

## **BLOQUE VI FINANCIERO**

- **Análisis Financiero**
- **Capital de Trabajo**
- **Fuentes de financiamiento**

**CICLO: SEGUNDO TRIMESTRE**

**CLAVE DE LA ASIGNATURA LAC-B201 / LAC-B202 / LAC-B203**

**OBJETIVO(S) GENERAL(ES) DE LA ASIGNATURA:** Al finalizar el curso el alumno: Define y explica su función y lo que representan las Finanzas, así como los conceptos financieros que sirven de base para llevar a cabo una buena administración financiera en las organizaciones. Analiza e interpreta la información financiera generada e identifica las distintas aplicaciones que permiten determinar el comportamiento de la tesorería en la empresa para un correcto proceso de toma de decisiones en ella.

### **TEMAS Y SUBTEMAS**

#### **1. PERSPECTIVA GENERAL DE LA FINANZAS CORPORATIVAS**

- 1.1 Introducción a las finanzas corporativas
- 1.2. Estados financieros, impuestos y flujo

#### **2. ESTADOS FINANCIEROS Y PLANEACIÓN FINANCIERA A LARGO PLAZO**

- 2.1 Forma de trabajar con los estados financieros
- 2.2 Planeación financiera y crecimiento a largo plazo

#### **3. VALUACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO A FUTURO**

- 3.1 Introducción a la Valuación: El valor del dinero en el tiempo
- 3.2 Valuación de flujo de efectivo descontado
- 3.3 Tasas de interés y valuación de bonos
- 3.4 Valuación de las acciones

#### **4. PRESUPUESTO DE CAPITAL**

- 4.1 Valor presente y neto y otros criterios de inversión
- 4.2 Toma de decisiones de de inversión de capital
- 4.3 Análisis y evaluación de proyectos

#### **5. RIESGO Y RENDIMIENTO**

- 5.1 Algunas lecciones de la historia del mercado de capitales
- 5.2 Rendimiento, riesgo y la línea del mercado de valores

#### **6. COSTO DE CAPITAL Y POLÍTICA FINANCIERA A LARGO PLAZO**

- 6.1 Costos de capital
- 6.2 Obtención de capital
- 6.3 Apalancamiento financiero y política de estructura de capital

#### 6.4 Política de dividendos y pagos

### 7. PLANEACIÓN Y ADMINISTRACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO

#### 7.1 Financiamiento y planeación corto plazo

#### 7.2 Administración del efectivo y la liquidez

#### 7.3. Administración de crédito e inventarios

### 8. TEMAS DE FINANZAS CORPORATIVAS

#### 8.1 Finanzas corporativas internacionales

#### 8.2 Psicología del comportamiento en las finanzas, implicaciones para la administración financiera

#### 8.3 Administración de riesgos: una introducción a la ingeniería financiera

#### 8.4 Opciones y finanzas corporativas

#### 8.5 Valuación de opciones

#### 8.6 Fusiones y Adquisiciones

#### 8.7 Arrendamiento

### EXAMEN Y RETROALIMENTACIÓN DE TRABAJOS

Cierre del curso

### BIBLIOGRAFÍA: FUNDAMENTOS DE FINANZAS CORPORATIVAS

Stephen A. Ross Mc Graw Hill

**HORARIO:** Sábados de 7:00 a 11:30 hrs.

**CUATRIMESTRE:** De Octubre 03 a Diciembre 12 2020

**C.P. y Mtro. en A. Héctor Marín Ruiz**

**BIBLIOGRAFÍA** **Fundamentos de Finanzas Corporativas**  
 Edit. Mc Graw Hill Ross Westerfield Jordan última edición  
 Finanzas Corporativas Edit. Alfaomega Guillermo L. Dumrauf

#### **FORMA DE TRABAJO DURANTE EL CUATRIMESTRE**

**PUNTUALIDAD:** La clase comienza a las 7 am los sábados, sin embargo la aplicación Zoom estará abierta por lo general desde las 6:45 am

**INASISTENCIAS:** **3 FALTAS EN EL TRIMESTRE ES EL MÁXIMO PERMITIDO PARA TENER DERECHO A EXÁMEN. AUSENCIAS POR OTRAS RAZONES SERÁN ADMITIDAS, SIEMPRE Y CUANDO SE AMPAREN CON SOPORTE DOCUMENTAL FEHACIENTE (hospitalización, enfermedades graves, cirugía, fallecimiento de familiares cercanos, entre otras).**

**COMPORTAMIENTO VIRTUAL:** Ante todo deberá existir un clima de respeto mutuo.

**DINÁMICA DE CLASE:** Se promoverá tanto la participación individual, como grupal para el desarrollo de los temas

**seleccionados, siendo ésto esencial para la integración de la calificación final, así como los trabajos tanto de investigación, desarrollo, y exposición ante el grupo, serán considerados como parte de la evaluación final.**

**LOS PARÁMETROS PARA LA INTEGRACIÓN DE LA CALIFICACIÓN FINAL SON:**

<b>EXÁMEN PARCIAL (Noviembre 07)</b>	<b>40%</b>
<b>EXÁMEN FINAL (Diciembre 05 ó 12)</b>	<b>50%</b>
<b>ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS</b>	<b>10%</b>
<b>Compuesta de trabajos de investigación y desarrollo, más participación activa 10%</b>	
<b>(Participación en clase, investigación y presentación de trabajos asignados, <u>asistencia puntual</u>, <u>trabajos de calidad</u>, entre otros).</b>	

El **examen parcial** evaluará el contenido de la primera mitad del curso y el

**examen final** evaluará los contenidos tanto de la segunda mitad del curso,

más **elementos del conocimiento adquirido durante el trimestre,**

**incluyendo los trabajos de investigación y exposiciones ante el grupo.**

## **TEMAS COMPLEMENTARIOS A TRATAR DURANTE EL TRIMESTRE**

### **1 LA EMPRESA Y LAS FINANZAS**

Objetivos de las finanzas en la empresa  
El enfoque tradicional y moderno de las finanzas  
Análisis de las amenazas y oportunidades que enfrentan las empresas en el entorno actual

### **2 LA VALORACIÓN DE A EMPRESA**

El valor del dinero en el tiempo  
Valoración de Activos y Pasivos  
Determinación del valor en el mercado y rendimiento  
Valor de las inversiones  
Costo del Pasivo  
Estructura financiera óptima

### **3 VALORACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS**

Criterios de inversión  
Valoración de acciones ordinarias  
Por cotización en el mercado de capitales  
Otra cotización  
Estimación de las tasas de capitalización  
Relación de precio y beneficio

### **4 EL RIESGO Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA**

Impacto en la rentabilidad por crecimiento a corto y largo plazo  
Tasas de rentabilidad comúnmente aceptadas  
Medición del riesgo en cartera  
Medición del riesgo de mercado  
El riesgo y la diversificación  
El equilibrio financiero

Modelo de equilibrio financiero y otras teorías para la medición del riesgo

### **5 COSTO DE CAPITAL**

Determinación de la estructura óptima del capital

Cálculos del costo de capital de trabajo

## **6 FUENTES DE FINANCIAMIENTO**

Acciones

Tipos de acciones y el impacto en la empresa

Títulos convertibles

Análisis de las fuentes de financiamiento internas y externas de la empresa

## **7 DECISIONES DE INVERSIÓN**

Adquisiciones estratégicas de acciones

Alianzas estratégicas

Reestructuraciones corporativas

Desincorporaciones

Liquidaciones

Privatizaciones

Compras y capitalizaciones con apalancamiento

## **8 ESTRATEGIAS CORPORATIVAS Y LA DECISIÓN DE INVERTIR O COINVERTIR EN EL EXTRANJERO**

Estrategias corporativas de invertir en el extranjero

Coinversiones, alianzas estratégicas, Joint Venture

Fideicomiso de inversión neutra y los SINCAS

El impacto financiero en las decisiones de incursionar en inversiones en el extranjero

### **Objetivos particulares del docente:**

- Resolver cualquier duda de los temas expuestos en clase y cualquier otro que se pueda presentar a nivel individual.
- En cada clase se promoverá la retroalimentación de los temas vistos en clase y se ejemplificarán los conceptos puntuales, inclusive asociándolos con otras materias y al mismo tiempo se promoverá la adquisición de nuevos conocimientos.
- La forma de trabajo será por exposición de clase y entrega de los temas asignados a los alumnos.

### **Objetivos particulares y del alumnado:**

- Cualquier duda o aclaración de los alumnos será atendida de inmediato.
- Se solicita puntualidad perfecta, es decir, llegar a tiempo y no faltar a clase, excepto por casos fortuitos o de causa mayor documentados, considerando que los contratiempos de trabajo no son excusa para no cumplir con la puntualidad perfecta.
- No debiera existir excusa para no conocer los temas vistos en clase y todos aquellos adquiridos en la licenciatura, en cuyo caso si fuese necesario se reforzarían los temas donde observara cierta debilidad en conocimientos.

## OBJETIVO PARTICULAR DE LA SESIÓN LA EMPRESA Y LAS FINANZAS

### 1. PERSPECTIVA GENERAL DE LA FINANZAS CORPORATIVAS

1.1 Introducción a las finanzas corporativas

1.2. Estados financieros, impuestos y flujo

1. Objetivo de las finanzas en la empresa
2. El enfoque tradicional y moderno de las finanzas
3. Análisis de las amenazas y oportunidades que enfrentan las empresas en el entorno actual

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 (operaciones normales de la empresa), así como las fuentes externas mas económicas, 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 finanzas nos enseñan cómo tomar las mejores decisiones, por ejemplo, cuando tenemos que solicitar un préstamo o invertir nuestro dinero en un activo financiero o bien en el arranque de un negocio pequeño.

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 deberá 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 ganancia es la que maximiza 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. Por ejemplo, el Financiero comienza donde el Contador termina.

	CONTABILIDAD	FINANZAS
VENTAS	10,000,000	
COSTO DE VENTAS	3,000,000	
UTILIDAD BRUTA	7,000,000	
GROSOS. OPERACIÓN	1,000,000	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	6,000,000	
GASTOS FINANCIEROS	200,000	
UTILIDAD A/ISR Y PTU	5,800,000	
ISR/PTU	1,740,000	
UTILIDAD NETA	<b>4,060,000</b>	<b>(5,940,000)</b>

¿Cuál es la razón por la cual el Contador establece correctamente una utilidad neta de 4,060,000 y el Financiero con los mismos Estados Financieros asegura que el resultado es una pérdida de 5,940,000

Debe quedar claro que el financiero debe ejecutar acciones orientadas a crear valor para los accionistas y el simple hecho de 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 ocurre, ya sea intencionalmente o no, el crecimiento y el estándar de vida disminuyen 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 con sus dividendos hasta después que han cobrado 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 destruirán a la empresa.

### **Costos Indirectos**

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 aumentará su riqueza. 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 denominan costo indirecto de agencia.

Existen por el contrario, costos directos cuando los accionistas deben gastar en un despacho de Contadores Públicos, para que lleven a cabo una auditoría para controlar, entre otras cosas, que no se realicen gastos necesarios.

Para que los administradores actúen de acuerdo a los intereses de los accionistas, dependen de dos factores:

- 1) **La forma en que son remunerados.** Por ejemplo, acciones de trabajo y beneficios empresariales. Un segundo incentivo es que en cuanto mejor sea su desempeño, podrá acceder a posiciones más altas y ser mejor remunerado.
- 2) **El control de la empresa.** El mismo, corresponde a los accionistas, de que pueden remover a los administradores si consideran que otros podrán hacer mejor su trabajo. Si empresa es mal administrada puede ser sujeta a una transferencia de control (takeover) reemplazando a la dirección actual. Esta posible amenaza también funciona para reducir la posibilidad de 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.**

#### **¿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 darle mejores oportunidades a su familia. Por ello, en cuanto más se conozca de finanzas, más conocimientos se tendrán para hacer un uso eficiente de sus recursos.**



**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 (operaciones normales de la empresa), así como las fuentes externas mas económicas, 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

**¿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 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 primer tratado de libre comercio, el TLCAN, ahora sustituido por el TMEC a partir del 1° de julio del 2020.



México fue partícipe de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, dirigida por un prominente mexicano ex-Secretario de la SHCP - José Ángel Gurría).

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 un 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 estuvo concentrada, tanto la pobreza y la pobreza extrema no han sido abatidas aún hacia finales del 2020 y por otra parte, el equilibrio externo es débil y las finanzas públicas no tienen la fortaleza deseada, y diría que hoy están en gran peligro por la mala conducción gubernamental..

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 pronostica una quiebra en el campo, una posible quiebra de las empresas por varias razones, la pandemia, la pésima conducción económica avalada por el titular del Ejecutivo y la sumisión a su voluntad de los otros dos Poderes de la Nación.

### ¿Qué es la inflación?



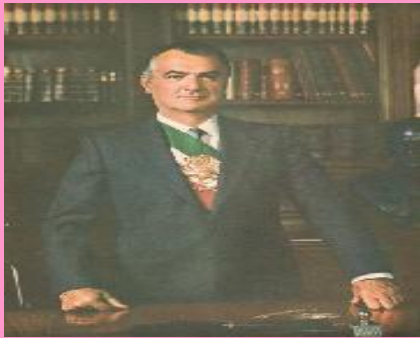

Mucho se ha comentado acerca de lo nocivo que puede ser la inflación en la economía de un país, sin embargo, a pesar de lo negativo, debemos entender que es un fenómeno económico totalmente ajeno a las entidades, pero que, sin embargo las afecta negativamente.

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. De este tema, lo abordaremos en líneas posteriores.

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 ni siquiera mantener el capital, lo que a la larga genera la pérdida o descapitalización del mismo.

En términos generales, se considera que existe estabilidad cuando la inflación durante el año no exceda del 5%. Situación que de 1950 a 1970 había ocurrido y desde 1971 al 2000 no se dio más, pero a partir del 2020 vuelve a revertirse la inflación para convertirse en uno de las principales preocupaciones del Banco de México. Entonces, por tal motivo los efectos inflacionarios comenzaron a tener importancia a partir de 1972.

En el cuadro siguiente se pueden observar los niveles inflacionarios que al País y a las empresas ha afectado y es el siguiente:

<b>Comparativo de Porcentajes de Inflación por Sexenios</b>		
<b>Presidente</b>	<b>Año</b>	<b>Porcentaje de Inflación</b>
<b>Luis Echeverría Álvarez</b> 	1971	4.98
	1972	5.50
	1973	21.37
	1974	20.64
	1975	11.31
	1976	<b>27.23</b>
<b>José López Portillo</b> 	1977	20.66
	1978	16.14
	1979	20.02
	1980	29.84
	1981	28.70
	1982	<b>98.84</b>
<b>Miguel de la Madrid Hurtado</b> 	1983	80.77
	1984	59.16
	1985	63.75
	1986	105.75
	1987	<b>159.17</b>
	1988	51.66
<b>Carlos Salinas de Gortari</b> 	1989	19.70
	1990	<b>29.93</b>
	1991	18.79
	1992	11.94
	1993	8.01
	1994	7.05

<p><b>Ernesto Zedillo Ponce de León</b></p> 	<p><b>1995</b> <b>1996</b> <b>1997</b> <b>1998</b> <b>1999</b> <b>2000</b></p>	<p><b>51.97</b> <b>27.70</b> <b>15.72</b> <b>18.61</b> <b>12.31</b> <b>8.95</b></p>

<p><b>Vicente Fox Quesada</b></p> 	<p>2001 2002 2003 2004 2005 2006</p>	<p>4.40 5.70 3.98 5.19 4.50 4.05</p>
<p><b>Felipe Calderón Hinojosa</b></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 fue vergonzoso. Standard &amp; 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% La inflación estimada para los años: 2015 3.08% 2016 3.50% 2017 6.77% 2018 4.81%</p>
	<p>PIB 2019 0.10% PIB 2020 1.20%</p>	<p>INFLACIÓN 2019 3.40% INFLACIÓN 2020 3.30% INFLACIÓN DE LA CANASTA BÁSICA ENERO 2020 50%, CONFIRMADA POR JEFES DE FAMILIA. Se estima en 4% al 31 de diciembre 2020</p>

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 ya no debe disminuirse aún más el Gasto Público como desatinadamente lo ha hecho el gobierno actual, sino aumentar la base gravable, es decir, incluir como contribuyentes a todos aquellos que actualmente evaden impuestos, reactivar la economía, no retrocederla como hoy, generar empleo, no acabarlo como sucede hoy, pagar la deuda interna y externa gradualmente con renegociaciones, reducir o eliminar subsidios, eliminar paraestatales como Pemex que ahora es un lastre para la Nación y el Ejecutivo se empeña neciamente en invertirle recursos irresponsablemente, reducir el circulante y evitar que una REFORMA FISCAL INTEGRAL genere inflación. La industria mexicana se ha visto en peligro con el TLC, hay presiones sindicales y laborales. Empresas de mas de 30 años de antigüedad han desaparecido junto con su fuerza de trabajo. Con la pandemia y malas decisiones del Presidente de la República se han perdido más de un millón de empleos en tan solo 7 meses del 2020.

Es uno de los momentos más difíciles de la historia de México, debe minimizarse la inflación y promover el crecimiento económico, cosa que no está haciendo nada el Gobierno, solo lo hace por necesidad la IP. Por reducir los costos de manera criminal, el Sector Público está a punto de llegar a una recesión. Nuestros competidores extranjeros nos están destrozando con su tecnología y gente mejor preparada.

Debemos entender que tenemos encima la globalización y aquellos profesionistas que no se preparen a nivel y con calidad internacional están destinados a la mediocridad o a desaparecer como tales.

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.

Debiera 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 relativamente cerrado a un mercado abierto, y no estar dependiendo en un 80% solo de los EUA, 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 no es suficiente, ahora se necesitan Maestrías y quizá Doctorados, experiencia internacional, creatividad, inteligencia, pero sobre todo ser proactivos.**

Si se entiende lo anterior, se deberá entender porqué, 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.

#### **INFORMACIÓN FINANCIERA**

Situación Financiera  
Resultados de Operación  
Flujos de Efectivo  
Riesgos Financieros  
Otros

#### **DIRIGIDA A:**

Socios o Accionistas  
Inversionistas  
Acreedores  
Gobierno  
Otros

### **FUNCIONES DEL DIRECTOR DE FINANZAS**

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, mismas que en su momento mencionaremos.

**¿Por qué se justifica el estudio de las Finanzas?**



Debido al complejo mundo de los negocios en que vivimos, ocasionado por las nuevas técnicas, 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 sirve a la Dirección de Finanzas contar con una fuente de información confiable?**

La administración empresarial debe contar con una **fuentes 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 internacionales, 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 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.