



Introducción



¿Qué es?

- Se encarga del estudio de la teoría y de su aplicación en el tiempo y en el espacio, sobre la obtención de recursos, su asignación, distribución y minimización del riesgo en las organizaciones a efectos de lograr los objetivos que satisfagan a la organización y sus propietarios



Que procura

- La obtención, control y el adecuado uso de recursos financieros que requiere una empresa, así como el manejo eficiente y protección de los activos de la empresa.
- Se busca maximizar el valor de la empresa para los accionistas.
- Maximizar utilidades vs. crear valor



Relaciones con otras áreas

- Con la economía:
 - Las variables económicas y cambios en la política afectan las finanzas.
 - Análisis marginal: las decisiones financieras se deben tomar cuando los beneficios agregados excedan los costos agregados..



Relaciones con otras áreas

- Con la contabilidad:
 - Énfasis en los flujos de efectivo: la contabilidad reporta datos de desempeño, finanzas mantiene la solvencia de la empresa con la administración del flujo de efectivo real.
 - Toma de decisiones: finanzas evalúa los datos contables para la toma de decisiones.



Relaciones con otras áreas

- Con la estadística:
 - Registro sistemáticamente los datos cuantitativos de ciertos fenómenos.
 - Establece las diferentes relaciones posibles entre los datos referidos a un mismo fenómeno.



Relaciones con otras áreas

- Con las ciencias jurídicas:
 - Vinculación con el derecho administrativo dado que el estado desenvuelve su actividad mediante actos administrativos
 - El alcance de la actividad financiera depende de la estructuración del Estado
 - Aunque la actividad financiera es regulada por el Estado, quienes están sujetos a ella son las personas físicas y las entidades, las cuales son sujetos de derecho privado.
 - El estado define las políticas impositivas y financieras



Funciones

- Decisiones sobre la inversión: asignación de capital en inversiones que aumenten el valor de la empresa.
- Decisiones sobre financiamiento: definir la estructura óptima de capital – como conseguir financiamiento y como administrarlo.
- Decisiones sobre dividendos: políticas de dividendos y control accionario.



Actividades financieras

Estados financieros

Activos circulantes

Pasivos circulantes

Activos fijos

Deuda a largo Plazo

Capital Contable

Decisiones de inversión

Decisiones financiera

Decisiones sobre dividendos



Funciones

- Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.
- Captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente.
- Asignar recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa.
- Optimizar los recursos financieros.
- Minimizar la incertidumbre de la inversión.
- Maximización de las utilidades
- Maximización del Patrimonio Neto
- Maximización del Valor Actual Neto de la Empresa
- Maximización de la Creación de Valor



Instituciones y mercados financieros

- Instituciones financieras: intermediarios que canalizan los ahorros hacia préstamos o inversiones.
- Mercados financieros: foros donde proveedores y demandantes de fondos hacen transacciones comerciales directamente.
 - Mercado de dinero: transacciones con instrumentos a corto plazo
 - Mercado de captiales: instrumentos a largo plazo



Actividades de los mercados

- Colocación privada: venta de nueva emisiones de valores en forma directa a un cliente específico.
- Mercado primario: mercado de nuevos valores. El emisor está directamente involucrado en la transacción
- Colocación u oferta pública: venta de valores al público en general a través de un intermediario financiero
- Mercado secundario: se negocian valores ya emitidos.



Ejemplo de valores

- Instrumentos bursátiles: valores a corto plazo
- Acciones: instrumentos de propiedad de una empresa
 - Preferentes
 - Ordinarias
- Bonos: instrumentos de deuda a largo plazo emitidos por entidades diferentes a las instituciones financieras.
- Opciones: instrumentos que permiten comprar ciertos valores a precios negociados



Retos actuales

- Aspectos éticos
 - Manejo de información
 - El agente o intermediario (la administración)
 - Manejo de recursos de otros
 - Juez y parte
- Regulación vs. de-regulación
- Mercados e Instrumentos financieros
- Crisis mundial y confianza

