



GERENCIA FINANCIERA

MSc. Sergio Iván Vega Mayorga

Del 16 de marzo al 13 de abril 2024

GERENCIA FINANCIERA

Tema 1: Conceptos Básicos

Objetivo General

Desarrollar en los estudiantes las competencias técnicas de la gerencia financiera para poder planificar, dirigir y controlar las decisiones financieras estratégicas de la empresa buscando siempre el máximo rendimiento del capital y el mínimo riesgo para la empresa.

Objetivos Específicos

- Analizar las variables económico-financieras de trascendencia en el mundo actual y su efecto en las finanzas en las instituciones de públicas y privadas.
- Conocer las herramientas contables, reportes e instrumentos de análisis financiero.
- Dotar al estudiante de instrumentos de planificación financiera, como: presupuestación de ingresos y gastos, inversión y efectivo.
- Conocer la estimación de la rentabilidad del negocio y la gestión de riesgos financieros cualitativos y cuantitativos

CONTENIDO

- Tema 1: Conceptos básicos
- Tema 2: Estados financieros
- Tema 3: Proyecciones financieras
- Tema 4: Rentabilidad y Análisis financiero

Criterios de Evaluación

CRITERIO	TÉCNICA	PORCENTAJE
SUMATIVA	Mapas Conceptuales	20%
	Caso Individual	10%
	Foro de discusión	10%
	Examen Final	20%
FORMATIVA	Elaboración de trabajo práctico de grupo: La rentabilidad de un proyecto de gestión de la calidad en una empresa	40%
	Total	100%

¿Qué es la Gerencia Financiera?

La gerencia financiera es el área de la administración que se centra en decisiones de inversión, manejo del dinero, fuentes de financiamiento, administración de activos, control de costos y maximización de utilidades y/o beneficios.

¿Cuál es el fin de la Gerencia Financiera?

- Ayudar a las empresas a realizar un uso correcto de su dinero, apoyándose en herramientas financieras para lograr una correcta optimización de los recursos, administrándolos y manteniendo un adecuado control de los mismos, para maximizar el valor de la empresa, manteniendo una adecuada salud financiera.
- La administración financiera busca que los recursos financieros mantengan un adecuado balance entre rentabilidad (inversiones) y liquidez (disponibilidad).

¿Cuál es la importancia de las Gerencia financiera?



FUNCIONES DE LA GERENCIA FINANCIERA

Generación de información financiera verídica y oportuna para la toma de decisiones gerenciales.

Invertir adecuadamente los excedentes de liquidez que la empresa genera para maximizar su beneficio.

Planificar el uso y disponibilidad de recursos financieros para garantizar el adecuado funcionamiento de la organización y el cumplimiento de sus compromisos comerciales, financieros, fiscales y/o contractuales.

Operar con la mejor calidad posible, con el menor costo posible, maximizando el valor de la organización.

Planificar y ordenar el crecimiento futuro de la organización.

Mantener un adecuado control de los recursos financieros teniendo bajo control los riesgos internos y externos.

Maximizar la rentabilidad de la organización.

Definición de políticas financieras de precios, márgenes, costos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, ciclos de efectivo, rentabilidad, endeudamiento, entre otras.

Gestionar recursos financieros, al más bajo costo posible, garantizando el adecuado funcionamiento de la organización.

EL GERENTE FINANCIERO

Debe:

- ✓ Ser Hábil negociador
- ✓ Tener sentido amplio de la responsabilidad
- ✓ Poseer excelentes conocimientos del negocio, del mercado y su entorno.

Las decisiones financieras del Gerente Financiero están afectadas por lo que sucede en el entorno empresarial

EL PAPEL DEL GERENTE FINANCIERO

El gerente financiero de una empresa es primeramente un miembro del equipo de gerencia y como tal le compete la maximización del patrimonio invertido en sus accionistas.

El dinero es un recurso escaso, y como tal le corresponde un costo, éste es un recurso que produce un valor agregado; y la norma es que debe ser utilizado siempre que produzca más de lo que cuesta.



**El papel del Gerente Financiero es mantener un equilibrio entre:
Liquidez y Rentabilidad**

FUNCIONES DE LA GERENCIA FINANCIERA

Rentabilidad	Es la capacidad de producir o generar un beneficio adicional (ganancia/utilidad) sobre la inversión o esfuerzo realizado.
Liquidez	Es mantener un balance entre las inversiones de corto, mediano y largo plazo y la disponibilidad de recursos para cumplir con los compromisos financieros inmediatos de la organización.
Control de riesgos	<p>Situaciones que ponen en riesgo los objetivos financieros.</p> <p>Riesgo es todo aquello que tiene una probabilidad de ocurrencia y que al ocurrir puede limitar o afectar (ligera, moderada o severamente) el alcance de los objetivos financieros y afectar negativamente el valor de los recursos financieros de una organización.</p>

ESTRUCTURA FINANCIERA: Es la porción entre los Activos y el patrimonio de una empresa utilizadas para Financiar sus Activos.

De acuerdo con lo anterior; el Objetivo Básico Financiero, debe visualizarse desde una perspectiva de largo plazo y debe definirse en función de los propietarios.

O.B.F: Es la maximización de su valor o lo que es lo mismo la maximización de la riqueza del propietario.



PRIORIDADES ESCENCIALES

1. Generar Ingresos
2. Eficiencia en el uso de los recursos
3. Reducción de costo.



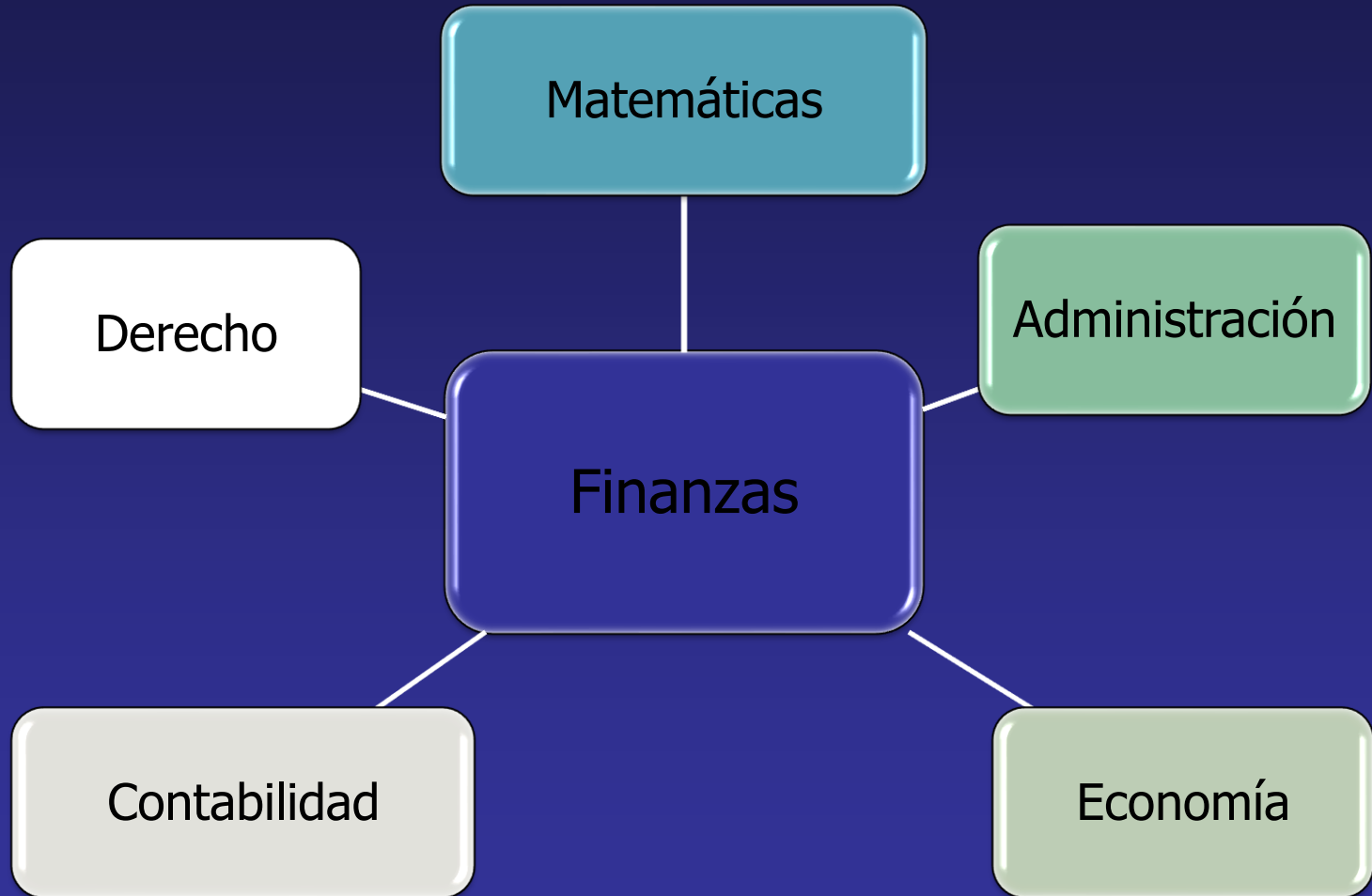
Las Ramas de las Finanzas que se ocupan de las decisiones financieras de las empresas se llama:

FINANZAS CORPORATIVAS O EMPRESARIALES

CAPITAL FÍSICO: Es aquel que necesita la empresa cuando está en proceso de producción.

CAPITAL FINANCIERO: Es aquel que se utiliza para financiar la adquisición del capitalismo (Bonos, Acciones, Préstamos etc.)

Áreas interrelacionadas con las finanzas



Las finanzas y administración

La administración es la gestión que desarrolla el **talento humano** para facilitar las tareas de un grupo de individuos dentro de una **organización**



OBJETIVO

Cumplir metas generales, institucionales y personales, se basa en los principios del **proceso administrativo**, fundamentalmente en el desarrollo **óptimo y eficaz** dentro de las organizaciones, aplicando los **diferentes recursos**.



La administración financiera es una parte de la ciencia de la administración de empresas que **estudia y analiza**, cómo las organizaciones con fines de lucro pueden **optimizar**, con el propósito de **maximiza la riqueza** de los inversionistas, **minimizar el riesgo de resultados** desfavorables y en general, evaluar el nivel del desempeño de la gestión financiera.

Las finanzas y economía

Son un conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, **mueven, controlan, utilizan y administran dinero** y otros recursos de valor. La economía puede ubicarse en el grupo de las ciencias sociales, debido a que se ocupa del **estudio** de los **procedimientos productivos** y de intercambio, además, se encarga del análisis del consumo de bienes y servicios.



GERENCIA FINANCIERA

Asigna los recursos a través del tiempo.

- Es una parte de la economía, y por consiguiente, comprende claramente su alcance.
- Debemos partir tanto de la MACROECONOMÍA como de la MICROECONOMÍA.
- **MACROECONOMÍA:** suministra conocimientos amplios acerca del Sistema Institucional, Bancario y económico en general.
- **MICROECONOMÍA:** proporciona principios a nivel de empresa, tales como oferta, demanda y riesgo etc.



Indispensable para el éxito financiero

Las finanzas y contabilidad

Son disciplinas afines, la contabilidad se encarga de llevar **un registro sistemático y cronológico de las operaciones financieras** que tiene por objetivo estudiar medir y analizar el patrimonio, situación económica y financiera de una empresa u organización, a través de estado financieros facilitando **la toma de decisiones** permitiendo conocer la estabilidad y capacidad financiera de la empresa.



Las finanzas y derecho


Algunas operaciones financieras aparecen bajo forma de leyes y se refieren a **hechos jurídicos**, un contrato de deuda, se relaciona con el derecho **mercantil, civil** y en algunos casos hasta **penal**.

Los involucrados en actividades financieras tienen que **cumplir las leyes y reglas que la sociedad tiene establecida** para garantizar y promover un **comercio justo y transparente**, además, las políticas públicas de un estado para promover el desarrollo económico originan actos jurídicos que caen en el derecho **constitucional y administrativo**. (García, 2014).



Finanzas y matemáticas

La matemática financiera es el campo de las matemáticas aplicadas, que **analiza, valora** y calcula materias relacionadas con los **mercados financieros** y con el **valor del dinero a través del tiempo**.

- 
- 1. El valor del dinero a través del tiempo**
 - 2. Interés simple**
 - 3. Interés compuesto**
 - 4. Valor presente y valor futuro**
 - 5. Anualidades y perpetuidades**
 - 6. Cocientes financieros.**

¿Por qué es importante estudiar las Finanzas?

- ✓ Para administrar los recursos personales
- ✓ Para interactuar con el mundo de los negocios
- ✓ Para lograr oportunidades de trabajo interesantes y gratificantes
- ✓ Para tomar decisiones bien fundamentadas con cuidado en asuntos públicos.
- ✓ Para enriquecerse intelectualmente.

DECISIONES FINANCIERAS DE LOS INDIVIDUOS

- ⊗ Decisiones de consumo y ahorro: ¿Cuánto de su ingreso corriente debo guardar para el futuro estudio de un hijo?
- ⊗ Decisiones de Inversión: ¿Cómo debo invertir el dinero que han ahorrado.
- ⊗ Decisiones de Financiamiento: ¿Cuando y cómo deben usar el dinero de otras personas para satisfacer sus deseos y necesidades? tipo préstamo
- ⊗ Decisiones de Administración de riesgo: ¿Cómo y en qué término deberán buscar reducir las incertidumbres económicas que enfrentan o toman riesgos calculados?

La decisión que debe tomar una empresa es:



¿A qué negocio se dedicará ? A esto se le denomina PLANEACIÓN ESTRATÉGICA.

Una vez los socios inversionistas han decidido a qué negocio se dedicarán, deben preparar un plan adquirir fábrica, maquinaria, laboratorios de investigación, salones de exhibición y otros activos similares de larga vida.

Capacitar al personal que los operará, esto se conoce como PROCESO DE ELABORACIÓN DEL PRESUPUESTO DE CAPITAL.

Una empresa Ilíquida sin fondos suficientes no opera bien, y otra con demasiada Iliquidez resulta muy costosa, éste es el dilema que debe manejar el GERENTE FINANCIERO cada día.

Para manejar la Iliquidez, hay varias formas: como los sobregiros, cupos de crédito inmediato, mantener activo fácilmente liquidables.

Es mejor manejar la escasez que la abundancia, sobre todo porque el efectivo es engañoso y cuando aparece un exceso, la primera duda que surge es la de su disponibilidad, ya que puede tratarse de exceso pasajero o conyunturales.

EJ: Cuando a quién maneja la Tesorería le faltan ingresos en un mes, el o ella deberán entender si la falta obedece a menores ingresos por ventas o A mayores costos o a una menor rentabilidad.

FORMAS BÁSICAS DE LA ORGANIZACIÓN DE LA EMPRESA

- ❑ Negocio de propietario único
- ❑ La Empresa Colectiva
- ❑ Las Corporaciones o Sociedades Anónimas



NEGOCIO DE PROPIETARIO ÚNICO

Negocio propiedad de una persona que le opera un beneficio propio. Normalmente es un negocio pequeño como un taller de operación de Automotores.

Usualmente el propietario con algunos empleados opera la organización; su capital deriva de recursos personales o por préstamos y él es el responsable de todas las decisiones.

VENTAJAS:

- Propietario y jefe
- Propietario de todas las utilidades
- Bajo costo de organización
- Probable reputación crediticia muy sólida.
- Facilidad de liquidarlo

DESVENTAJAS:

- Responsabilidad ilimitada
- Limitaciones en tamaño
- Falta de oportunidades para empleado
- Falta de continuidad a la muerte el propietario

EMPRESAS COLECTIVAS

Consta de dos o más propietarios que hacen negocios en cuenta de utilidades, éstas son más grandes que las del propietario único; la responsabilidad es ilimitada; es decir sus activos personales no sirven de respaldo si la empresa incumple obligaciones.

VENTAJAS:

- Monto mayor de capital.
- Mejor reputación crediticia.
- Mayor capacidad administrativa.
- Mayor oportunidad a los empleados



DESVENTAJAS:

- Responsabilidad ilimitada.
- Duración ilimitada.
- Dificultad para liquidarla.

SOCIEDADES ANÓNIMAS

El capital está representado en acciones de igual valor que se representan en títulos negociables.

VENTAJAS:

- ▣ Responsabilidad limitada
- ▣ Gran tamaño
- ▣ Vida indefinida
- ▣ Fácil acceso a mercado de Capitales
- ▣ Fácil expansión

DESVENTAJAS:

- ▣ Áltos impuestos.
- ▣ Falta de interés personal de los empleados por no ser dueños.
- ▣ Falta de discreción; cada accionista recibe informe de la situación anual o cuando lo estime conveniente.



ENTORNO ECONÓMICO

- Casi todas las decisiones de negocios se ven afectadas directa o indirectamente por el desempeño económico de un país.
- Política monetaria
- Política fiscal
- Inflación
- Déficit fiscal
- Proteccionismo
- Economía de mercado o economía social

ENTORNO FISCAL

- Casi todas las decisiones de negocios se ven afectadas directa o indirectamente por los impuestos. Mediante su poder impositivo, los gobiernos federal, estatal y local tienen una influencia profunda en el comportamiento de los negocios y sus dueños.
- Lo que podría resultar una decisión de negocios sobresaliente en la ausencia de impuestos, puede estar muy por debajo de ello en presencia de impuestos (y en ocasiones, a la inversa).

ENTORNO FINANCIERO

- En diferentes grados, todos los negocios operan dentro del sistema financiero, que consiste en diversas instituciones y mercados que sirven a las empresas de negocios, los individuos y los gobiernos.
- Cuando una empresa invierte fondos inactivos temporalmente en valores negociables, tiene contacto directo con los **mercados financieros**.
- Y algo más importante: la mayoría de las empresas usan los mercados financieros para ayudar a financiar sus inversiones en bienes. En el análisis final, el precio de mercado de los valores de una compañía es la prueba de si ésta es un éxito o un fracaso.
- La gerencia financiera se dedica a explorar el sistema financiero y el entorno siempre cambiante en el que se reúne el capital.

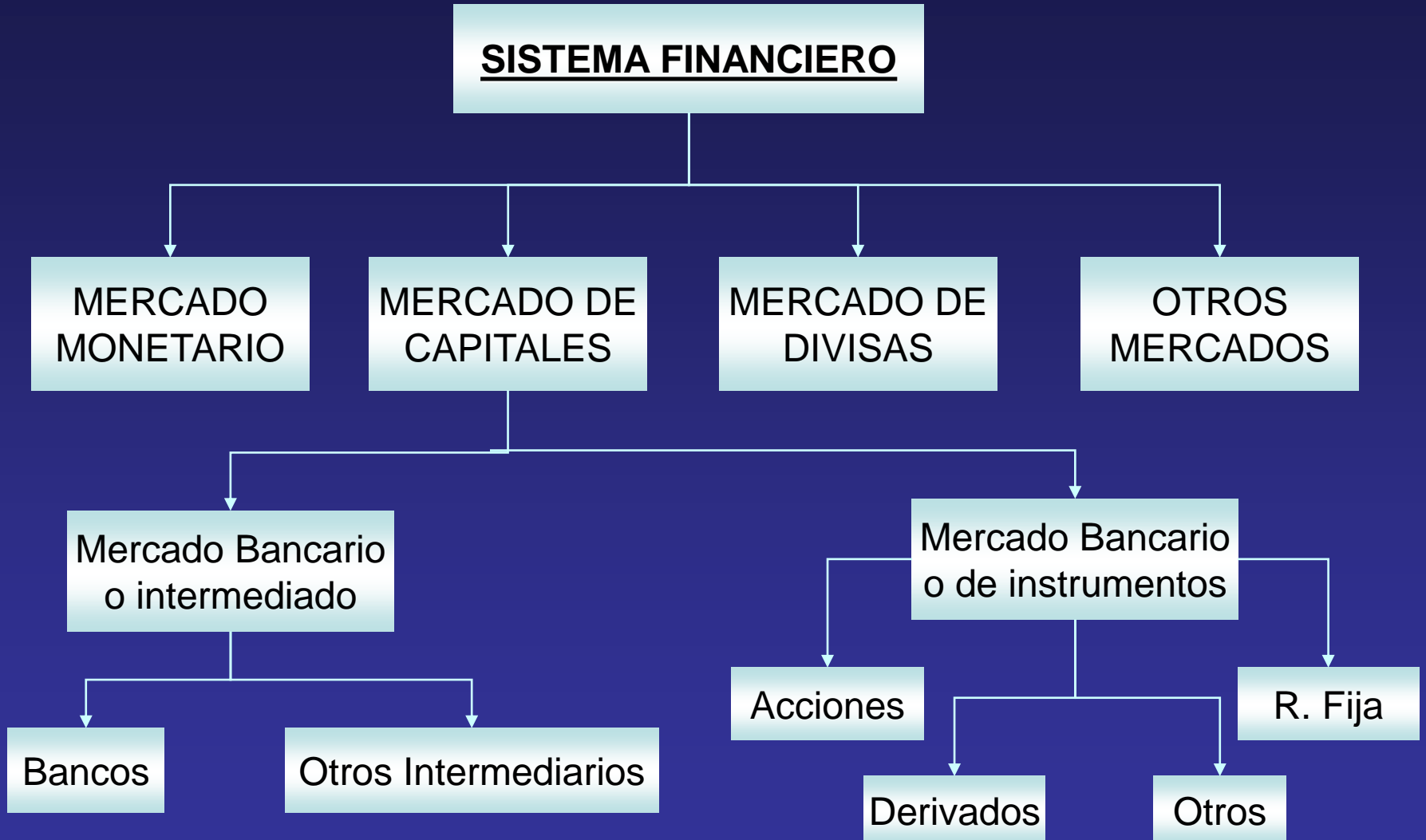
SISTEMA FINANCIERO

Es el conjunto de mercados y otras Instituciones, en el cual se realizan las Transacciones Financieras y el Intercambio de Activos y Riesgos

El Mercado financiero comprende los mercados de acciones: Bonos, Compañía de seguros, Las empresas de servicios financieros y las asesorías financieras.



ESTRUCTURA DEL MERCADO FINANCIERO



MERCADO DE CAPITALES

En él se colocan todos los recursos, en él se efectúan toda clase de transacciones e Inversiones relacionadas con Capitales o Activos Financieros; cualquiera sea su naturaleza, característica o condición.

En él concurren oferentes y ddtes de capitales a corto, largo e incluso intermedios.

El mercado de capitales se divide en dos:

1. **Mercado Crediticio:** es un mercado cerrado, de negociación directa entre entidades de créditos e inversionistas.
2. **Mercado de Valores:** mercado abierto en dónde fuentes de financiación para las empresas.

¿Por qué nos endeudamos?

- **No tenemos el dinero suficiente para invertir**
- **Por estrategia financiera, para evitar la iliquidez**
- **Por estrategia tributaria**
- **Deudores compulsivos**

¿Qué alternativas financieras hay?

- Vendiendo activos ociosos de la empresa
- Vendiendo acciones
- Solicitando crédito bancario
- Colocando bonos en la Bolsa de Valores
- Recurriendo al Leasing o Arrendamiento con opción de compra.
- Donación o herencias

¿CUANDO UTILIZO LA VENTA DE ACTIVOS?

- Cuando la empresa que desea iniciar un proyecto no quiere endeudarse y cuenta con recursos que se pueden considerar ociosos o subutilizados.
- No tiene efectos sobre el flujo neto del proyecto, si no mas bien sobre los activos de la empresa.

¿Cuándo utilizo la venta de acciones?

- Cuando la empresa no quiere endeudarse y los precursores de la misma desean recursos frescos de otros inversionistas dispuestos a correr riesgos.
- No afecta el flujo de fondos del proyecto de manera significativa.
- El resultado real del flujo de fondos se hará sentir de manera positiva o negativa sobre los tenedores de acciones.

¿ACCIONES?

Confieren a su propietario la calidad de socio de la empresa, y de acuerdo con la legislación deben ser nominativas y registradas en un libro de accionistas que debe ser llevado por el emisor o por el sistema de anotación en cuenta.

ACCIONES COMUNES (ORDINARIAS)

- Acciones que otorgan iguales derechos a sus poseedores, entre ellos tener voz y voto en las asambleas de accionistas y recibir dividendos.
- El tipo de rendimiento que otorgan es variable, ya que depende del monto aprobado de pago de dividendos que acuerde cada empresa.

ACCIONES PREFERENTES

- Acciones que garantizan a sus poseedores un dividendo anual mínimo o algún otro tipo de preferencia, la cual puede versar sobre beneficios, el activo social, las utilidades o cualquier otro aspecto de la actividad social.
- No otorgan derecho a voto y tienen preferencia en caso de que la empresa sea liquidada.

Contrayendo obligaciones

Se contrae obligaciones en el caso de colocar bonos o solicitar un crédito bancario.

Prioridad de pago:

1. Obligaciones acreedores (Bonos y Créditos)
2. Accionistas preferenciales
3. Accionistas ordinarios

Bonos Vs Crédito

- La principal ventaja es que los costos financieros de los bonos que se colocan en la bolsa de valores son mucho menores que los costos financieros del crédito bancario.
- La principal desventaja es relativamente que son mas accesible a las grandes empresas.