partir de 1972.

El mundo se hace cada vez más complejo y con relaciones internacionales cada vez más intrincadas, donde los efectos “tequila”, “samba”, y “dragón” cambian las relaciones y los equilibrios internacionales en corto tiempo, alternado al final las condiciones de vida de cada uno de los habitantes, aun de los países más lejanos.

Por lo anterior, las relaciones financieras, económicas y contables, entre otras muchas, son tan amplias, que involucran desde las condiciones de vida de cada uno de nosotros como individuos, familias, empresas, instituciones sociales, naciones, hasta las relaciones internacionales.

En mi opinión debe disminuirse aún más el Gasto Público, aumentar la base gravable, reactivar la economía, generar empleo, pagar la deuda interna y externa gradualmente con renegociaciones, reducir o eliminar subsidios, eliminar paraestatales, reducir el circulante y evitar que la REFORMA FISCAL INTEGRAL genere inflación. La industria mexicana se ha visto en peligro con el TLC, hay presiones sindicales y laborales. Empresas de más de 30 años de antigüedad han desaparecido junto con su fuerza de trabajo.

Es el momento más difícil de la historia de México, debe minimizarse la inflación, promover el crecimiento económico. Por minimizar la inflación el Sector Público está a punto de llegar a una recesión. Nuestros competidores extranjeros nos están destrozando con su tecnología y gente mejor preparada. Por si fuera poco tenemos una pandemia y poco estamos haciendo como país.

Debemos entender la ya está encima la globalización y aquellos profesionistas que no se preparen a nivel y con calidad internacional están destinados a la mediocridad.

Desafortunadamente hay que hacer énfasis en mejor tecnología, mejor calidad en productos y servicios, profesionistas como más talento para poder sobrevivir entre sus competidores internacionales, manejo de información que es poder. Debe enfocarse el trabajo más hacia lo intelectual que hacia lo físico, ser innovadores y proactivos, crear nuevas formas de valor agregado, más planeación estratégica, pasar de un mercado cerrado al mercado abierto, mejorar los sistemas de calidad, de mejora continua y valores éticos, crear cadenas eficientes de suministro y producción, hacer simplificaciones administrativas, contables y financieras (ejemplo sistemas ERP), dar mayor enfoque al Cliente como nuevo centro de cultura de negocios. Ser en pocas palabras mejores profesionistas, pero ahora a nivel internacional.

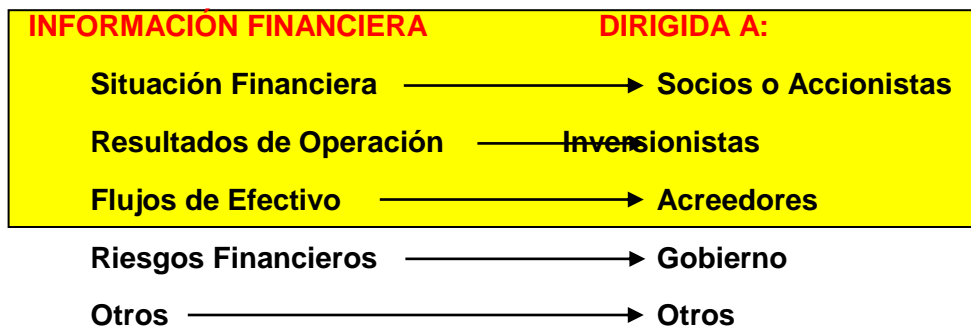
Por ello, a título personal, el dominar un idioma adicional (Inglés) no basta, lo mínimo deben ser dos idiomas adicionales certificados por los países de origen, como lo es el idioma Alemán. Un posgrado ahora ya no es suficiente, debido a que ahora se necesitan Maestrías y quizá Doctorados, experiencia internacional, creatividad, inteligencia, pero sobre todo ser proactivos.

Si se entiende lo anterior, se deberá entender el por qué, entre otras disciplinas deben estudiarse con seriedad y mantenerse actualizados en: Idiomas, Finanzas, Impuestos, Administración, Aspectos Legales, Sistemas, Comercio Exterior, Calidad, Producción, Auditoría, Recursos Humanos o Ciencias del Comportamiento Humano, Economía, entre otros muchos temas.

El que no conozca Idiomas, Derecho, Administración, Economía, Finanzas, Contabilidad, Impuestos, Sistemas avanzados de cómputo, está destinado a ser mediocre o desaparecer como profesionista.

¿Problemas de liquidez y solvencia? Aplicación óptima de los recursos, minimización de costos financieros.

¿A quiénes debe dirigirse la información financiera?



FUNCIONES DEL DIRECTOR DE FINANZAS, BRAZO DERECHO DEL DIRECTOR GENERAL

Un Director de Finanzas, tiene entre otras, las siguientes áreas: Planeación Estratégica, Planeación y Análisis e Interpretación e Estados Financieros, Administración Financiera y Tesorería, Contraloría, Administración de Riesgos (Seguros), Informática y Sistemas, Administración del Factor Humano o bien denominada Capital Humano (Recursos Humanos), Auditoría, Comercio Exterior, Operaciones, Administración de Oficina, Seguridad, entre otras funciones. Estos temas pueden, en términos generales, llegar a más de 400 diferentes actividades, de alguna de las cuales comentaremos en su momento.

¿Por qué se justifica el estudio de las Finanzas?

Debido al complejo mundo de los negocios en que vivimos, ocasionado por las nuevas técnicas, nueva tecnología, nuevas ideologías, explosión demográfica, cambios sociológicos provocados por conflictos armados, problemas del petróleo, controles gubernamentales, alianzas estratégicas, fusiones, escisiones, el hombre de negocios tiene muchas y variadas situaciones por resolver, una de las cuales es la tendencia a la limitación de las utilidades, que le obligan a superarse mediante el estudio y mejor conocimiento de la empresa para tratar de mejorar los rendimientos.

¿Qué necesita el hombre de negocios, en cuanto al mundo financiero se refiere, para manejar una empresa?

Para manejar una empresa, el hombre de negocios necesita en su dinámico y cambiante mundo, de **información financiera oportuna y adecuada, entendiéndose por tal la información financiera cuantitativa, confiable y accesible para que fortalezca su juicio o decisión sobre algún asunto en particular.**

Para obtener dicha información, es necesario contar con un sistema de captación de las operaciones que el que pueda medir, clasificar, registrar y sumarizar con claridad en términos de dinero, las transacciones y hechos de carácter financiero.

¿Para qué le sirve a la Dirección de Finanzas contar con una fuente de información confiable?

La administración empresarial debe contar con una fuente de información que le permita:

1. Coordinar las actividades
2. Captar, medir, planear y controlar las operaciones diarias.
3. Estudiar las diversas fases del negocio y proyectos específicos.
4. Contar con un sistema de información central que pueda servir a los interesados en la empresa, como serían los dueños, acreedores, gobierno, empleados, posibles inversionistas, fisco o bien el público en general, Bolsa Mexicana de Valores, Agencias Calificadoras nacionales e internaciones, entre otros muchos interesados.

¿Cuáles deberían ser los requisitos mínimos de calidad profesional de un Financiero?

Debe existir necesariamente habilidad y honestidad, ética profesional y valores personales, altamente éticos de la persona que prepara los EF, así como de la aplicación de las Normas de Información Financiera, que deberán siempre ser aplicadas sobre bases consistentes.

Las decisiones sobre costos, inversiones, financiamientos y rendimientos en empresas que han alcanzado liderazgo, se fundamentan indudablemente en la **calidad de información de que disponen.**

La administración requiere de **información, que es el producto final del proceso contable expresada en los estados financieros, que reúna las características de utilidad, confiabilidad, veracidad y oportunidad entre otras, para que desempeñe sus actividades con eficiencia, operando bajo un proceso sistematizado y ordenado.**

El **Director General apoyado por el Director Financiero toma como fuente de información básica los estados financieros de una empresa en su conjunto, ésto es, el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en la Situación Financiera, el Estado de Variaciones del Capital Contable y no menos importante el análisis de flujos de efectivo y no menos importante, debe conocer los indicadores económicos nacionales e internacionales.**

¿Qué nos espera desde el punto de vista individual, como empleado, como directivo, como dueño de una empresa Micro, Mediana y gran empresa desde la perspectiva Macro y Microeconómica para el 2020?

¿Cómo puede usted generar dinero a pesar de las adversidades que ya están ocurriendo desde hace más de un año y están siendo agravadas aún más por la pandemia de salud y económica?



Si tus gastos son mayores a lo que ganas, es necesario optimizar recursos.

Si le estás dando la bienvenida a un año nuevo, es un buen momento para replantear tus prioridades, pero también es el momento adecuado para que hagas una lista de tus propósitos y poner en orden tus finanzas personales y familiares para afrontar el 2020 de manera satisfactoria, a pesar de lo que está sucediendo con la economía no solo en México, sino en el resto del mundo.

Un presupuesto es el plan que te ayuda a llevar un mejor control sobre los ingresos que obtiene, los compromisos o deudas que debe cumplir y los gastos que se harán. En resumen, el presupuesto es la cantidad de dinero que tienes para hacer frente a todos tus gastos.

Las recomendaciones siguientes, pueden ayudarte a organizar mejor tus finanzas y regularizar tu entorno económico y si tienes deudas pequeñas y no tan pequeñas, lograr salir de ellas con disciplina y carácter.

1) Tus Ingresos

Ya sean fijos o que varíen mes a mes, es necesario determinar cuál es el monto mensual total de tus entradas. Si no son fijas, lo mejor es hacer una estimación de lo que vas a recibir, si estimas recibir entre 6,000 y 10,000 pesos, lo mejor es trabajar el presupuesto desde un punto de vista conservador, en este caso con 6,000 pesos.

2) Tus Gastos fijos

Desde que inicia el año sabemos con certeza cuáles son esos pagos que no puedes omitir y que tienes que pagar obligatoriamente como son: agua, gas, luz, telefonía, tenencia, predial, colegiatura, renta, gasolina, comida y vestido.

- Haz una lista ya sea en una libreta, en Excel o en tu teléfono, donde deberás escribir los gastos fijos mensuales. Dicho recurso deberás restarlo de tus ingresos y desde inicio de cada período conocerás con cuánto dinero dispones y que deberás ajústate al mismo. Posiblemente uno de tus propósitos sea incluir dentro de esta lista de gastos mensuales el **ahorro**, y dejarlo mes con mes como si fuese un pago fijo, como si lo debieras al Banco, para que en un mediano a largo plazo puedas disfrutarlo.
- Los pagos del Predial, Tenencia, Refrendo y multas rezagadas, son algunos de los servicios que tienen importantes descuentos en el primer trimestre del año, por lo que hacer estos pagos de manera anticipada te traería ahorros.

3) Deudas

Nosotros, los mexicanos, nada menos que el 61.8% de las personas encuestadas aseguró quedarse sin dinero después de la época decembrina, mientras que 38.2% declaró haberse queda con algo de dinero disponible después de las festividades, de acuerdo con un sondeo realizado por la plataforma de servicios financieros *Coru.com* y la empresa de estudios de mercado *Brad Engagement*. De tal manera que si iniciaste el año con deudas, es momento de buscar una estrategia para liquidarlas en el menor tiempo posible, pues, mientras más se rezaguen, por lógica, más intereses tendrás que pagar. Si se trata de deudas de tarjetas bancarias, puedes acudir a su banco y solicitar un replanteamiento de tu compromiso y pagarlo de manera mensual.

4) Eliminar gastos innecesarios

Una manera de aligerar la cuenta de enero, es recortar aquellos gastos del día que son innecesarios y mantener austeridad en tus consumos, mientras terminas de pagar las deudas o bien, puedes juntar dinero para tener un fondo de emergencias.

Una forma para tener finanzas sanas es reconocer los gastos llamados “hormiga” y tratar con firmeza el poderlos reducir o en su caso eliminarlo hasta que estés más desahogado económicamente; o sea, en el mejor de los casos, se podrías eliminarlos por completo. Los gastos hormiga son todos aquellos que parecen pequeños, pero a la larga representan un monto muy importante. Por ejemplo, si de lunes a viernes te compras un café de 60 pesos, a la semana habrás gastado 300 pesos; al mes 900 pesos, y al año —sólo tomando los días laborables— son 10,800 pesos.

5) Ahorro e inversión

Incluye en tu presupuesto un monto fijo para ahorro e inversión. Los especialistas recomiendan que sea entre un 10 y 15% de tu ingreso el que debes destinar al ahorro. El resto debería ir al pago de deudas, hipoteca o renta, alimentación, vestido, transporte y entretenimiento.

6) Evalúa

Una vez que ya tengas identificados visualmente mes con mes los ingresos recibidos y los gastos programados, tendrás un mejor panorama del dinero que tienes disponible y del cual puedes disponer para disminuir tus deudas. Un axioma es “Una cartera sana es aquella donde los ingresos siempre son mayores a los gastos. Si tus gastos son mayores a lo que ganas, es necesario optimizar recursos, aunque de momento no te sea fácil”.

Por ejemplo, en las empresas negociar instrumentos financieros que cuentan con un buen nivel de liquidez a corto plazo (Por ejemplo CETES, UDIS, Fondos de Inversión), es una de las tantas responsabilidades que tiene un director financiero, y lo hace aprovechando los productos que se ofrecen en el mercado de dinero.

Pero, ¿Qué es el mercado de dinero? ¿Cuál es su función? ¿Cómo opera? ¿Cómo sirve a las empresas? ¿Cómo puedes participar en él?

Vamos por partes. La principal función de este mercado es reunir a quienes buscan poner su capital a trabajar con quienes necesitan dinero para financiar proyectos de inversión o capital de trabajo, ya sea que estén en el sector público o privado.

La inclusión en 1978 de los Certificados de la Tesorería de la Federación, conocidos como CETES, marcó el comienzo del "mercado de dinero mexicano".

Desde ese entonces, la participación de los instrumentos de mediano a largo plazo ha venido en aumento y el mercado se ha vuelto paulatinamente más complejo.

Caso práctico de CETES y su manejo por Banxico.