

El papel de las finanzas y la Administración Financiera

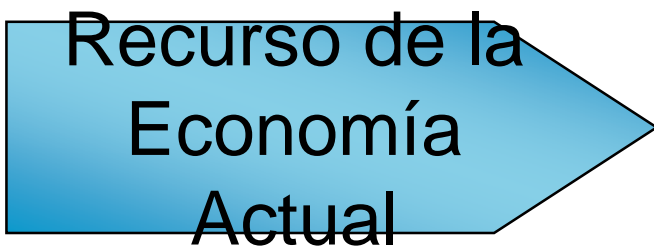
**Especialización en Finanzas
XII Promoción**

UBICACIÓN DE LAS FINANZAS

OBJETIVO DE LA TEORÍA ECONÓMICA

maximizar la utilización de los recursos económicos TIERRA, CAPITAL, TRABAJO, de tal forma que maximice la satisfacción de los individuos

Recurso de la
Economía
Actual



Conocimiento

UBICACIÓN DE LAS FINANZAS

p Macroeconomía:
estudia el ambiente
institucional e
internacional en que
operan las empresas

n GOBIERNO

n COMERCIO EXTERIOR

p Microeconomía:
determina las
estrategias óptimas de
operación de empresas
e individuos.

n EMPRESA

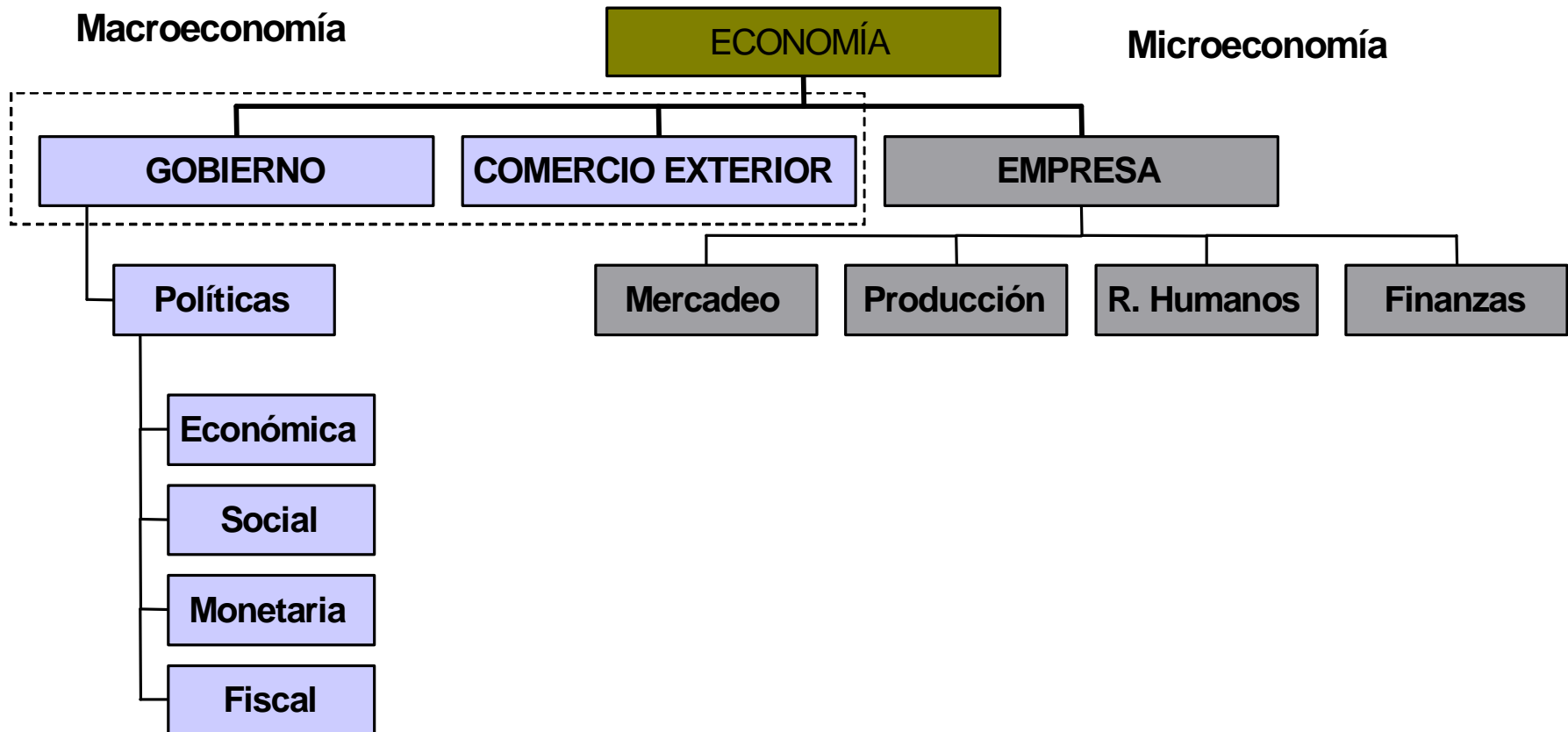
p Mercadeo

p Producción

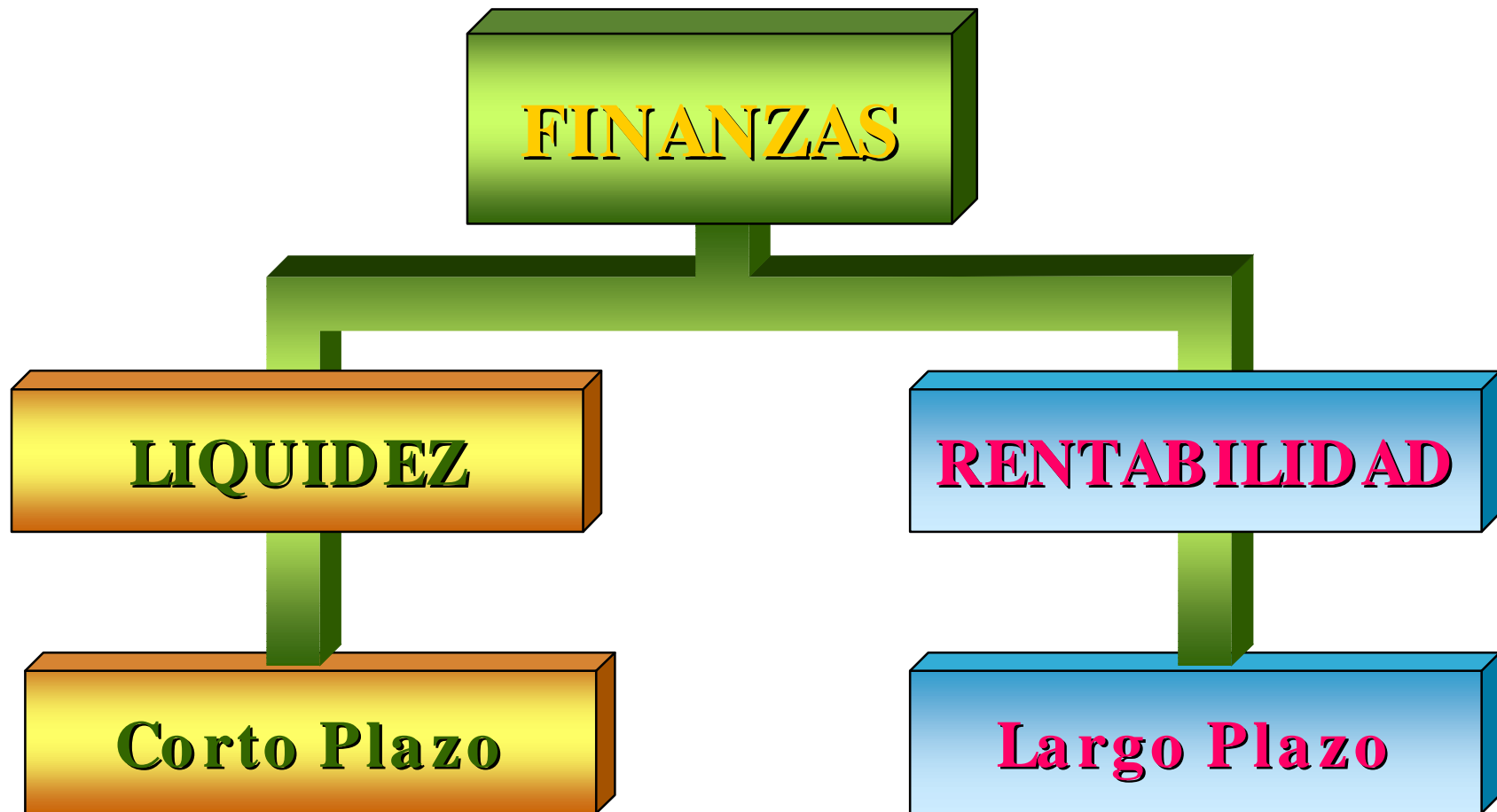
p Personal

p Finanzas

UBICACIÓN DE LAS FINANZAS



CAMPO DE ACCIÓN DE LAS FINANZAS



CAMPO DE ACCIÓN DE LAS FINANZAS

LIQUIDEZ

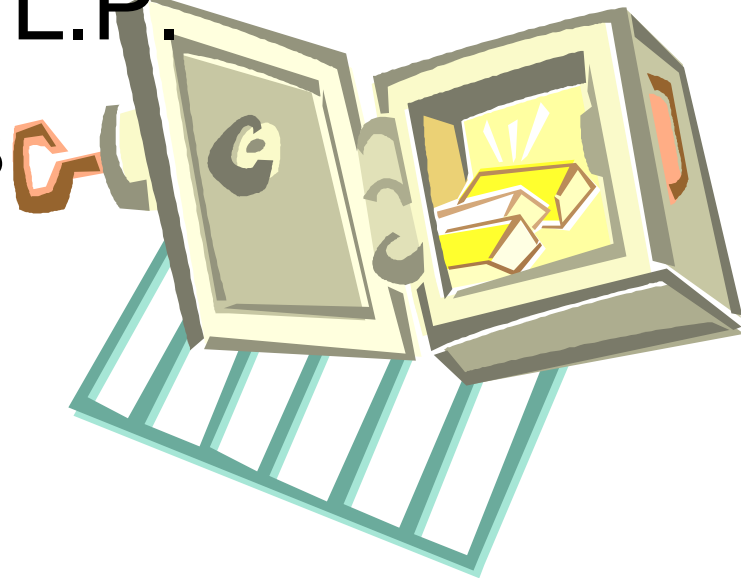
- Manejo de capital de trabajo
- Análisis financiero
- Presupuestos financieros
- Control financiero
- Inflación



CAMPO DE ACCIÓN DE LAS FINANZAS

RENTABILIDAD

- ρ Presupuesto de capital
- ρ ¿Qué activos?
- ρ Estructura de activos a L.P.
- ρ Financiación de activos
- ρ Estructura financiera
- ρ Estructura de capital



GESTIÓN FINANCIERA

DECISIONES FINANCIERAS BÁSICAS

- ⌘ Planear, obtener y utilizar fondos
- ⌘ Controlar las finanzas
- ⌘ Interactuar con los otros ejecutivos
- ⌘ Tomar decisiones que aumenten el valor de la empresa



GESTIÓN FINANCIERA



EJECUTIVO FINANCIERO

- Actúa como intermediario entre las operaciones de la empresa y los mercados financiero y de capital
- Funciones claves:

TESORERO

CONTRALOR

- Responsabilidad general en el proceso de supervisión, coordinación y control.

GESTIÓN FINANCIERA

TESORERO

- Gestión de caja
- Relaciones con los bancos
 - Obtención de capital
- Obtención de créditos
 - Seguros
- Pago de dividendos
- Funciones externas



GESTIÓN FINANCIERA

CONTRALOR

- ρ Jefe control de gestión
- ρ Contabilidad
- ρ Preparación estados financieros
- ρ Impuestos
- ρ Presupuestos



GESTIÓN FINANCIERA

- ρ Evaluación de proyectos
- ρ Auditoría interna
- ρ Coordinación auditoría externa
- ρ Informes al gobierno
- ρ Informes a superintendencias



LA FUNCIÓN FINANCIERA

SU ENTORNO

- ⌘ económico nacional
- ⌘ económico internacional
- ⌘ político
- ⌘ socio cultural
- ⌘ tecnológico
- ⌘ ecológico



Entorno Empresarial

Ambiente Interno

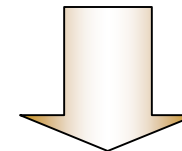
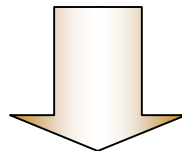
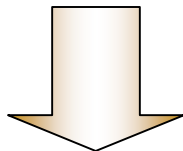
- Estructura
 - Autoridad
 - Comunicación
 - Procesos
- Cultura
 - Creencias
 - Expectativas
 - Valores compartidos
- Recursos
 - Tangibles
 - Intangibles

Grupos de Interés

- Clientes
- Trabajadores
- Propietarios
- Acreedores financieros
- Estado
- Comunidad
- Otros
 - Ecologistas
 - Iglesia
 - Sindicato

Factores Externos

- Económicos
- Políticos
- Sociales
- Culturales
- Tecnológicos
- Ambientales



Marco competitivo y legal

ÁREAS FUNCIONALES BÁSICAS

OBJETIVOS BÁSICOS

p MERCADEO

- n Satisfacción necesidades de los consumidores



PRODUCCIÓN

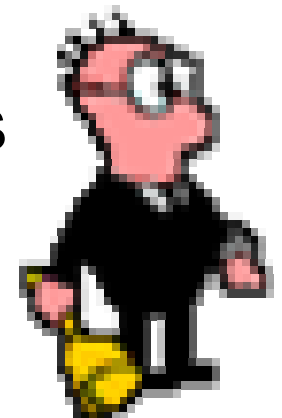
- n Elaborar la cantidad óptima de unidades al menor costo, con la mejor calidad y en el momento oportuno



ÁREAS FUNCIONALES BÁSICAS

OBJETIVOS BÁSICOS

- PERSONAL
- Satisfacción de las necesidades de los trabajadores
- FINANZAS



ÁREAS FUNCIONALES BÁSICAS

OBJETIVOS COMPLEMENTARIOS

MERCADEO

- Meta de ventas, penetración en el mercado, canales de distribución, etc.

PRODUCCIÓN

- Logro de un determinado nivel de eficiencia de las personas y las máquinas, desperdicio mínimo, etc.

ÁREAS FUNCIONALES BÁSICAS

OBJETIVOS COMPLEMENTARIOS

PERSONAL

p Inducción, capacitación, recreación, bienestar social, etc.

FINANZAS



ÁREAS FUNCIONALES BÁSICAS

HERRAMIENTAS

MERCADEO



p técnicas de ventas, sistemas de distribución y promoción, investigación de mercados, publicidad, etc.

ÁREAS FUNCIONALES BÁSICAS

HERRAMIENTAS

PRODUCCIÓN



p estudio de tiempos y movimientos, programación lineal, estadística, diseño y en general todas las que proporcionan la ingeniería industrial

ÁREAS FUNCIONALES BÁSICAS

HERRAMIENTAS

PERSONAL

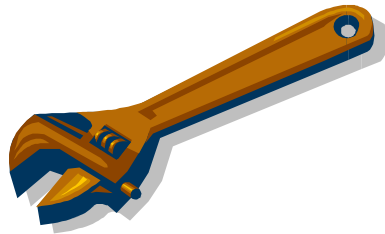


p técnicas de motivación, estudios de salarios, círculos de calidad, análisis transaccional, etc.

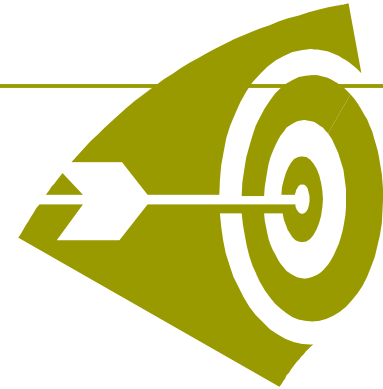
ÁREAS FUNCIONALES BÁSICAS

HERRAMIENTAS

FINANZAS



OBJETIVO BÁSICO FINANCIERO (OBF)

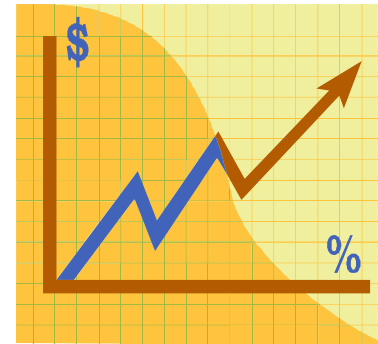


- ⌘ ¿Maximizar ventas?
- ⌘ ¿Maximizar utilidades?
- ⌘ ¿Maximizar el valor de la empresa?
- ⌘ ¿Maximizar la riqueza del propietario?
- ⌘ ¿Maximizar el valor de la acción?

OBJETIVO BÁSICO FINANCIERO

¿VENTAS?

- volumen de la operación
- pérdidas ó utilidades
- corto plazo
- no considera el valor de la empresa



OBJETIVO BÁSICO FINANCIERO



¿UTILIDADES?

- corto plazo vs. largo plazo
- corto plazo no considera continuidad
- debe obedecer a estrategia planificada de largo plazo
- el OBF debe ubicarse en el largo plazo
- permanencia y crecimiento

OBJETIVO BÁSICO FINANCIERO

¿MAX. RIQUEZA DEL ACCIONISTA?
=¿ MAXIMIZACIÓN DEL VALOR DE LA
EMPRESA?

- ⌘ Maximizar el valor de la empresa se logra si se alcanzan todos los objetivos de la empresa
- ⌘ Maximizar las utilidades a largo plazo = OBF

OBJETIVO BÁSICO FINANCIERO

¿Cómo se detecta la
riqueza del
accionista?

Mediante el valor de la
acción en el mercado



OBJETIVO BÁSICO FINANCIERO

FACTORES QUE AUMENTAN EL VALOR DE LA ACCIÓN

- política de dividendos
- situación financiera actual
- tipo de actividad ---- riesgo



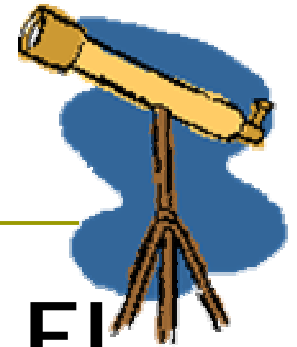
OBJETIVO BÁSICO FINANCIERO

FACTORES QUE AUMENTAN EL VALOR DE LA ACCIÓN

- planes de crecimiento
- factores del mercado
- ubicación geográfica



OBJETIVO BÁSICO FINANCIERO



FACTORES QUE AUMENTAN EL VALOR DE LA ACCIÓN

- expectativas futuras (cambios políticos, económicos, sociales, reformas tributarias y financieras, políticas laborales, tendencias del consumo, medio ambiente, etc.)

OBJETIVO BÁSICO FINANCIERO



FACTORES QUE AUMENTAN EL VALOR DE LA ACCIÓN

▶ ventajas competitivas (estructura organizacional, equipo directivo, ambiente laboral, tecnología, imagen, activos estratégicos, ...)

OBJETIVO BÁSICO FINANCIERO

MEDICIÓN DEL VALOR DE LA ACCIÓN

- generación futura de flujo de efectivo
- relación flujo de caja y valor de la empresa
- crecimiento de dividendos



DECISIONES FINANCIERAS

de INVERSIÓN :

↳ se reflejan en el lado izquierdo del balance

de OPERACIÓN :

↳ resultados obtenidos

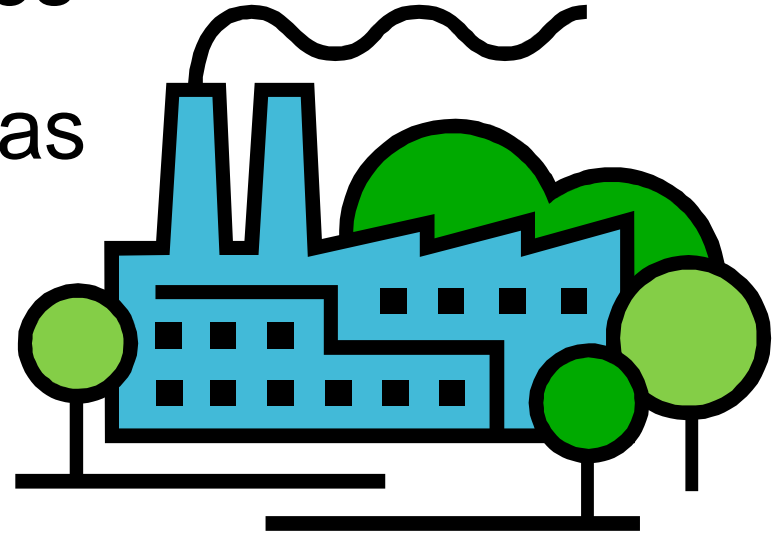


de FINANCIACIÓN :

↳ se reflejan en el lado derecho del balance

DECISIONES DE INVERSIÓN

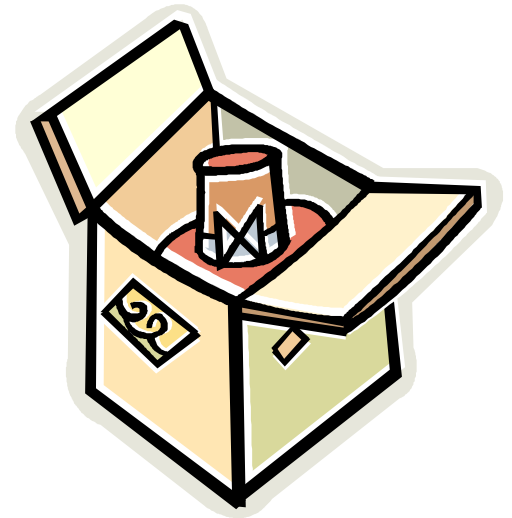
- ⌘ Determinan tamaño de la empresa = activos totales
- ⌘ Participan todas las áreas funcionales
- ⌘ Expectativa de los dueños: ventas y utilidades



DECISIONES DE INVERSIÓN

Aspectos a tener en cuenta:

- ⌘ Plazo en ventas a crédito
- ⌘ Inventario necesario
- ⌘ Volumen de activos fijos
- ⌘ Relación activos corrientes y fijos
- ⌘ Crecimiento de la empresa
- ⌘ Arrendamiento financiero



DECISIONES DE FINANCIACIÓN

- Fuentes básicas: pasivos y capital propio
- Determinan la estructura de financiación
- Afecta utilidades y costo de capital
- Determina el riesgo del negocio



DECISIONES DE FINANCIACIÓN

Aspectos a tener en cuenta:

- Combinación deuda a corto y largo plazo
- Fuentes específicas de financiación
- Garantías a ofrecer
- Arrendamiento financiero (leasing)
- Venta de cartera (factoring)



DECISIONES FINANCIERAS

LA COMBINACIÓN ÓPTIMA
DE LAS ACTIVIDADES DE
INVERSIÓN Y
FINANCIACIÓN
CONTRIBUYE A UN
MAYOR VALOR
ECONÓMICO DE LA
EMPRESA.

