



**Nombre de alumno: Maria Aracely Cruz Constantino.**

**Nombre del profesor: Lic. Jhoani Elizabeth López Pérez.**

**Nombre del trabajo: Super Nota.**

**Materia: Finanzas corporativas.**

**Grado: 8°**

**Grupo: Lic. Contaduría Pública y Finanzas**

# LAS DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA

**Balance general de empresa:** refleja su patrimonio en un momento determinado, facilita la información estática de sus bienes, derechos y obligaciones.



Para que una empresa pueda invertir en un activo debe obtener financiamiento (dinero necesario para pagar la inversión).

- Basadas bajo 3 preguntas:
- ¿En que activos de larga duración debo invertir?
  - ¿Cómo obtener el efectivo necesario para los gastos de capital?
  - ¿Cómo administrar los flujos de efectivo de operación a corto plazo?



La empresa intenta repartir los flujos de tesorería generados entre distintos instrumentos financieros.

**Decisiones de financiamiento:** Busca planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar su valor.

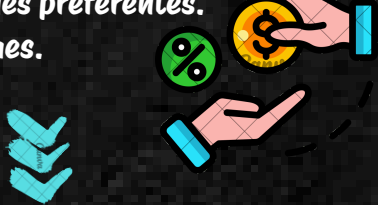


Conocer la manera en que el efectivo se genera, la manera en que se aplica o el destino que se le da es fundamental para poder administrarlo.



**Fuentes de financiamiento:**

- Capital propio.
- Deuda.
- Acciones preferentes.
- Opciones.



**Tipos de empresa:**

- Propietario único.
- Sociedades.
- Compañías de responsabilidad limitada.
- Corporaciones.



El principal objetivo de una empresa es la generación de utilidades.



El ejecutivo financiero debe tomar normalmente dos tipos de decisiones básicas:

- Las decisiones de inversión.
- Las decisiones de financiamiento.



**Finanzas:**

Es aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de todo lo concerniente a su valor.

Una empresa nueva o pequeña debe basarse principalmente en los ahorros personales, su fuente de financiamiento es el interno.



El objetivo de las finanzas es maximizar la riqueza del inversionista.



Maximizar la ganancia puede ser un concepto peligroso, ya que una firma puede tener ganancias y a la vez destruir valor.

**Costos de agencia:** Costo indirecto y costo directo.



La relación entre los accionistas y los administradores recibe el nombre de relación de agencia.

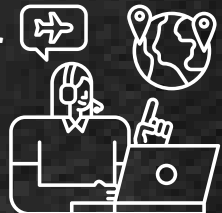


Como las compañías necesitan de capital externo cada vez que surge una buena oportunidad de inversión y no alcanzan los fondos internos, algunas compañías suelen mantener una reserva de endeudamiento.

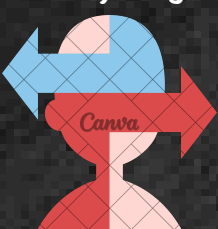
La teoría de la información asimétrica.

Se encuentra basada en dos supuestos:

- Los gerentes tienen mejor información que los inversores.
- Los gerentes actúan en beneficio de los accionistas, tratando de maximizar el valor de las acciones.



**Problema de agencia:** Conflicto de intereses entre el mandante y el agente.



Es necesario considerar todos los estados financieros para identificar formas más óptimas de inversión.



La Rentabilidad Financiera es una razón que refleja el efecto del comportamiento de distintos factores; muestra el rendimiento extraído a los capitales propios.



Para la toma de decisiones el análisis económico – financiero es de gran utilidad desde una perspectiva interna pues da la oportunidad a todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.

El análisis económico – financiero permite desarrollar un diagnóstico sobre la situación y perspectivas interna de la entidad.



Un puntal decisivo para la toma de decisiones de forma objetiva para cualquier tipo de empresa es el proceso de análisis de los estados financieros.





# LAS DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA

El análisis financiero es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero para la evaluación histórica de un organismo social, público o privado.



A través del análisis económico – financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa

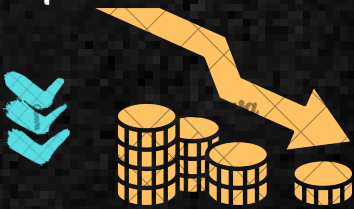


Para que el diagnóstico sea útil:

- Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.
- Hacerse a tiempo.
- Debe ser correcto



Cuando se usa la utilidad contable como base para calcular el punto de equilibrio se sustrae la depreciación.



Analisis de punto de equilibrio:  
Determina las ventas necesarias para alcanzar el punto de equilibrio.



Este analisis ayuda a las empresas a:

- Sobrevivir.
- Ser rentable.
- Crecer.



La depreciación subestima los costos verdaderos de recuperar la inversión original.



El análisis del punto de equilibrio determina hasta dónde pueden disminuir las ventas antes de que el proyecto pierda dinero



La dispersión, o diseminación, de una distribución es la medida de cuánto puede desviarse un rendimiento específico del rendimiento promedio.

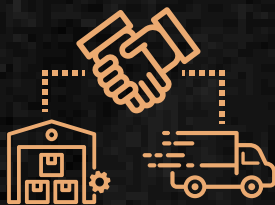


Medidas de riesgo:

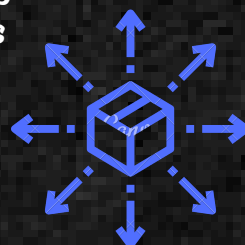
- Varianza.
- Desviación estándar.



Una distribución es concentrada cuando todos sus rendimientos se agrupan en un intervalo de algunos puntos porcentuales y los rendimientos son menos inciertos



Si la distribución es muy dispersa, los rendimientos que se obtengan serán muy inciertos



Portafolio de inversión:  
Conjunto de activos financieros que un individuo o institución posee y gestiona con el fin de generar retornos financieros a lo largo del tiempo.



Para obtener un portafolio con alto rendimiento debe considerarse:



La relación entre el rendimiento esperado de valores individuales y el rendimiento esperado de un portafolio formado de estos valores.



Riesgo sistemático:  
Es cualquier riesgo que afecta un gran número de activos, cada uno en mayor o menor medida.



El rendimiento esperado de un portafolio es un promedio ponderado de los rendimientos esperados de los valores individuales.



La relación entre las desviaciones estándar de valores individuales, la correlación entre estos valores y la desviación estándar de un portafolio compuesto por estos valores.

Riesgo no sistemático:  
Es un riesgo que específicamente afecta un solo activo o un grupo pequeño de activos.



INFLACION  
Un aumento imprevisto o sorpresivo de la inflación afecta los salarios y los costos de los suministros que compran las empresas.

