

<b>ASIGNATURA:</b>	<b>FINANZAS CORPORATIVAS</b> Clave LF3082 – 8vo cuatrimestre Ciclo 08-3
<b>HORARIO:</b>	Martes y Viernes de 20:00 a 22:00 hrs.
<b>CUATRIMESTRE:</b>	Mayo 14 - Agosto 15 2008 C.P. y Mtro. en A. Héctor Marín Ruiz
<b>OBJETIVO:</b>	El objetivo general de la asignatura es obtener una visión amplia de las finanzas aplicadas a las empresas, a partir de las decisiones de inversión y financiamiento. Asimismo, podrá establecer alternativas de expansión, contracción (desinversión) adquisición, reorganización y estrategias corporativas ante el entorno actual de globalización y competitividad.
<b>BIBLIOGRAFÍA</b>	Fundamentos de Finanzas Corporativas Edit. Mc Graw Hill Ross Westerfield Jordan última edición Finanzas Corporativas Edit. Alfaomega Guillermo L. Dumrauf
<b>PUNTUALIDAD:</b>	<b>FORMA DE TRABAJO DURANTE EL CUATRIMESTRE</b> TOLERANCIA 10 MINUTOS. POR REGLAMENTO INTERNO DE UNITEC, DESPUÉS DE ESTE LAPSO, <b>NO SE PODRÁ ENTRAR A CLASE.</b>
<b>INASISTENCIAS:</b>	<b>5 FALTAS EN EL CUATRIMESTRE ES EL MÁXIMO PERMITIDO PARA TENER DERECHO A EXÁMEN. LOS ASUNTOS DE TRABAJO NO SON EXCUSA PARA JUSTIFICAR FALTAS.</b> AUSENCIAS POR OTRAS RAZONES SERÁN ADMITIDAS, SIEMPRE Y CUANDO SE AMPAREN CON SOPORTE DOCUMENTAL FEHACIENTE (hospitalización, enfermedades graves, cirugía, fallecimiento de familiares cercanos, entre otras).
<b>COMPORTAMIENTO EN EL AULA:</b>	Ante todo deberá existir un clima de respeto mutuo, haciendo énfasis entre los propios alumnos. <b>No se permitirá fumar, consumir bocadillos, bebidas, utilización de celulares, entradas y salidas del salón de clase.</b>
<b>DINÁMICA DE CLASE:</b>	Se promoverá tanto la participación individual, como grupal para el desarrollo de los temas seleccionados, siendo ésto esencial para la integración de la calificación final, así como los trabajos tanto de investigación, desarrollo, y exposición ante el grupo, serán considerados como parte de la evaluación final.
<b>LOS PARÁMETROS PARA LA INTEGRACIÓN DE LA CALIFICACIÓN FINAL SON:</b>	<b>EXÁMEN PARCIAL (semana del Jun 24 ó 27, 2008) 35 %</b> <b>EXÁMEN FINAL (semana Ago 08 ó 12, 2008) 55 %</b> <b>ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS 10 %</b> <b>Compuesta de trabajos de investigación y desarrollo más participación activa</b> <u>(Participación en clase, investigación y presentación de trabajos asignados, asistencia puntual, trabajos de calidad, entre otros).</u>

Se efectuarán dos exámenes, el parcial y el final, el primero con un valor del 35%, el segundo con valor del 55% y un tercer aspecto será la evaluación sobre las experiencias de aprendizaje con valor del 10%. La calificación aprobatoria es de 6 a 10.

El **examen parcial** evaluará el contenido de la primera mitad del curso y el **examen final** evaluará los contenidos tanto de la segunda mitad del curso, **más elementos del conocimiento adquirido durante el cuatrimestre, incluyendo los trabajos de investigación y exposición ante el grupo.**

## TEMAS A TRATAR DURANTE EL CUATRIMESTRE

### 1 LA EMPRESA Y LAS FINANZAS

Objetivo de las finanzas en la empresa  
El enfoque tradicional y moderno de las finanzas  
Análisis de las amenazas y oportunidades que enfrentan las empresas en el entorno actual

### 2 LA VALORACIÓN DE A EMPRESA

El valor del dinero en el tiempo  
Valoración de Activos y Pasivos  
Determinación del valor en el mercado y rendimiento  
Valor de las inversiones  
Costo del Pasivo  
Estructura financiera óptima

### 3 VALORACIÓN DE FLUJOS DE EFECTIVO FUTUROS

Criterios de inversión  
Valoración de acciones ordinarias  
Por cotización en el mercado de capitales  
Otra cotización  
Estimación de las tasas de capitalización  
Relación de precio y beneficio

### 4 EL RIESGO Y RENTABILIDAD DE LA EMPRESA

Impacto en la rentabilidad por crecimiento a corto y largo plazo  
Tasas de rentabilidad comúnmente aceptadas  
Medición del riesgo en cartera  
Medición del riesgo de mercado  
El riesgo y la diversificación  
El equilibrio financiero  
Modelo de equilibrio financiero y otras teorías para la medición del riesgo

### 5 COSTO DE CAPITAL

Determinación de la estructura óptima del capital  
Cálculos del costo de capital de trabajo

### 6 FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Acciones  
Tipos de acciones y el impacto en la empresa  
Títulos convertibles  
Análisis de las fuentes de financiamiento internas y externas de la empresa

### 7 DECISIONES DE INVERSIÓN

Adquisiciones estratégicas de acciones  
Alianzas estratégicas  
Reestructuraciones corporativas  
Desincorporaciones  
Liquidaciones  
Privatizaciones  
Compras y capitalizaciones con apalancamiento

### 8 ESTRATEGIAS CORPORATIVAS Y LA DECISIÓN DE INVERTIR O COINVERTIR EN EL EXTRANJERO

Estrategias corporativas de invertir en el extranjero  
Coinversiones, alianzas estratégicas, Joint Venture  
Fideicomiso de inversión neutra y los SINCAS  
El impacto financiero en las decisiones de incursionar en inversiones en el extranjero

**Objetivos particulares del docente:**

- Resolver cualquier duda de los temas expuestos en clase y cualquier otro tema profesional que se pueda presentar a nivel individual.
- En cada clase aplicar la retroalimentación de los temas vistos, ejemplificando los conceptos puntuales, inclusive, asociándolos con otras materias y promoviendo simultáneamente la adquisición de nuevos conocimientos.
- La forma de trabajo será por exposición de clase y entrega de los temas asignados a los alumnos.

**Objetivos particulares y del alumnado:**

- Cualquier duda o aclaración de los alumnos será atendida de inmediato.
- Se solicita puntualidad perfecta, es decir, llegar a tiempo y no faltar a clase, excepto por casos fortuitos o de causa mayor documentados, considerando que los contratiempos de trabajo no son excusa para no cumplir con la puntualidad perfecta.
- No debiera existir excusa para no conocer los temas vistos en clase y todos aquellos adquiridos en la licenciatura, en cuyo caso si fuese necesario se reforzarían los temas donde observara cierta debilidad en conocimientos.

## LA EMPRESA Y LAS FINANZAS

1. **Objetivo de las finanzas en la empresa**
2. **El enfoque tradicional y moderno de las finanzas**
3. **Análisis de las amenazas y oportunidades que enfrentan las empresas en el entorno actual**

### ¿Qué son las Finanzas Corporativas?

Suponga usted que quiere iniciar su propia empresa, o negocio cualquiera que éste sea. En cualquier caso usted deberá contestar algunas preguntas:

1. ¿**Cuáles son las inversiones a largo plazo que debo hacer?** Oficinas, Transporte, maquinaria y equipo, entre otras.
2. ¿**En donde podré obtener el financiamiento a largo plazo?** ¿Me asociaré con otras personas o lo haré por mí mismo?
3. ¿**Cómo administraré mis actividades financieras diarias?** por ejemplo, crédito a clientes, pagos a proveedores, manejo del inventario, etc.

Es increíble que los dueños de las empresas no se involucren en la operación diaria de su empresa, sino que contratan a administradores quienes serán los que tomen las decisiones en su representación. De ahí surge el Director Financiero, Contralor (Costos y Contabilidad Financiera), Tesorero (Administración del Efectivo y Crédito de la empresa).

Para la planeación y administración de las inversiones surge el Presupuesto de Capital, en el cual se identifican las oportunidades de inversión que generan más valor que su costo de inversión, es decir, la inversión debe generar más flujos de efectivo que el dinero invertido en el proyecto o inversión.

¿**Cuál es la esencia del presupuesto de capital?** ¿Usted como Administrador o Director Financiero cómo determinaría usted si Wal-Mart o Banamex o Sears deberían abrir una nueva sucursal?

Independientemente de la naturaleza específica de la oportunidad que esté considerándose, el administrador financiero debe tomar en cuenta no solo la cantidad de efectivo que se espera recibir, sino la fecha y las probabilidades que tienen de recibirlo. Es decir, la **evaluación** de la magnitud, la **oportunidad** y el **riesgo** de los flujos futuros de efectivo es la esencia del presupuesto de capital.

¿**Cómo se define a la Estructura de Capital?**

Una segunda pregunta que se relaciona con el Financiero es la manera de cómo la empresa obtiene y administra el financiamiento a Largo Plazo que necesita para dar apoyo a las actividades a largo plazo o mediatas.

La Estructura de Capital o Estructura Financiera es la **mezcla a detalle de Deuda de Largo Plazo y de Capital Contable necesaria para la empresa para financiar sus operaciones.**

¿Cuánto debo solicitar de fondos en préstamo y a quién y cuál es la más barata? ¿Cuál debe ser la mezcla ideal entre Deuda y Capital Contable?

### **Administración Financiera del Capital de Trabajo.**

Esto se refiere a los activos a corto plazo (Activo Circulante – Pasivo Circulante) que incluye cuentas por cobrar, inventarios, proveedores y otros acreedores.

En esta materia diga usted:

¿Cómo determinaré la cantidad de efectivo que necesita la empresa para operar día a día?

¿Cuál sería el nivel óptimo de inventarios?

¿Hasta cuánto puedo endeudarme con los proveedores y acreedores diversos a corto plazo?

¿Cuál deberá ser mi política de ventas a crédito?

¿Cómo puedo obtener el dinero de operación?

Diga usted:

¿En qué consiste la decisión del presupuesto de capital?

¿Cuál es el nombre que recibe la mezcla de deuda a largo plazo y capital contable que una empresa haya elegido utilizar?

¿Dentro de qué categoría se incluye la administración de efectivo dentro de la Dirección de Finanzas?

### **¿Cómo se define a las Finanzas?**

A título personal, el concepto de las **Finanzas** es la obtención, manejo y aplicación óptima de los recursos monetarios. Dicho de otra manera, se refiere a la planeación de los recursos económicos para definir y determinar cuáles son las fuentes de recursos naturales –fuentes internas- (operaciones normales de la empresa), así como las fuentes externas más económicas posibles, para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, tanto en la operación como en inversiones para el desarrollo y así hacer frente a los compromisos económicos, presentes y futuros, ciertos e imprevistos, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando la rentabilidad o utilidades de la empresa.

Las finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de todo lo concerniente al valor.

Se ocupan de cómo tomar las mejores decisiones para OBTENER la riqueza de los accionistas, o dicho de otra manera, el valor de sus acciones.

A manera de resumen, en las empresas, el financiero debe tomar normalmente dos tipos de decisiones básicas:

- a) Decisiones de inversión, que se relacionan con la compra de activos, y
- b) Decisiones de financiamiento, vinculadas a la obtención de los fondos necesarios para la compra de dichos equipos.

Las **finanzas nos enseñan cómo tomar las mejores decisiones**, por ejemplo, cuando tenemos que solicitar un préstamo o invertir nuestro dinero en un activo financiero o bien en el arranque de un negocio pequeño.

El objetivo de las finanzas es **maximizar la riqueza de los accionistas, pero también crear un valor agregado**. De esta manera, las decisiones de inversión y las decisiones de financiamiento deberán agregar a la empresa tanto valor como sea posible.

El financiero debe ocuparse de asignar eficientemente los recursos y orientar todas sus decisiones para aumentar el valor de la riqueza de los accionistas.

Al crear valor no necesariamente estamos hablando de generar ganancias, concepto diferente a maximizar el valor. Esto significa que no cualquier ganancias es la que maximizar el valor, ya que muchas veces las ganancias generan espejismos que llevan a una mala asignación de recursos de la destrucción de la riqueza. En el mercado de capitales los inversionistas buscan maximizar sus ganancias cuando compran títulos de crédito, del mismo modo un administrador de portafolios buscará mejor combinación entre riesgo y rendimiento.

Debe quedar claro que el enfoque del profesionalista financiero debe ser tendiente a ejecutar acciones orientadas a crear valor para los accionistas, considerando que el simple hecho de tan solo generar ganancias es un concepto peligroso, ya que la firma puede tener ganancias y a la vez destruir valor.

Por ejemplo, al aceptar un proyecto cuyo rendimiento es inferior al costo de los recursos para llevarlo a cabo y una consecuencia más grave que sólo la de erosionar la riqueza de los accionistas. Asignar ineficientemente el capital es el mayor error que puede cometer un financiero, si esto ocurre, ya sea intencionalmente o no, el crecimiento y el estándar de vida disminuyen para toda la gente involucrada.

El maximizar la riqueza del accionista es justificable, ya que promueve también el bienestar para empleados, proveedores, clientes y gobierno y no solamente para los accionistas. Hay que recordar que los accionistas deberían recibir sus dividendos hasta después que hayan cobrado el resto de personas involucradas en el negocio directa o indirectamente.

*Maximizar el valor empresarial* es la base de las finanzas corporativas. Si el financiero no es compatible con la maximización del valor, los competidores simplemente destruirán a la empresa en cuestión.

### **Costos Indirectos y Directos Empresariales o de Agencia**

Observamos en todo el mundo que los accionistas contratan a financieros y administradores para que dirijan a la empresa. Es necesario preguntarnos si los financieros y administradores actúan según los intereses de los accionistas. Por ejemplo, suponga que los accionistas están pensando en aceptar una inversión que de funcionar aumentará el valor empresarial. También el financiero podría pensar que si el proyecto sale mal podrían perder su empleo.

Si la administración no lleva adelante la inversión, los accionistas habrán perdido la oportunidad de aumentar su riqueza. A esto se le denominan costo indirecto de agencia o costo indirecto empresarial.

Existen, por el contrario costos directos, por ejemplo, cuando los accionistas deben contratar a auditores para controlar, entre otras cosas, que no se realicen gastos innecesarios.

### ¿Qué política corporativa debe seguirse con los financieros para que éstos actúen de acuerdo a los intereses de los accionistas?

Para que los financieros actúen de acuerdo a los intereses de los accionistas, depende de dos factores:

- 1) **La forma en que son remunerados.** Por ejemplo acciones de trabajo y beneficios empresariales. Un segundo incentivo es que cuanto mejor sea su desempeño, podrá acceder a posiciones más altas y será mejor remunerado.
- 2) **El control de la empresa.** Este, corresponde a los accionistas, los cuales pueden despedir a los administradores financieros si consideran que otros podrán hacer mejor su trabajo. Si la empresa fuese mal administrada pudiera estar sujeta a una transferencia de control (*takeover*) ya que los nuevos dueños pensarán que puede haber un alto potencial de utilidades si se reemplaza a la administración actual. Esta amenaza también funciona para reducir el incentivo que podría tener la gerencia para actuar en su propio beneficio.

#### Preguntas de repaso:

- a) ¿Cuál es el objetivo de las finanzas?
- b) ¿Cómo se justifica la hipótesis de la maximización del valor como objetivo primordial de las finanzas?
- c) ¿Cómo pueden mitigarse los costos de agencia?

### Recapitulación de otras disciplinas relacionadas con el estudio de las Finanzas.

#### ¿Cuál es la razón por la que se estudia Finanzas?

Muchas personas, de una forma u otra se interesan por el dinero, desear crecer socialmente, mejorar su calidad de vida y darles mejores oportunidades a su familia. Por ello, en cuanto más se conozca de finanzas, más conocimientos tendrá para hacer un uso eficiente de sus recursos. Para poder entender la importancia de las finanzas y su impacto en las empresas, es necesario recordar para el caso específico de México, cuáles han sido los antecedentes económicos y sociales.

#### ¿Cómo se define a las Finanzas?

**Finanzas** Es la obtención, manejo y aplicación óptima de los recursos monetarios.

Dicho de otra manera. Se refieren a la Planeación de los recursos económicos para definir y determinar cuáles son las fuentes de recursos naturales (operaciones normales de la empresa), así como las fuentes externas mas económicas, para que dichas recursos sean aplicados en forma óptima, tanto en la operación como en inversiones para el desarrollo y así hacer frente a los compromisos económicos, presentes y futuros, ciertos e imprevistos, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando la rentabilidad o utilidades de la empresa.

### ¿Con cuáles disciplinas están íntimamente ligadas a las Finanzas?

Con la Economía y con la Contabilidad, ya que la primera aporta los conocimientos para el análisis del riesgo, la teoría de precios a partir de la oferta y la demanda y las relaciones de la empresa con los bancos, consumidores, fisco, mercado de capitales, Banco de México y otros muchos factores económicos, como el PIB, tasas de inflación, la evolución del sector donde se desenvuelve la empresa, el empleo, tasas de interés, tipos de cambio, etc. Sin la Contabilidad sería imposible hacer ningún tipo de análisis, ya que no se contaría con ningún tipo de registro.

### ¿Cuáles son los antecedentes macro-económicos y sociales que justifican más que nunca el estudio de las finanzas?

En aquel entonces, dentro de la presidencia de Carlos Salinas de Gortari, México entró en un período de estabilización de precios y recuperación del crecimiento y del empleo.

Entonces hace 14 años se firmó el TLCAN y México fue partícipe de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico, ahora dirigida por un excelente mexicano ex - Srio. de la SHCP José Angel Gurría).

Todo iba aparentemente muy bien, pero a finales de 1994 vino una devaluación, que provocó una recesión aguda.

Un sexenio después, en un escenario de transición política y de mayor confianza en las instituciones nacionales no se repitieron los problemas sexenales, que ya parecían crónicos, devaluación, inflación, desempleo y deterioro del salario real.

En cambio en el 2000 se registraron altas tasas de crecimiento del PIB y estabilidad de precios.

En el 2001 sigue el crecimiento económico con estabilidad, aunque con tasas menores en el PIB por el ajuste importante de la economía de EUA, la caída del NASDAQ y la dependencia de nuestra economía de la de los Estados Unidos.

Sin embargo la recuperación del crecimiento y el control de la inflación de FOX no ha dio mejores condiciones de vida para la mayoría de la población mexicana, la distribución del ingreso está concentrada, tanto la pobreza y la pobreza extrema no se han abatida y por otra parte, el equilibrio externo es débil y las finanzas públicas no tienen la fortaleza deseada.

Ahora con Felipe Calderón se ha dado continuidad a la estabilidad monetaria, inflación y tasas de interés, sin embargo sigue el problema de falta de empleo, inseguridad, energéticos y la apertura de productos agropecuarios al extranjero sin pago de aranceles, con lo cual, debido a la pasividad y falta de preparación del campesino, aunado a los probables subsidios extranjeros de los productos básicos, se pronostica una quiebra en el campo.

El mundo se hace cada vez más complejo y con relaciones internacionales cada vez más intrincadas, donde los efectos “tequila”, “samba”, y “dragón” cambian las relaciones y los equilibrios internacionales en corto tiempo, alternado al final las condiciones de vida de cada uno de los habitantes, aun de los países más lejanos.

Por lo anterior, las relaciones financieras, económicas y contables, entre otras muchas, son tan amplias, que involucran desde las condiciones de vida de cada uno de nosotros como individuos, familias, empresas, instituciones sociales, naciones, hasta las relaciones internacionales.

En mi opinión debe disminuirse aún más el Gasto Público, aumentar la base gravable, reactivar la economía, generar empleo, pagar la deuda interna y externa gradualmente con renegociaciones, reducir o eliminar subsidios, eliminar paraestatales, reducir el circulante y evitar que la REFORMA FISCAL INTEGRAL genere inflación. La industria mexicana se ha visto en peligro con el TLC, hay presiones sindicales y laborales. Empresas de más de 30 años de antigüedad han desaparecido junto con su fuerza de trabajo.

Es el momento más difícil de la historia de México, debe minimizarse la inflación, promover el crecimiento económico. Por minimizar la inflación el Sector Público está a punto de llegar a una recesión. Nuestros competidores extranjeros nos están destrozando con su tecnología y gente mejor preparada. Debemos entender la ya está encima la globalización y aquellos profesionistas que no se preparen a nivel y con calidad internacional están destinados a la mediocridad.

Desafortunadamente hay que hacer énfasis en mejor tecnología, mejor calidad en productos y servicios, profesionistas como más talento para poder sobrevivir entre sus competidores internacionales, manejo de información que es poder. Debe enfocarse el trabajo mas hacia lo intelectual que hacia lo físico, ser innovadores y proactivos, crear nuevas formas de valor agregado, mas planeación estratégica, pasar de un mercado cerrado al mercado abierto, mejorar los sistemas de calidad, de mejora continua y valores éticos, crear cadenas eficientes de suministro y producción, hacer simplificaciones administrativas, contables y financieras (ejemplo sistemas ERP), dar mayor enfoque al Cliente como nuevo centro de cultura de negocios. Ser en pocas palabras mejores profesionistas, pero ahora a nivel internacional.

Por ello, a título personal, el dominar un idioma adicional (Inglés) no basta, lo mínimo deben ser dos idiomas adicionales certificados por los países de origen, como lo es el idioma Alemán. Un posgrado ahora ya no es suficiente, debido a que ahora se necesitan

### ¿Qué es la inflación?

Mucho se ha comentado acerca de lo nocivo que puede ser la inflación en la economía de un país, sin embargo a pesar de lo negativo, debemos entender que es un fenómeno económico totalmente ajeno a las entidades, pero sin embargo las afecta

Maestrías y quizá Doctorados, experiencia internacional, creatividad, inteligencia, pero sobre todo ser proactivos.

Si se entiende lo anterior, se deberá entender porqué, entre otras disciplinas deben estudiarse con seriedad y mantenerse actualizados en: Idiomas, Finanzas, Impuestos, Administración, Aspectos Legales, Sistemas, Comercio Exterior, Calidad, Producción, Auditoría, Recursos Humanos o Ciencias del Comportamiento Humano, Economía, entre otros muchos temas.

El que no conozca Idiomas, Derecho, Administración, Economía, Finanzas, Contabilidad, Impuestos, Sistemas avanzados de cómputo, está destinado a ser mediocre o desaparecer como profesionista.

**¿Problemas de liquidez y solvencia?** Aplicación óptima de los recursos, minimización de costos financieros.

<b>INFORMACIÓN FINANCIERA</b>	<b>DIRIGIDA A:</b>
Situación Financiera	Socios o Accionistas
Resultados de Operación	Inversionistas
Flujos de Efectivo	Acreedores
Riesgos Financieros	Gobierno
Otros	Otros

### **FUNCIONES DEL DIRECTOR DE FINANZAS**

Un Director de Finanzas, tiene entre otras, las siguientes áreas: Planeación Estratégica, Planeación y Análisis e Interpretación e Estados Financieros, Administración Financiera y Tesorería, Contraloría, Administración de Riesgos (Seguros), Informática y Sistemas, Administración del Factor Humano o bien denominada Capital Humano (Recursos Humanos), Auditoría, Comercio Exterior, Operaciones, Administración de Oficina, Seguridad, entre otras funciones. Estos temas pueden, en términos generales, llegar a más de 400 diferentes actividades, de alguna de las cuales comentaremos en su momento.

#### **¿Por qué se justifica el estudio de las Finanzas?**

Debido al complejo mundo de los negocios en que vivimos, ocasionado por las nuevas técnicas, nuevas ideologías, explosión demográfica, cambios sociológicos provocados por conflictos armados, problemas del petróleo, controles gubernamentales, alianzas estratégicas, fusiones, escisiones, el hombre de negocios tiene muchas y variadas situaciones por resolver, una de las cuales es la tendencia a la limitación de las utilidades, que le obligan a superarse mediante el estudio y mejor conocimiento de la empresa para tratar de mejorar los rendimientos.

#### **¿Qué necesita el hombre de negocios, en cuanto al mundo financiero se refiere, para manejar una empresa?**

Para manejar una empresa, el hombre de negocios necesita en su dinámico y cambiante mundo, de **información financiera oportuna y adecuada, entendiéndose por tal la información financiera cuantitativa, confiable y accesible para que fortalezca su juicio o decisión sobre algún asunto en particular.**

Para obtener dicha información, es necesario contar con un sistema de captación de las operaciones que el que pueda medir, clasificar, registrar y sumarizar con claridad en términos de dinero, las transacciones y hechos de carácter financiero.

#### **¿Para qué le sirve a la Dirección de Finanzas contar con una fuente de información confiable?**

La administración empresarial debe contar con una **fuentes de información** que le permita:

1. Coordinar las actividades
2. Captar, medir, planear y controlar las operaciones diarias.
3. Estudiar las diversas fases del negocio y proyectos específicos.
4. Contar con un sistema de información central que pueda servir a los interesados en la empresa, como serían los dueños, acreedores, gobierno, empleados, posibles inversionistas, fisco o bien el público en general, Bolsa Mexicana de Valores, Agencias Calificadoras nacionales e internaciones, entre otros muchos interesados.

### ¿Cuáles deberían ser los requisitos mínimos de calidad profesional de un Financiero?

Debe existir necesariamente habilidad y honestidad, ética profesional y valores personales, altamente éticos de la persona que prepara los EF, así como de la aplicación de las Normas de Información Financiera, que deberán siempre ser aplicadas sobre bases consistentes.

Las decisiones sobre costos, inversiones, financiamientos y rendimientos en empresas que han alcanzado liderazgo, se fundamentan indudablemente en la **calidad de información** de que disponen.

La administración requiere de **información**, que es el producto final del proceso contable expresada en los estados financieros, que reúna las características de utilidad, confiabilidad, veracidad y oportunidad entre otras, para que desempeñe sus actividades con eficiencia, operando bajo un proceso sistematizado y ordenado.

El **Director Financiero** toma como fuente de información básica los estados financieros de una empresa en su conjunto, ésto es, el Estado de Situación Financiera, el Estado de Resultados, el Estado de Cambios en la Situación Financiera, el Estado de Variaciones del Capital Contable y no menos importante el análisis de flujos de efectivo y no menos importante, debe conocer los indicadores económicos nacionales e internacionales.