

ESTUDIO DE LA TEORIA FINANCIERA

ORIGEN DE LA TEORIA FINANCIERA

Cuando la administración financiera emergió como un campo separado de estudio a principios de este siglo, se daba un énfasis especial a los aspectos legales de las fusiones, a la formación de nuevas empresas y a los diversos tipos de valores que las empresas podían emitir para obtener capital.

Durante la depresión de los años treinta, el énfasis se centró en las bancarrotas y las reorganizaciones, sobre la liquidez corporativa y sobre las regulaciones de los mercados de valores.

Durante los años cuarenta y a principios de los cincuenta, las finanzas aún se enseñaban como una materia descriptiva y de tipo institucional, la cual era visualizada más bien desde el punto de vista de la administración. Sin embargo, un cierto movimiento encaminado hacia el análisis teórico empezó a manifestarse durante los sesenta y el foco de atención de la administración financiera cambió y se centró en aquellas decisiones administrativas que se relacionaban con la elección de activos y pasivos que maximizaran el valor de la empresa.

El énfasis sobre la valuación continuó hasta la década de los ochenta, pero el análisis se empleó a efecto de incluir: 1) la inflación y sus efectos sobre las decisiones de negocios; 2) la desregulación de las instituciones financieras y la tendencia resultante hacia la creación de compañías de servicios financieros de gran tamaño y ampliamente diversificadas; 3) el notable incremento que se observó tanto en el uso de computadoras para análisis como en las transferencias electrónicas de información, y 4) la creciente importancia de los mercados globales y de las operaciones de negocios.

Las dos tendencias más importantes que se observarán durante los años noventa probablemente estarán dadas por la continua globalización de los negocios y por un mayor incremento en el uso de la tecnología de las computadoras.

En el caso de las corporaciones, los propietarios de una empresa por lo regular no son sus administradores. La meta del administrador financiero debe ser la de lograr los objetivos de los dueños de la empresa, en la mayoría de los casos, si los administradores tienen éxito en esta actividad, también lograrán sus objetivos financieros y profesionales.

CARACTERÍSTICAS DE LA FUNCION FINANCIERA

La administración financiera se refiere a las tareas del administrador financiero de una empresa. Los administradores financieros se ocupan de:

Dirigir los aspectos financieros de cualquier tipo de negocio, sea éste financiero o no financiero, privado o público, grande o pequeño, con o sin fines de lucro.

Desempeñar actividades tan variadas como:

Presupuestación

Pronósticos financieros

Administración de efectivo

Administración del crédito

Análisis de inversiones

Obtención de fondos

En años recientes, los cambios en el entorno económico y regulatorio han incrementado la importancia y complejidad de las tareas del administrador financiero. Como resultado, altos ejecutivos de la industria y del gobierno provienen del área de las finanzas.

INTERACCION DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA CON OTRAS AREAS DE LA CONTADURÍA

Los gerentes de finanzas desempeñan el papel de administrar los activos financieros y reales de una empresa, los gerentes de finanzas consultan los datos contables como auxiliares en la toma de decisiones. Los contadores de una empresa son los responsables de desarrollar informes y mediciones de finanzas que ayudan a los gerentes a evaluar el desempeño previo y la futura dirección de una empresa.

La función primordial de los gerentes de finanzas son los flujos de efectivo de una empresa, porque muchas veces determinan la factibilidad de ciertas inversiones y decisiones financieras, el gerente de finanzas consulta los datos contables para decidir acerca de las inversiones a largo plazo como :

Cuándo convertir las inversiones actuales en capital de trabajo

Cuándo tomar otras decisiones como:

Determinar la estructura de capital más apropiada.

Identificar las mejores y más oportunas fuentes de fondos, para apoyar los programas de inversión de la empresa.

En muchas empresas pequeñas y medianas, las funciones de contabilidad y de administración financiera pueden ser manejadas por la misma persona o grupo.

CONTABILIDAD FINANCIERA

Esta función supone la preparación de los estados financieros de la empresa como el balance general, estado de resultados, etc.

CONTABILIDAD DE COSTOS

Este departamento con frecuencia es responsable de preparar los presupuestos de operación de la empresa y de supervisar el desempeño de los departamentos y divisiones de la empresa.

IMPUESTOS

Esta unidad prepara los informes que la empresa presenta ante las diversas oficinas gubernamentales (locales, estatales y federal) de recaudación.

PROCESO DE DATOS

Dado que sus responsabilidades incluyen las actividades de contabilidad corporativa y nómina, el controlador

también tiene la responsabilidad de controlar las operaciones de proceso de datos de la empresa.

BIBLIOGRAFÍAS

MOYER, Charles R, MCGUIGAN, R James, KRETLOW, J William

Administracion Financiera Contemporánea

pp. 24, 25

Lawrence, J.

Administración Financiera Básica

Tercera edición

Editorial Gitman

pp. 19

PHILIPPATOS , G C.

Fundamentos de Administración Financiera, Textos y Casos

Edit. Mc Graw Hill

pp. 5, 10

WESTON, Brigham J. Fred , BRIGHAM, F. Eugene

Fundamentos de Administración Financiera

Decima edición

Edit. Mc Graw Hill

• 6, 7, 8