



Universidad de los Andes
Núcleo Universitario Rafael Rangel
Dpto. de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables
Área de Finanzas

Finanzas I

Prof. Angel Alexander Higuerey Gómez

Email: finanzas.a2013@gmail.com

Página web: <http://webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anahigo/index.html>

La Villa Universitaria, enero 2013



Universidad de los Andes
Núcleo Universitario Rafael Rangel
Dpto. de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables
Área de Finanzas

Tema 1

La Función de Finanzas

Prof. Angel Alexander Higuerey Gómez

Email: finanzas.a2013@gmail.com

Página web: <http://webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anahigo/index.html>

La Villa, enero de 2013

Finanzas

.. la disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo equilibrado para los dueños los socios , los trabajadores y la sociedad.

Ortega, A, (2002: 7)

Finanzas

“... la teoría financiera consiste en un conjunto de modelos cuantitativos que permiten optimizar la manera como los agentes económicos asignan recursos escasos a lo largo del tiempo”

Garay y González (2005)

A decorative graphic consisting of several sets of concentric circles, resembling ripples in water, located in the bottom right corner of the slide.

Finanzas

Se podría decir que una buena administración financiera contribuye a que las empresas logren sus metas, y a que compita con mayor éxito en el mercado, de tal forma que se superen a los posibles competidores.



Finanzas

En este orden de ideas, la teoría financiera se clasifica en dos ramas; la correspondiente a las finanzas de las empresas y la teoría de las inversiones o proyectos reales para los cuales es necesario obtener financiamiento.



Evolución de las Finanzas

- A principios del siglo XIX
- Primera década del siglo XX
- Década de los 20
- Década de los 40 y 50
- A finales de los años 50
- Década de los 60
- Años 70
- Años 80
- PyMEs

Relación de las Finanzas con otras Ciencias

➤ Relación con la Economía

➤ Relación con la Contabilidad

Relación de las Finanzas con la Economía

➤ Microeconomía

➤ Macroeconomía

Relación de las Finanzas con la Contabilidad

1. La Contabilidad, le suministra la información, a través de los Estados Financieros (Balance General, Estado de Resultado, Estado de la Posición financiera, entre otros).

Diferencia entre Finanzas y Contabilidad

1. Toma de decisiones
2. Manejo de los fondos

Manejo de los fondos

VERSIÓN CONTABILIDAD

Empresa "X"

Estado de Resultado

Al 31/12/XX

Ingresos por Ventas	200.000
Menos: Costos	<u>150.000</u>
Utilidad neta	50.000

Manejo de los fondos

VERSIÓN DE FINANZAS

Empresa "X"

Estado de Cambio en la Posición Financiera
Al 31/12/XX

Flujo de Efectivos recibidos	- 0 -
Menos: Salidas de Efectivos	<u>150.000</u>
Flujo de Efectivos Neto	(150.000)

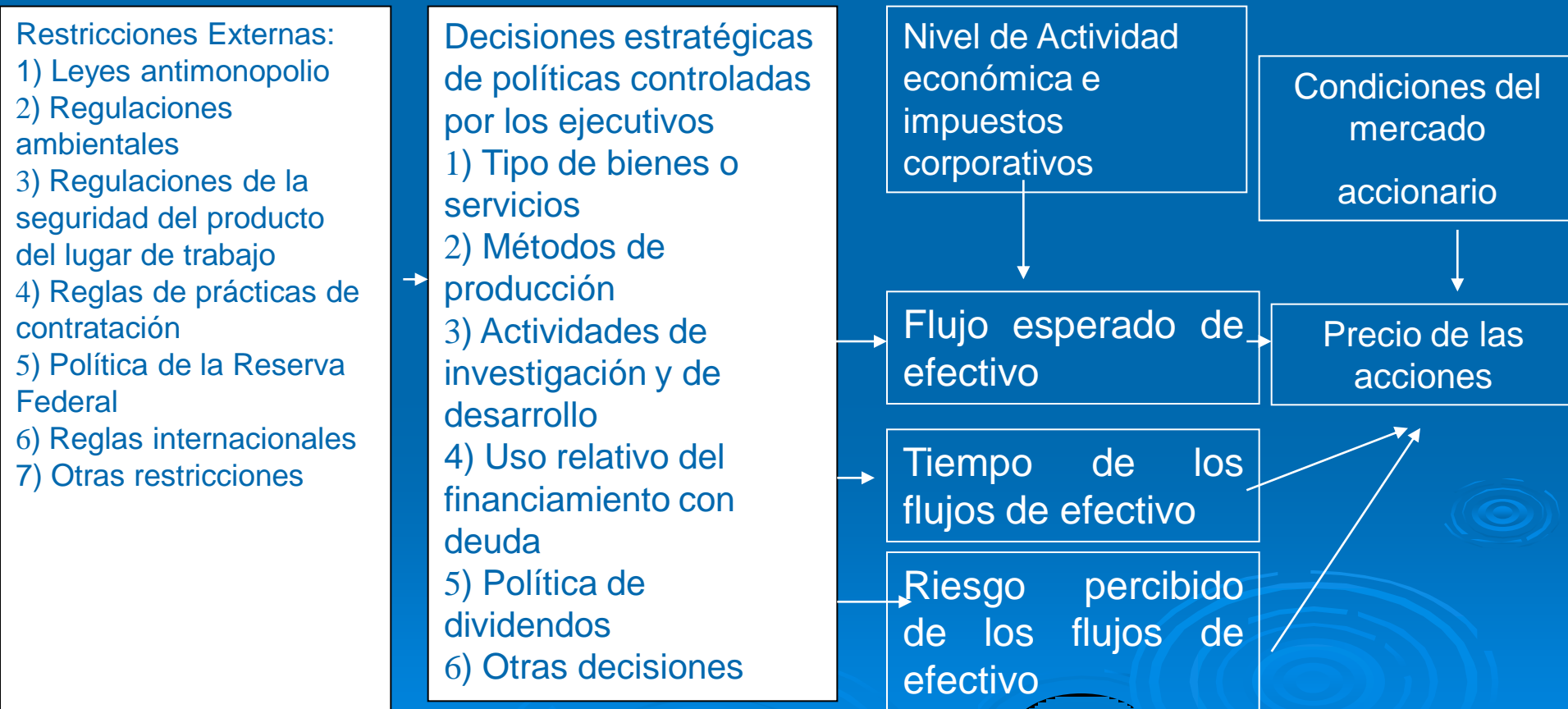
Objetivo del Administrador Financiero

- Objetivo de la Administración
- Objetivo Satisfactorio
- Maximizar las utilidades
- Maximizar el Valor de las acciones o Patrimonio de los accionistas

Maximizar el precio de las acciones

- El rendimiento realizable para el propietario.
- Las perspectivas a largo plazo.
- Organización de los rendimientos en el tiempo. La maximización de las utilidades da mayor valor a la inversión que proporciona los mas altos rendimiento totales, en tanto que el enfoque de maximización del patrimonio de los accionistas, según Gitman L.(1996); considera explícitamente la ordenación temporal de los rendimientos y su impacto sobre el precio de las acciones.
- Riesgo.
- Distribución de los rendimientos.

Principales factores que afecta a los precios de las acciones



Funciones del Administrador Financiero

Existen varias posiciones

➤ Primera posición

- Decisiones de Inversión
- Decisiones de Financiamiento
- Política de Dividendos

Funciones del Administrador Financiero

Existen varias posiciones

➤ Segunda posición

- Decisiones de Inversión
- Decisiones de Financiamiento
- Administración de Capital de Trabajo

Funciones del Administrador Financiero

Existen varias posiciones

➤ Tercera posición


- Decisiones de Inversión
- Decisiones de Financiamiento
- Análisis y Planeación financiera

Funciones del Administrador Financiero

Existen varias posiciones

- Posición para esta clase
 - Decisiones de Inversión
 - Decisiones de Financiamiento

Responsabilidades del Personal de Finanzas

- Pronosticar y planificar
 - Tomar las decisiones importantes de inversión y de financiamiento
 - Coordinar y controlar
 - Tratar con los mercados financieros
 - Manejar el Riesgo
- 

Organización de la función de Finanzas

Va a depender del tamaño de la empresa

- En pequeñas Empresas
- En grandes Empresas
 - Tesorero
 - Contralor

Factores a considerar en la toma de decisiones

- Factores Externos, el cual está integrado por:
 - Los consumidores
 - La Política Fiscal
 - Los medios reguladores
 - El mercado Financiero

Factores a considerar en la toma de decisiones

- Factores de operación en la industria;
 - Riesgo externo de operación,
 - Riesgos Internos de operación

Factores a considerar en la toma de decisiones

➤ Factores Internos

Determinado por los instrumentos utilizados para la planeación y control de los recursos, con el fin de obtener el control de la situación Financiera.

Responsabilidad Social

- Hecho de que las empresas han de preocuparse por el bienestar de la sociedad en general.




Responsabilidad Social

- ¿La responsabilidad social disminuye el valor de las acciones?
- ¿Es contradictorio buscar una mayor utilidad y a la vez incurrir en costos que no son productivos?

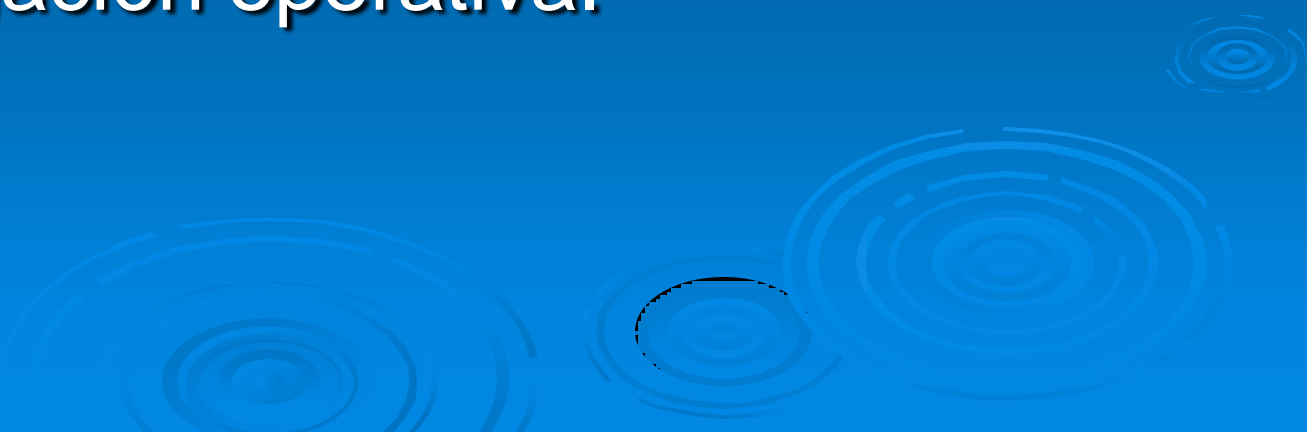
Responsabilidad Social

- La responsabilidad social no se puede separar de la búsqueda del bienestar de los accionistas
- Las compañías invierten grandes sumas de dinero en campañas publicitarias de sus actividades sociales y muchos consumidores prefieren comprarles a los que cumplen con su responsabilidad social

Herramientas de la Administración Financiera

- Presupuesto de Caja
 - Presupuesto de Operación
 - Balance y otros Estados Financieros
 - El Estado de Flujo de Efectivo
 - Índices Financieros
 - Punto de Equilibrio
 - Matemáticas Financieras
 - Teoría de Costo de Capital
- 

Herramientas de la Administración Financiera

- Teoría de Decisiones de Inversión
 - Administración de Activos disponibles y exigibles;
 - Administración de Activos realizables.
 - La Informática,
 - La investigación operativa.
- 

Sistema Financiero

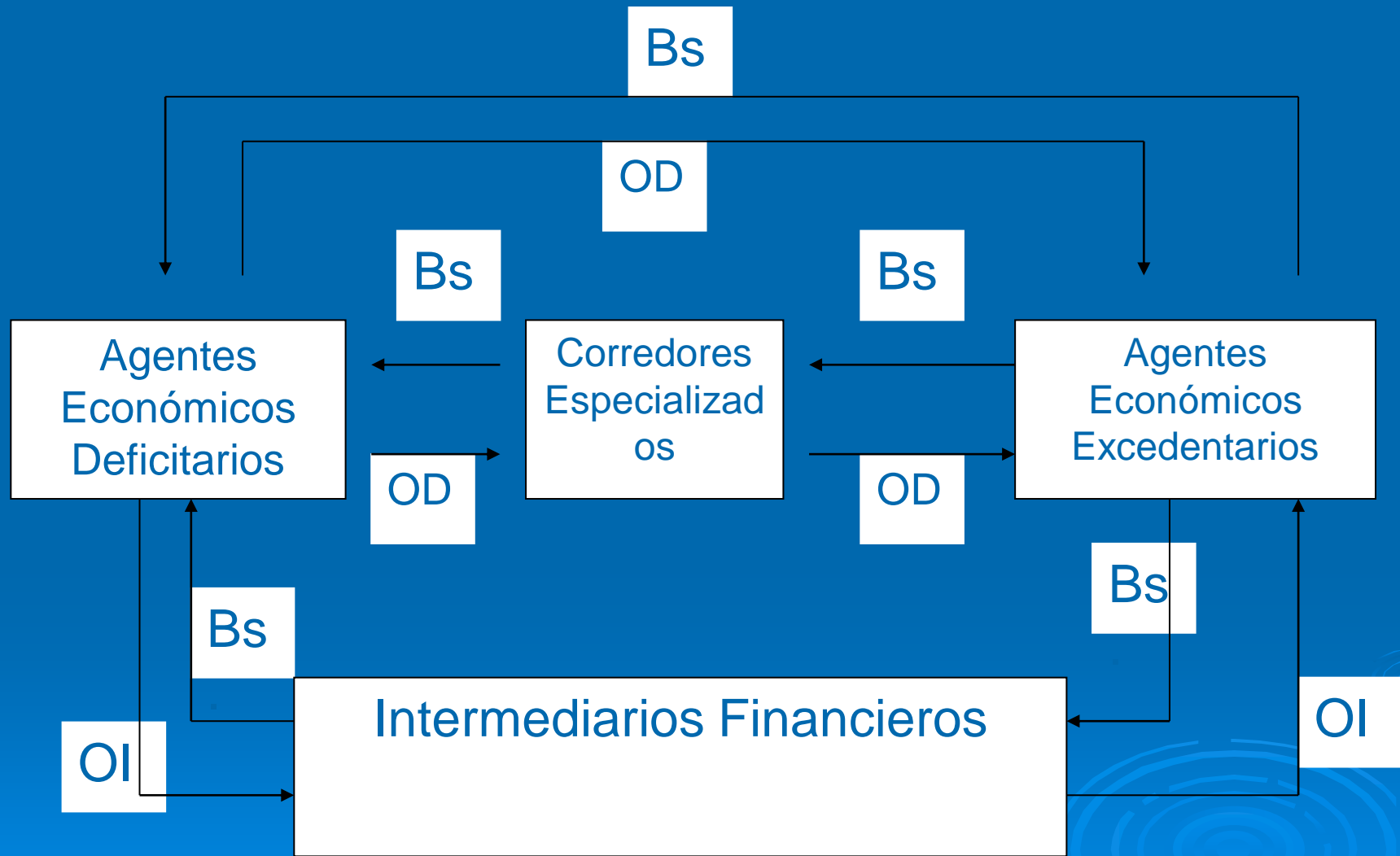
“...un conjunto de partes interrelacionadas, cuya finalidad es canalizar el ahorro del país hacia fines productivos, poniendo en contacto a los agentes económicos que poseen excedente con los agentes económicos deficitarios”

Acedo Mendoza, C. y Acedo Machado
A.(1998, p 9)

Instituciones Financieras

“son organizaciones especializadas en la acumulación de capitales y en su transferencia por medio del préstamo a interés, o en su inversión directa, como es practica de algunas compañías de seguros y bancos de inversión”

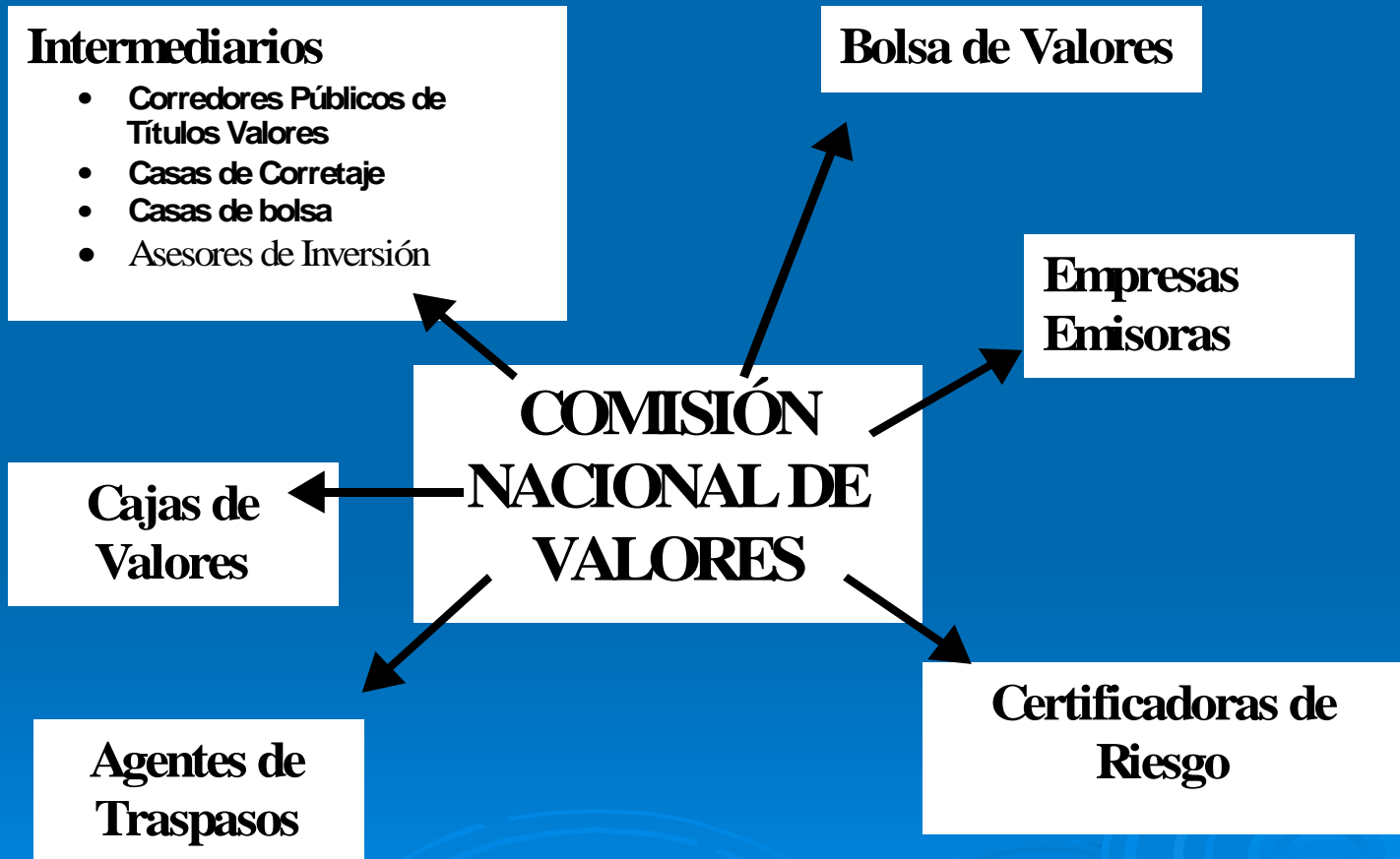
Acedo Mendoza, C. y Acedo Machado
A.(1998, p 9)



El mercado venezolano se
regula por la Ley de
Mercado de Capitales



Relación de Comisión Nacional de Valores



Intermediarios Financieros

- Los Corredores Públicos de títulos de valores
- Las Casas de Corretaje
- Las Casas de Bolsas
- Los Asesores de Inversión

instrumentos regulados por la Comisión Nacional de Valores

- Los bonos
- Los papeles comerciales
- Las acciones
- Las Letras del Tesoro
- Los Bonos de la Deuda Pública Nacional
- Los Vebonos
- Los Recibos de Depósitos Americanos (ADR)
- Los Recibos de Depósitos Globales (GDR).

El tamaño del mercado de capitales se mide calculando la capitalización del mercado como porcentaje del producto interno bruto; de acuerdo a esto el mercado de capitales de Venezuela es diminuto, en comparación con las grandes economías del mundo.

(Garay y González; 2005)



En Venezuela el mercado de capitales (sólo acciones de empresas) era de unos ocho mil millones de dólares en el año 2000, mientras que el de Estados Unidos, el mayor del mundo, sobre pasa los quince billones de dólares.

(Garay y González; 2005)

A decorative graphic consisting of several sets of concentric circles, resembling ripples in water, located in the bottom right corner of the slide.