



La función financiera en la organización empresarial.

La experiencia nos dice que la razón principal por la que las empresas son descapitalizadas, no es por las contingencias económicas, sino por el proceder de sus propios dueños, quienes por desconocimiento sobre administración financiera, las llevan a perder tanto flujo que un buen día ya no es posible sostenerla sin una inversión nueva de capital o un préstamo.

La sorpresa en las cantidades de dinero necesario o excedente puede ser controlables y administradas con un registro llamado "Flujo de Efectivo".

Este registro, más que cualquier cálculo de ganancias, es la herramienta más sencilla de llevar, la más útil para controlar la empresa y la menos utilizada en la práctica por los empresarios de micro y pequeñas empresas. Los expertos la llaman el "volante" de la empresa. Comúnmente llamada hoja de "Programación y Presupuestos", la hoja de "Flujo de Efectivo" tiene columnas que representan períodos, los que comúnmente son semanas, quincenas o meses (según se presenten los movimientos de dinero) y consta de un renglón llamado "Saldo Inicial", un apartado de "Entradas" y otro de "Salidas", finalmente un renglón llamado "Saldo Final".

Con esta herramienta elaborada periódicamente y proyectada a períodos futuros, no se necesita tener una "bola mágica" para predecir el futuro cercano, y mejor aún, para tomar decisiones con anticipación y no caer en incumplimiento de compromisos vitales como la nómina, rentas o pagos de proveedores, o peor aún, en una descapitalización de la empresa tal, que le impida seguir operando.



Existe también en la práctica la confusión entre el cálculo de las utilidades y las “ganancias”. Comúnmente, el cálculo de la ganancia es entendido como la diferencia superior entre las Ventas y todos los Costos y Gastos. Ya sea llamada Ganancia o Utilidad, lo complicado no es hacer una resta correcta, lo interesante es utilizar los conceptos correctos de Ventas, Costos y Gastos en dicho cálculo.

En principio de cuentas, las “Entradas” regularmente son confundidas con las Ventas, claro que tal vez lo sean, sin embargo, ¿qué pasa si la Entrada de efectivo fue motivada por una Venta realizada en el pasado, o en el futuro?. Los períodos de la Ventas no son siempre los mismos que los de las Entradas del Efectivo, por lo que es común confundir por el empresario una época de altas Ventas con una época de recuperación de créditos otorgados con anterioridad. La Venta es considerada como tal, desde el punto de vista financiero, en el momento en que se crea el compromiso de las partes, ya sea vía la generación de una factura, la entrega del producto o servicio, la firma de un contrato o pagaré, o bien, el pago en efectivo o cheque.

Es hasta después de integrar todo los datos anteriores, aislados por períodos, cuando se tiene un cálculo real y certero de las utilidades de la empresa en ese período, un cálculo que refleja el desempeño financiero de la empresa y soporta la asertiva toma de decisiones.

En este contexto es en el que se encuentra la función financiera de la empresa en la organización empresarial, y justamente a esta problemática se enfrenta día a día.



La organización empresarial, su entorno y su función.

Existe gran variedad de elementos que se conjugan e inciden en la empresa, nos estamos refiriendo al entorno en que se desenvuelve la organización.

Puede definirse el entorno de la organización como todos los elementos que influyen de manera significativa en las operaciones diarias de la empresa, dividiéndolos en dos: Macroambiente y Microambiente.

El Macroambiente, lo constituyen todas las condiciones de fondo en el ambiente externo de una organización. Esta parte del ambiente conforma un contexto general para la toma de decisiones gerenciales. Entre los principales aspectos del ambiente externo se tienen los siguientes:

- **Condiciones Económicas:** se refiere al estado actual de la economía relacionada con inflación, ingresos, producto interno bruto, desempleo, etc.
- **Condiciones Socio-culturales:** es el estado general de los valores sociales dominantes en aspectos tales como los derechos humanos y el medio ambiente natural, las orientaciones en educación y las instituciones sociales relacionadas con ella, así como los patrones demográficos, etc.
- **Condiciones político-legales:** se refiere al estado general de la filosofía y objetivos dominantes del partido que se encuentra en el gobierno, así como las leyes y reglamentaciones gubernamentales establecidas.
- **Condiciones tecnológicas:** relacionadas con el estado general del desarrollo y disponibilidad de la tecnología en el entorno, incluyendo los avances científicos.
- **Condiciones ecológicas:** referidas a la naturaleza y al medio ambiente natural o físico, incluyendo la preocupación por el medio ambiente



El Microambiente cuál está integrado por las organizaciones y personas reales con quienes se relacionan con la empresa. Entre los principales se incluyen:

- **Clientes:** constituido por los grupos de personas o instituciones que compran los bienes y/o usan los servicios de la organización.
- **Proveedores:** son los abastecedores específicos de la empresa, tanto de información y financiamiento, como de la materia prima que la empresa necesita para operar.
- **Competencia:** empresas específicas que ofertan bienes y servicios iguales o similares a los mismos grupos de consumidores o clientes.
- **Reguladores:** que son las agencias y representantes gubernamentales, a nivel local, estatal y nacional, que sancionan leyes y reglamentos que afectan las operaciones de la empresa dentro de un país determinado.

El origen de las finanzas.

El origen de las finanzas la podemos ubicar en área de la economía que estudia el funcionamiento de los mercados de dinero y capitales, las instituciones que operan en ellos, las políticas de captación de recursos, el valor del dinero en el tiempo y el coste del capital.



La función, objetivos y concepto de finanzas. Su ubicación en la empresa.

Las finanzas se define como el arte, la ciencia de administrar dinero, casi todos los individuos y organizaciones ganan u obtienen dinero y gastan o invierten dinero.

Las finanzas se relacionan con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, como empresas y gobiernos.

Principales áreas de finanzas y oportunidades.

Servicios Financieros (Instituciones bancarias seguros).

Finanzas para la administración (Empresas).

Finanzas para la administración.

Son aquellas que se relacionan con las obligaciones del gerente de Finanzas en una empresa, sabiendo que ellos mismos administran de manera activa los asuntos financieros de empresas públicas o privadas grandes y pequeñas y lucrativas y no lucrativas.

En años recientes los ambientes económico y regulativo han aumentado la importancia y la complejidad de las obligaciones del gerente de finanzas.

Otra tendencia importante es la globalización de los negocios.



El administrador financiero, su función, objetivos, actividades y su perfil.

Actividades Principales del Gerente de Finanzas. Se relacionan con los estados Financieros básicos de la empresa teniendo las actividades principales siguientes:

Efectuar el análisis y la planeación financiera.

Tomar decisiones.

Tomar decisiones de financiamiento lógicamente.

Ejecución del Análisis y la planeación financiera se relacionan con:

- La transformación de la información financiera a una forma más útil para supervisar la condición financiera de la empresa.
- La evaluación de la necesidad de incrementar o reducir la capacidad productiva.
- La determinación del tipo de financiamiento requerido.

Aunque esta actividad se basa primordialmente en los Estados Financieros su objetivo fundamental es calcular los flujos en efectivo y crear un flujo de efectivo adecuado para apoyar los objetivos de la empresa.

Toma de decisiones de Inversión.

Las decisiones de inversión determinan tanto la mezcla como el tipo de activos que aparecen del lado izquierdo del balance general, refiriéndose al efectivo o a fijo del activo, eso es con el fin de mantener los niveles óptimos de cada tipo de activo circulante, decidiendo que activos fijos que se adquirirán y el momento en que los ya existentes deben de modificarse, reemplazarse o modificarse lógicamente esas decisiones influyen en el éxito de la empresa para poder cumplir sus objetivos.



Toma de decisiones de Financiamiento.

Es necesario establecer la mezcla de financiamiento a corto y a largo plazo pero también es importante, determinar cuales son las mejores fuentes individuales del mismo financiamiento ya que la necesidad dicta mucho de estas necesidades pero algunas requieren un análisis más profundo de las alternativas financieras, sus costos y sus implicaciones a largo plazo.

Los Estados Financiero a utilizar son:

Estado de Resultados.

Balance General.

Estado de Utilidades Retenidas.

Estado de flujo de efectivo.

El Estado de Resultados nos proporciona un resumen financiero de los resultados operativos durante un periodo determinado. Existen Estados de Resultados que abarcan periodos de un año y otros que operan en un ciclo financiero mensual.

Entre los desarrollos más importantes aparecidos en la moderna Teoría de las Finanzas caben destacarse los siguientes:

1. La Teoría de las Finanzas Corporativas que se centra principalmente en el estudio de las Decisiones de Inversión, incluyendo la evaluación y decisión de inversiones, programación y planificación financiera, tanto a largo como a corto plazo y en condiciones de certeza, riesgo e incertidumbre, así como en el análisis de la Estructura Financiera y de la Política de Dividendos.
2. La denominada Teoría de la Agencia que estudia los conflictos de intereses y asimetría en la información disponible entre los diferentes grupos participantes en la empresa: accionistas, gerentes, directivos, empleados, acreedores, obligacionistas, etc.



3. La Teoría de los Mercados Financieros, que analiza el funcionamiento de éstos y los activos en ellos negociados, incluyendo entre otras, la Teoría del Mercado Eficiente y la Teoría de Selección de Carteras.

Premios Nóbel de Economía y la evolución en la Finanzas

2004 EDWARD C. PRESCOTT y FINN E. KYDLAND por sus contribuciones a la dinámica macroeconómica: la consistencia del tiempo en la política macroeconómica y las fuerzas que regulan los ciclos económico.

2003 ROBERT F. ENGLE por haber desarrollado métodos de analizar las series temporales con volatilidad variante en el tiempo (ARCH) y **CLIVE W. J. GRANGER** por haber desarrollado métodos de análisis de series temporales con tendencias comunes (co-integración).

2002 DANIEL KAHNEMAN por haber integrado los avances de la investigación psicológica en el análisis económico y **VERNON L. SMITH** por haber establecido los experimentos de laboratorio como un instrumento en el análisis económico empírico.

2001 GEORGE A. AKERLOF, A. MICHAEL SPENCE y JOSEPH E. STIGLITZ por sus análisis de los mercados con información asimétrica.

2000 JAMES J. HECKMAN y DANIEL L. McFADDEN por desarrollar la teoría y los métodos de análisis de datos estadísticos que son actualmente utilizados ampliamente para estudiar comportamientos individuales en economía y en otras ciencias sociales.



1999 ROBERT A. MUNDELL por sus análisis sobre las políticas fiscales y monetarias bajo diferentes sistemas monetarios y sus análisis de las áreas óptimas de divisas.

1998 AMARTYA SEN por sus contribuciones a la economía del bienestar.

1997 ROBERT C. MERTON y MYRON S. SCHOLES por desarrollar un nuevo método para determinar el valor de los derivados.

1996 JAMES A. MIRRELES y WILLIAM VICKREY por sus fundamentales contribuciones a la teoría económica de los incentivos bajo información asimétrica.

1995 ROBERT LUCAS por haber desarrollado y aplicado la hipótesis de las expectativas racionales y haber, por tanto, transformado el análisis macroeconómico y profundizado la comprensión de la política económica.

1994 JOHN C. HARSANYI , JOHN F. NASH y REINHARD SELTEN por sus pioneros análisis del equilibrio en la teoría de los juegos no cooperativos.

Las finanzas y su relación con otras áreas del conocimiento.

Función de las Finanzas en la administración.

La función de las finanzas para la administración se describe de manera general al considerar su papel dentro de la organización, su relación con la Economía, relación con la contabilidad y las actividades principales del Gerente de Finanzas.



Relación con la Economía. El campo de las finanzas se relacionan de manera cercana con la Economía ya que se debe conocer la estructura económica y estar al tanto de las consecuencias de los niveles de variación de la actividad económica y de los cambios en la política económica.

El principio económico más importante que utilizan las finanzas para la administración es el ANÁLISIS MARGINAL, el cual establece que es necesario TOMAR DECISIONES FINANCIERAS e intervenir en la Economía solo cuando los beneficios adicionales excedan a los costos agregados y teniendo como consecuencia que todas las decisiones financieras se orientan a un cálculo de sus beneficios y costos marginales.

Relación con la contabilidad: Básicamente existen dos diferencias entre las Finanzas y la Contabilidad una de ellas es : Flujo de efectivo y la otra es : la Toma de Decisiones.

Importancia de los flujos de efectivo. La función principal del contador es generar y proporcionar información para medir el rendimiento de la empresa evaluar su posición financiera y pagar los impuestos respectivos lógicamente mediante el uso de ciertos principios generalmente aceptados.

Las finanzas y su relación con otras áreas de la contaduría

Las finanzas nos permiten entre otras actividades:

1. Tomar decisiones de inversión, financiamientos y dividendos.
2. Seleccionar alternativas para la aplicación de recursos financieros
3. Analizar las alternativas de inversión (en el tiempo y el espacio)
4. Tomar decisiones frente a la incertidumbre.



Las Finanzas se dividen en:

1. Área de Inversiones
2. Área de Finanzas Corporativas
3. Mercados e Instituciones Financieras

El Área de Inversiones: Se encarga de evaluar las condiciones de factibilidad de los proyectos de inversión, así como de estudiar el comportamiento de los mercados financieros para la asignación de recursos.

Las Finanzas Corporativas: Son las encargadas de realizar el análisis sobre las decisiones de inversión, financiamiento, así como de cualquier acción que provoque un impacto financiero.

Los Mercados e Instituciones Financieras: se encargan del estudio de los mecanismos existentes entre el superávit y el déficit.

Riqueza, rendimiento, utilidad y valor.

La riqueza en términos financieros se define como el Conjunto de bienes, derechos y obligaciones que tiene una persona física o jurídica. Este término se emplea, a veces, como sinónimo de patrimonio o capital. Se trata de una magnitud estática (fondo), al estar siempre referida a un momento en el tiempo. La riqueza genera una utilidad, beneficio o incremento de riqueza que una persona física o jurídica percibe en un período de tiempo en forma de retribuciones o rendimientos del capital.



Dicha utilidad o beneficios aumenta la riqueza, por lo que la utilidad o beneficios es una variable flujo que refleja la variación en el tiempo de dos niveles de riqueza.

En el ámbito financiero el rendimiento de la inversión se refiere a la Rentabilidad que se obtiene de la asignación de los recursos financieros a los proyectos de inversión, y que se estima mediante unos métodos o criterios de valoración y selección de inversiones que tienen en cuenta los flujos de efectivo derivados de la inversión, los cuales se actualizan con el fin de homogeneizar las cantidades de dinero percibidas en distintos momentos de tiempo; de esta forma se pueden escoger, entre todas las inversiones, las más rentables que maximicen el valor de la empresa.

La utilidad en términos financieros se refiere a los beneficio o ganancia. También usado en plural.

Los Beneficio se refiere a los resultados de deducir de los ingresos totales obtenidos en un determinado período los costes habidos en la obtención de dichos ingresos

El riesgo

En el ámbito financiero, se dice que una inversión tiene riesgo cuando existe la posibilidad de que el inversionista recupere los fondos que ha invertido en ella. Las inversiones con un riesgo alto tendrán que proporcionar una mayor rendimiento para que al inversor le compense invertir en ellas.

De igual forma el Riesgo se considera como la Contingencia, o probabilidad de que se produzca determinado siniestro.



Los flujos de efectivo.

A los flujos de efectivo en el ámbito financiero se les conceptualizan como las entradas y salidas de dinero generadas por un proyecto, inversión o cualquier actividad económica. También es la diferencia entre los cobros y los pagos realizados por una empresa en un período determinado.

Liquidez y solvencia.

En términos financieros a la Liquidez se le entiende como la Capacidad de una persona o entidad de hacer frente a sus deudas a corto plazo por poseer activos fácilmente convertibles en dinero efectivo. Por extensión, característica de ciertos activos que son fácilmente transformables en efectivo (depósitos bancarios a la vista, activos financieros que pueden ser vendidos instantáneamente en un mercado organizado, etc.).

El Coeficiente de liquidez también es un concepto asociado a la liquidez y se refiere a la relación entre el activo circulante y el pasivo circulante de una empresa. Es una medida de solvencia que señala qué capacidad tiene la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

También existe la razón de liquidez y hace referencia a aquella razón que ponen en relación los activos líquidos o de fácil realización con el valor del exigible a corto plazo y proporcionan, así, información acerca de la capacidad de una empresa para hacer frente a sus compromisos de pago a corto plazo.



Apalancamiento.

El **Apalancamiento financiero** es efecto que el endeudamiento origina en la rentabilidad de los capitales propios de una empresa, cuyos resultados pueden incrementarse por encima de lo que se derivaría de sus recursos originarios. Para ello la condición necesaria es que la rentabilidad de las inversiones sea mayor que el costo de las deudas.

A su vez el **Apalancamiento operativo** se refiere a el efecto que produce la estructura de costos en el beneficio antes de intereses e impuestos (**EBTIA**). Así, una variación en las ventas producirá un mayor o menor aumento de los beneficios dependiendo de la relación entre los costos fijos y variables. Cuanto mayores sean los costos fijos y sobrepasado el punto de equilibrio, la proporción del incremento del **EBTIA**, cuando incrementan las ventas, será mayor que si la empresa se caracterizara por una relación menor entre los costos fijos y variables. El inconveniente de un fuerte apalancamiento operativo estriba en que no se logre un nivel de ventas que sobrepase los elevados costos fijos, lo cual puede ocurrir en épocas de crisis.

Costo de oportunidad, interés y descuento.

El costo de oportunidad es un concepto que está presente en todos los aspectos de la vida que involucran problemas de decisión.

Siempre que se tiene que tomar decisiones sobre 2 o más opciones, esta resolución tiene siempre un costo asociado, que es el de no haber elegido cualquiera de las alternativas.

Este costo es, precisamente, el costo de oportunidad, que puede definirse como aquél en el que se incurre por no poder tomar dos más alternativas a la vez.



El costo de oportunidad es, entonces, un concepto muy importante dentro de las finanzas. Saber evaluarlo en todas nuestras decisiones financieras no es fácil, pero es primordial para el eficiente manejo de nuestra empresa.

ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros que presenta los recursos generados o utilidades en la operación, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado.

El objetivo de los Estados Financieros de una empresa es proveer información acerca de la posición financiera, operación y cambios en la misma, útil para una gran variedad de usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

TIPOS DE ESTADOS FINANCIEROS.

Los estados financieros básicos son: Balance General si es al cierre de un ejercicio y Balance de Comprobación o de Situación cuando son mensuales; Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias que son acumulativos mensualmente hasta el cierre del ejercicio; Estado de Cambios en el Patrimonio; Estado de Flujo de Efectivo; y las Notas a los Estados Financieros, referidas al cierre de ejercicio.

CONTENIDO Y USO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

En los estados financieros se brinda información sobre la posición financiera, los cambios y la operatividad de la empresa. La estructura del Balance de Comprobación contiene los activos (haber de la empresa), los pasivos (obligaciones con terceros), y el capital (participación de los dueños ó accionistas). Además, se determina la situación de liquidez (disponibilidad de efectivo en el futuro cercano después de deducir los compromisos financieros del período), la solvencia (disponibilidad de efectivo a largo plazo para cumplir con los compromisos a su vencimiento), y la rentabilidad de activos y del capital.



ESTADO FINANCIERO PROYECTADO

Estado financiero a una fecha o periodo futuro, basado en cálculos estimativos de transacciones que aún no se han realizado; es un estado estimado que acompaña frecuentemente a un presupuesto; un estado proforma.

matemáticas.

En el análisis financiero, es de gran ayuda el uso de las matemáticas, ya que permiten relacionar ciertas variables y el resultado muestra el comportamiento y relación entre ellas, permitiéndole a la administración tomar decisiones oportunamente, lo anterior se logra con las ecuaciones financieras.

Análisis funcional y gráfico.

El resultado del análisis financiero mediante las funciones matemáticas, permite al usuario visualizar los resultados en cuanto a las tendencias que presentan las diferentes variables, al ser mostradas en graficas denominadas diagramas cartesianos.

Funciones matemáticas.

Las funciones matemáticas, se encuentran apoyadas por otras disciplinas como son la estadística descriptiva, estadística inferencial y los métodos cuantitativos, permitiendo la elaboración de información útil para la administración de las organizaciones.



Funciones gráficas.

De los resultados obtenidos con las funciones matemáticas, se procede a registrarlas en graficas, que en forma visual mostraran la línea de ajuste de los diferentes datos observados.

Concepto de variables y constantes.

El analista tiene que separar los diferentes conceptos de costos y gastos que se presentan en la empresa con el objeto de conocer cuales se consideran como constantes (que aparecen independiente al volumen de operaciones que se realice) y los variables, que su importe tiene relación directa con el volumen de operaciones realizadas.

Representaciones gráficas.

Los conceptos de variables y constantes, cuan se han determinado, se procedera a registrarlos en una grafica para que se observe en forma visual el comportamiento de cada uno de ellos y estar en condiciones de que la administración determine si se encuentran dentro de los parámetros esperados.

Estadísticas para seguimiento.

Con la utilización de la estadística, se determinara mediante el estudio de un periodo de tiempo, cual es una variable dependiente y cual una variable independiente, situación que permitirá a los administradores realizar proyecciones de la información financiera.



Métodos de regresión más comunes.

Cuando se requiere en la organización de la formulación de proyecciones, se pueden utilizar los métodos de Regresión Lineal Simple o Regresión Lineal Múltiple, los cuales se aplicaran dependiendo de los requerimientos de la empresa.

Métodos de correlación más comunes.

Formando parte de los métodos de correlación mas utilizados, por ser menos compleja su aplicación, aparece el método de Mínimos Cuadrados, método que se puede aplicar para proyectar el volumen de ventas, el importe de las compras o de los gastos, etc.