

ASIGNATURA:	SEMINARIO DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA Clave MA39 Nivel - Profesionalización								
HORARIO:	Martes y Viernes de 20:00 a 22:00 Hrs. Salón 203								
CUATRIMESTRE:	De Septiembre 17 a Diciembre 13 2013 C.P. y Mtro. en A. Héctor Marín Ruiz								
OBJETIVO:	El objetivo general de la asignatura es obtener una visión amplia de las finanzas aplicadas a las empresas, a partir de las decisiones de inversión y financiamiento. Asimismo, podrá establecer alternativas de expansión, contracción (desinversión) adquisición, reorganización y estrategias corporativas ante el entorno actual de globalización y competitividad.								
BIBLIOGRAFÍA	Fundamentos de Finanzas Corporativas Edit. Mc Graw Hill Ross Westerfield Jordan última edición Finanzas Corporativas Edit. Alfaomega Guillermo L. Dumrauf								
PUNTUALIDAD:	FORMA DE TRABAJO DURANTE EL CUATRIMESTRE TOLERANCIA 10 MINUTOS. POR REGLAMENTO INTERNO, DESPUÉS DE ESTE LAPSO, NO SE PODRÁ ENTRAR A CLASE.								
INASISTENCIAS:	5 FALTAS EN EL CUATRIMESTRE ES EL MÁXIMO PERMITIDO PARA TENER DERECHO A EXÁMEN. LOS ASUNTOS DE TRABAJO NO SON EXCUSA PARA JUSTIFICAR FALTAS. 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 EN EL AULA:	Ante todo deberá existir un clima de respeto mutuo, haciendo énfasis entre los propios alumnos. No se permitirá fumar, consumir bocadillos, bebidas, utilización de celulares, entradas y salidas del salón de clase.								
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:	<table> <tr> <td>EXÁMEN PARCIAL 1 (Octubre 15, 2013)</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>EXAMEN PARCIAL 2 (Noviembre 12, 2013)</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>EXÁMEN FINAL (Diciembre 10, 2013)</td> <td>30%</td> </tr> <tr> <td>ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS</td> <td>10%</td> </tr> </table> <p>Compuesta de trabajos de investigación y desarrollo, más participación activa. (Participación en clase, investigación y presentación de trabajos asignados, asistencia puntual, trabajos de calidad, entre otros).</p>	EXÁMEN PARCIAL 1 (Octubre 15, 2013)	30%	EXAMEN PARCIAL 2 (Noviembre 12, 2013)	30%	EXÁMEN FINAL (Diciembre 10, 2013)	30%	ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS	10%
EXÁMEN PARCIAL 1 (Octubre 15, 2013)	30%								
EXAMEN PARCIAL 2 (Noviembre 12, 2013)	30%								
EXÁMEN FINAL (Diciembre 10, 2013)	30%								
ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS	10%								
	Los exámenes parciales evaluarán el contenido del primer y segundo tercios del curso y el examen final evaluará todos los contenidos, es decir todos los elementos del conocimiento adquirido durante el cuatrimestre, incluyendo los trabajos de investigación y exposición ante el grupo.								

TEMAS A TRATAR DURANTE EL CUATRIMESTRE

1 ADMINISTRACIÓN ESTRATÉGICA FINANCIERA

- Decisiones Estratégicas
- Elementos de estrategias del Presupuesto de Capital
- Asignación de Recursos
- El enfoque de *ANSOFF*
- El modelo de *Boston Consulting Group*

2 DECISIONES DE FINANCIAMIENTO

- Objetivo de las empresas
- Análisis de la empresa y sus tendencias
- Políticas de Financiamiento
- Decisiones de Financiamiento
 - Características
 - Diferencia
 - Consideraciones ante la planeación estratégica
- Entorno Político y Social, Nacional e Internacional
- Entorno Monetario y Bursátil

3 ENFOQUE FINANCIERO Y DE PRESUPUESTOS DE CAPITAL

- Concepto y objetivo
- Presupuesto de Capital
 - Principios
 - Problemática Financiera
 - Motivos para intervenir
 - Necesidades de crecimiento
- Proyecciones y Tendencias
 - Mercado
 - Empresa

4 FUENTES DE FINANCIAMIENTO

- Tipos de Fuentes de Financiamiento
 - Internas
 - Externas
- Créditos para inversiones a mediano plazo
 - Crédito Bancario
 - Pagaré de Deuda
 - Emisión de Acciones
 - Arrendamiento Financiero
 - Options & Warrants*
- Políticas y decisiones sobre Dividendos y Utilidades Retenidas
 - Concepto
 - Objetivo
 - Dilema Financiero. Expansión de Dividendos
 - Dividendos en el ámbito financiero
 - Dividendos en el ámbito fiscal
- Costos de Capital
 - Objetivo
 - Importancia
 - Costos específicos de cada fuente de financiamiento
 - Costo Promedio de Capital.

5 MÉTODOS DE ANÁLISIS APLICABLES AL PRESUPUESTO DE CAPITAL

Objetivo, proceso, interpretación y aplicación de técnicas de presupuesto de capital.

Tasa Promedio de Rentabilidad TPR

Tasa Simple de rendimiento de TSR, PRI, PRIVT Periodo de Recuperación de la Inversión a Valor Presente y Tasa Interna de Rendimiento de TIR

Elementos del Proyecto

Inversión

Ventas Incrementadas

Ingreso/ utilidad del proyecto

Métodos Cuantitativos aplicables a la elaboración del Presupuesto de Capital.

Programación lineal y sus restricciones

Análisis de Sensibilidad

El riesgo y la incertidumbre

Utilización de la simulación

6 ANÁLISIS Y EVALUACIÓN INTEGRAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA FINES DE EMISIÓN DE VALORES

Generalidades

Concepto

Objetivo

Importancia

Requisiciones

Análisis y Evaluación

Estados Financieros

Características

Estructura

Razones de Mercados

Los dividendos como factor de inversión

Rentabilidad Operativa

Bibliografía

	TIPO	TÍTULO	AUTOR	EDITORIAL	AÑO
1	Libro	Administración	Helliegel, Don; Slocum, John W.	International Thompson	Última. Edición
2	Libro	Planificación de la empresa del futuro	Ackoff, Russell L.	LIMUSA	Última. Edición
3	Libro	Planeación prospectiva	Miklos, Tomás; Tello Ma. Elena	LIMUSA	Última. Edición

Se efectuarán tres exámenes, con un valor de 30% cada uno de ellos y 10% restante será la evaluación sobre las experiencias de aprendizaje con participación en clase y con trabajos de investigación que se les darán a conocer en su momento. La calificación mínima aprobatoria es de 7.

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. 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, considero que 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, como disciplina profesional, representa aquella rama de la Ciencia Económica que se ocupa de todo lo concerniente al **valor**.

Se ocupa 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 Ejecutivo 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**, mismas que siempre están vinculadas a la obtención de los fondos necesarios para la compra de Activos.

¿**Qué nos enseñan la Finanzas?**

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.

¿**Cuál es el objetivo de las Finanzas?**

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

¿**De qué debe ocuparse un Financiero?**

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.

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.

Los accionistas contratan a financieros y administradores para que dirijan a la empresa. **Es necesario preguntarnos si los financieros y administradores actúan de acuerdo a los intereses de los accionistas.**

Suponga usted que los accionistas están pensando en aceptar una inversión, que de funcionar, aumentará su riqueza o utilidades. También el financiero podría pensar que si el proyecto sale mal podría perder su empleo.

Si la Administración de la empresa no llevara adelante su propuesta de inversión, los accionistas habrán perdido la oportunidad de aumentar su riqueza o utilidades. A esto se denomina **Costo Indirecto de Agencia** (lo que se asimila al Costo de Oportunidad).

Existen por el contrario, **Costos Directos** cuando los accionistas deben erogar lo necesario para que una Firma de Auditores, lleve a cabo, por ejemplo, una auditoría externa, o bien un análisis financiero profundo, para así controlar entre otras cosas, que no se realicen gastos innecesarios o se estén haciendo prácticas fraudulentas o simplemente detectar fallas de Control Interno que conduzcan a pérdidas empresariales.

Para que los Administradores **actúen de acuerdo a los intereses de los accionistas**, depende básicamente de dos factores:

- 1) De la **forma en que son remunerados**. Por ejemplo, que dentro de su paquete de prestaciones estén consideradas Acciones de Trabajo y otros beneficios empresariales. Un segundo incentivo se daría en cuanto fuera mejor su desempeño, por ejemplo, bonos de actuación y otros, que además le permita acceder a posiciones más altas y mejor remuneradas.
- 2) El **Control de la Empresa**. Este, corresponde obviamente a los accionistas, que entre otras prerrogativas están el poder remover a los administradores, si consideraran que otros podrían hacer mejor su trabajo. Si una empresa es mal administrada puede estar sujeta a una transferencia de control (*takeover*), es decir, si se piensa que puede haber un alto potencial de utilidades si se reemplazara a la gerencia actual. Esta amenaza latente también funciona para minimizar el riesgo que podría tener la gerencia financiera 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 o minimizarse 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 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.

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 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 19 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 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 sigue 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.

Ahora con Felipe Calderón se ha dado 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. Otro problema muy serio que afecta a México es la recesión económica de los EUA y han empezado a registrarse altas tasas de inflación que incluye entre otros, los costos de los servicios bancarios, incremento en el costo de la canasta básica alimentaria. Las personas están empezando a contraerse en cierto tipo de gastos no indispensables, por ejemplo, televisión por cable, espectáculos, restaurantes, viajes tanto nacionales como internacionales. Se empieza a observar un índice preocupante en la recuperación de la cartera de tarjetas de crédito, entre otros muchos aspectos.

¿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.

Este fenómeno 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.

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

Comparativo de Porcentajes de Inflación por Sexenio

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

Comparativo de Porcentajes de Inflación por Sexenios

Presidente	Año	Porcentaje de Inflación
Luis Echeverría Álvarez 	1971	4.98
	1972	5.50
	1973	21.37
	1974	20.64
	1975	11.31
	1976	27.23

<p>José López Portillo</p> 	<p>1977 1978 1979 1980 1981 1982</p>	<p>20.66 16.14 20.02 29.84 28.70 98.84</p>
<p>Miguel de la Madrid Hurtado</p> 	<p>1983 1984 1985 1986 1987 1988</p>	<p>80.77 59.16 63.75 105.75 159.17 51.66</p>
<p>Carlos Salinas de Gortari</p>  <p>¿Cuál fue el comportamiento económico del PIB en el sexenio de C Salinas de Gortari y a principios del sexenio de E. Zedillo P. de L.</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. Standar & Poors lo pronostican aún más bajo al 1.5%</p>	<p>Pronóstico de Inflación 2013 3.65%</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 debe disminuirse aún más el Gasto Público, aumentar la base de contribuyentes, 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 o *headcount*.

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. De hecho México está entrando a una recesión económica que estará afectando al 100% de la población en mayor o menor grado. 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 mas hacia lo intelectual que hacia lo físico, ser innovadores y proactivos, crear nuevas formas de valor agregado, mas 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 no es suficiente, ahora se necesitan Maestrías y quizá Doctorados, experiencia internacional, creatividad, inteligencia, pero sobre todo ser proactivos.

Si se entiende en su significado más amplio 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	→	Socios o Accionistas
Resultados de Operación	→	Inversionistas
Flujos de Efectivo	→	Acreedores
Riesgos Financieros	→	Gobierno
Otros	→	Otros

DIRIGIDA A:**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, éste 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, deben conocerse los indicadores económicos nacionales e internacionales.