

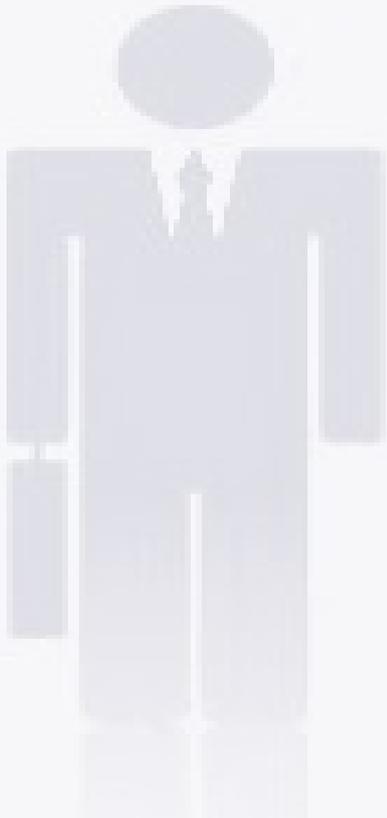
# Conceptos Básicos en la Dirección Financiera de la Empresa



## DIRECCIÓN FINANCIERA (I)

# Concepto de Dirección Financiera

Es un concepto omnicomprensivo que debe insertarse en un proceso global de **gestión, planificación y control financiero** cuyo fin último es la toma de decisiones financieras basadas en la adecuada planificación de la mismas y acompañadas de una gestión eficiente de todo el proceso.



# Concepto de Dirección Financiera

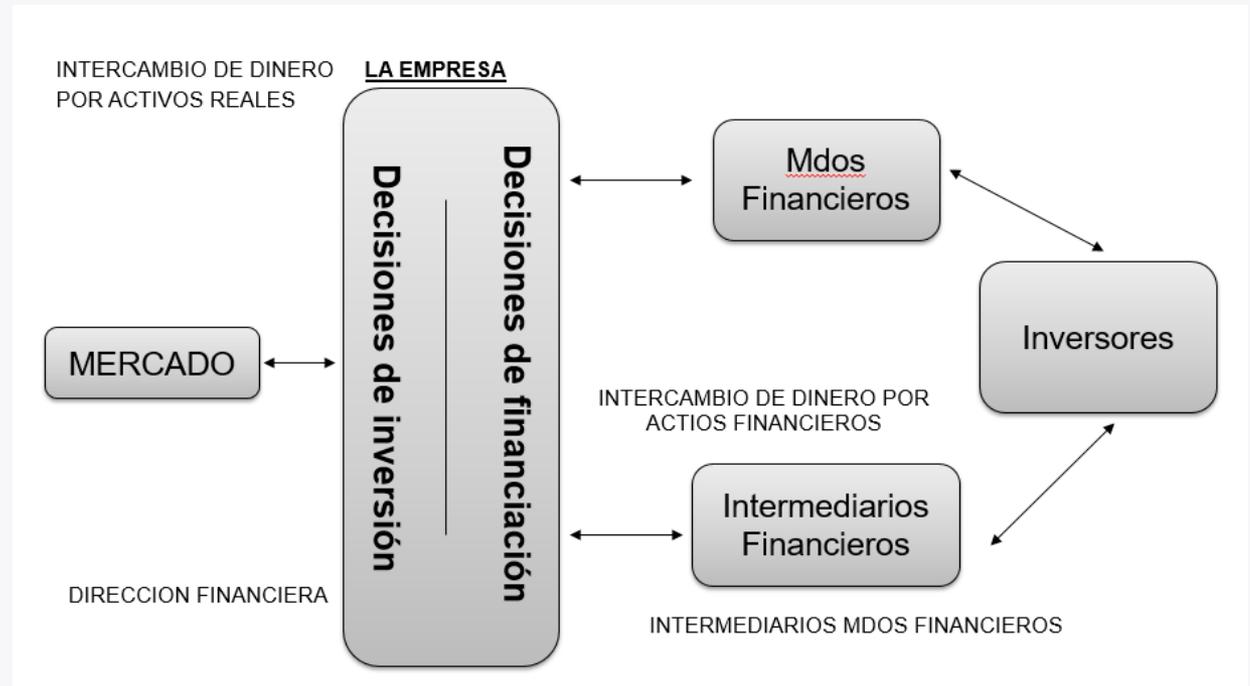
## La Empresa y sus partícipes



"Dirección financiera. La Inteligencia Financiera en la Gestión Empresarial" Editorial Prentice Hall. 2ª Edición. 2006. Díez L, y López Pascual, J.

# Dirección Financiera y sus relaciones

## RELACIONES FINANCIERAS EN LA EMPRESA :



"Dirección financiera. La Inteligencia Financiera en la Gestión Empresarial" Editorial Prentice Hall. 2ª Edición. 2006. Díez L, y López Pascual, J.

# Dirección Financiera y sus relaciones

El director financiero tiene asignadas un conjunto de tareas que le permiten desempeñar sus funciones.

Tareas:

La búsqueda de recursos financieros.

La utilización de los recursos.

La gestión de riesgos.

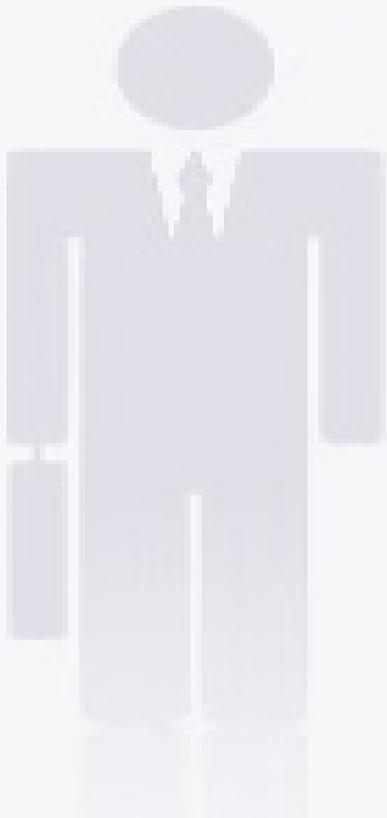
El diseño de la política de dividendos.

La planificación financiera.

La gestión de cobros y pagos.

El control financiero

# Objetivos financieros básicos



Tradicionalmente se han considerado dos objetivos:

1. La maximización del beneficio
2. La maximización de la riqueza del accionista o propietario, con las extensiones del valor de las acciones, o el valor de la empresa en el mercado

# Objetivos financieros básicos

Dos factores hacen que no se trate de un concepto suficientemente concreto:

1. La temporalidad
2. El riesgo



# Objetivos financieros básicos

DESDE EL PUNTO DE VISTA  
OPERATIVO

SE DISTINGUEN DOS  
SITUACIONES



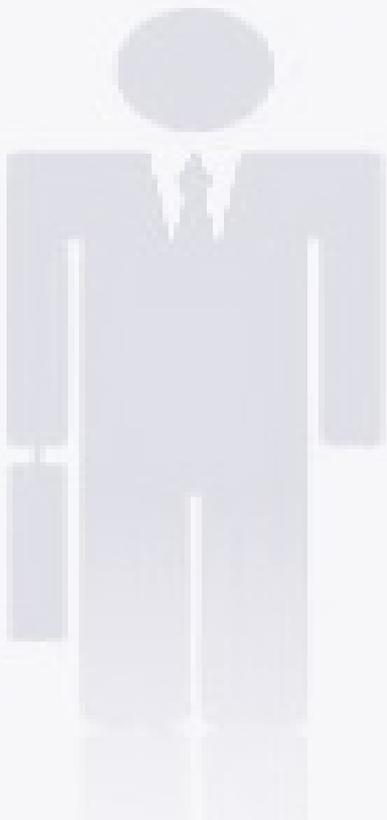
Empresas por acciones  
que cotizan en Bolsa



Empresas que no  
cotizan en Bolsa

# Objetivos financieros básicos

## EMPRESAS POR ACCIONES QUE COTIZAN EN BOLSA



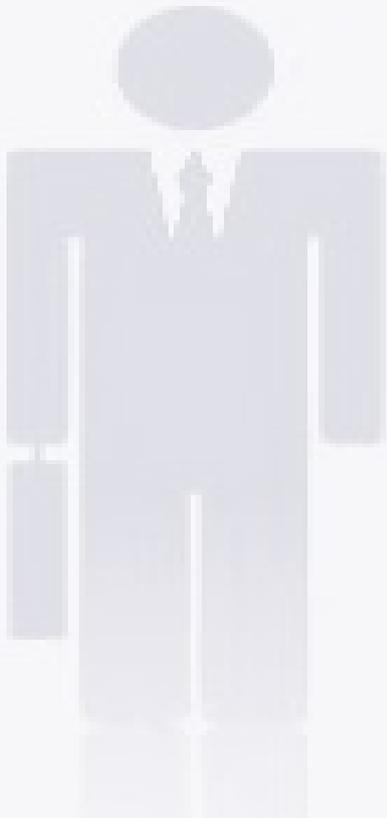
Las acciones son el factor clave:

- Su valor es el mejor indicativo del valor de la empresa
- Las decisiones financieras se toman en base al efecto que tengan sobre la cotización de las acciones
- Al tomar decisiones se tienen en cuenta factores que influyen sobre el precio de las acciones



# Objetivos financieros básicos

## FACTORES QUE INFLUYEN SOBRE EL PRECIO DE LAS ACCIONES



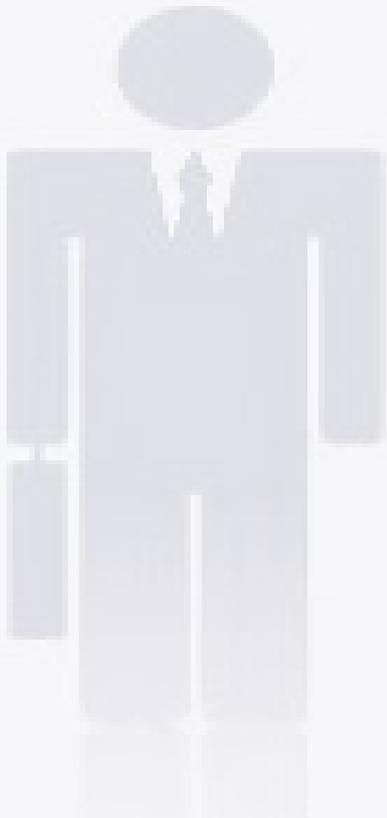
Flujos de caja que genera la decisión

Temporalidad de los flujos

Riesgo asociada a la decisión

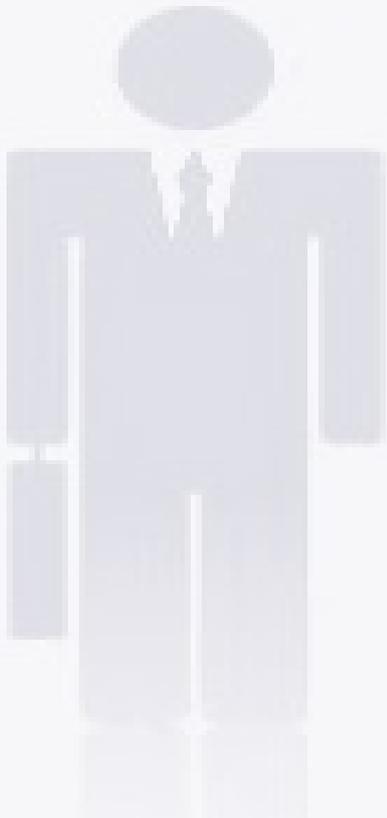
# Objetivos financieros básicos

## EMPRESAS QUE NO COTIZAN EN BOLSA



- Su valor viene determinado por lo que la gente desea pagar por ellas
- El director financiero debe tomar decisiones que supongan un pensamiento favorable acerca de la empresa
- La opinión de hipotéticos compradores sobre el valor de la empresa se toma en función de las expectativas futuras o de riesgo

# Los conflictos financieros de interés



- Los medios de comunicación nos ilustran diariamente con las diversas **tensiones** que existen en empresas entre los distintos **grupos de interés** existentes en ella.
- Los conflictos entre accionistas-acreedores y accionistas-directivos están vinculados a las relaciones y problemas de agencia. Hay que establecer sistemas de incentivos y penalizaciones, lo que provoca los **costes de agencia**.
- En un principio, el objetivo de la empresa se identifica con el objetivo del propietario, pero se modifica cuando los **otros participantes** adquieren poder.

# Los conflictos financieros de interés

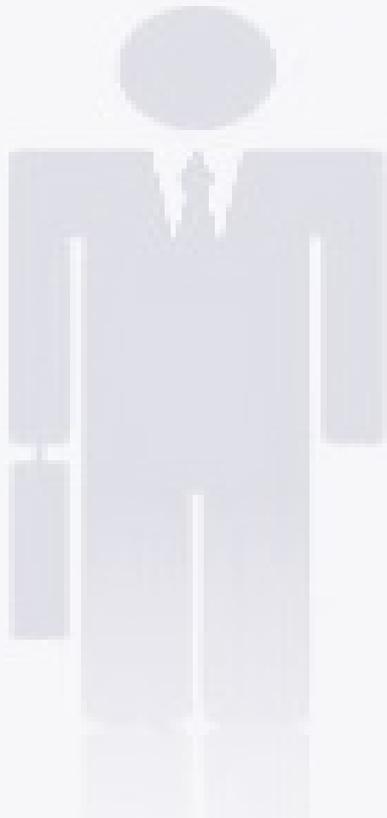


- Podemos distinguir:

- Intereses de participantes no propietarios (trabajadores, acreedores, proveedores...)
- Intereses de participantes propietarios:
  - propietarios sin actividades ejecutivas (accionistas puros)
  - propietarios con actividades ejecutivas (directivos)

En este contexto, es claro que el interés de otros grupos como el conjunto de la sociedad puede no coincidir con los intereses de unos y otros.

# El papel de la Dirección Financiera en la gestión empresarial actual



- El objetivo del director financiero es elaborar un plan financiero que debe terminar con las conclusiones.
- El director financiero tiene 3 actividades complementarias:



1. Coordinación
2. Control del plan financiero.
3. Relación con los mercados financieros.

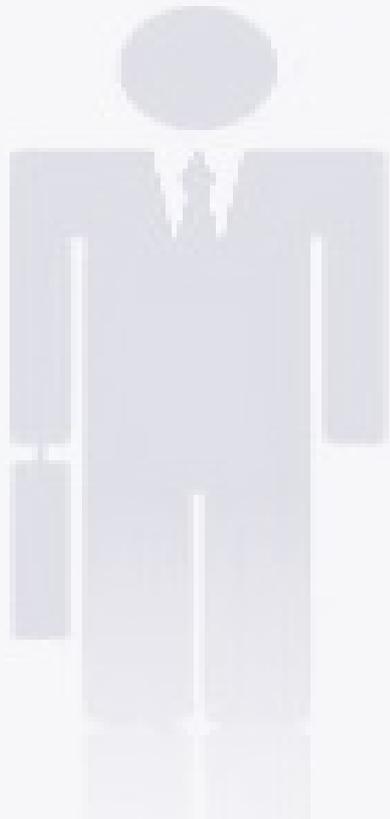
# El papel de la Dirección Financiera en la gestión empresarial actual



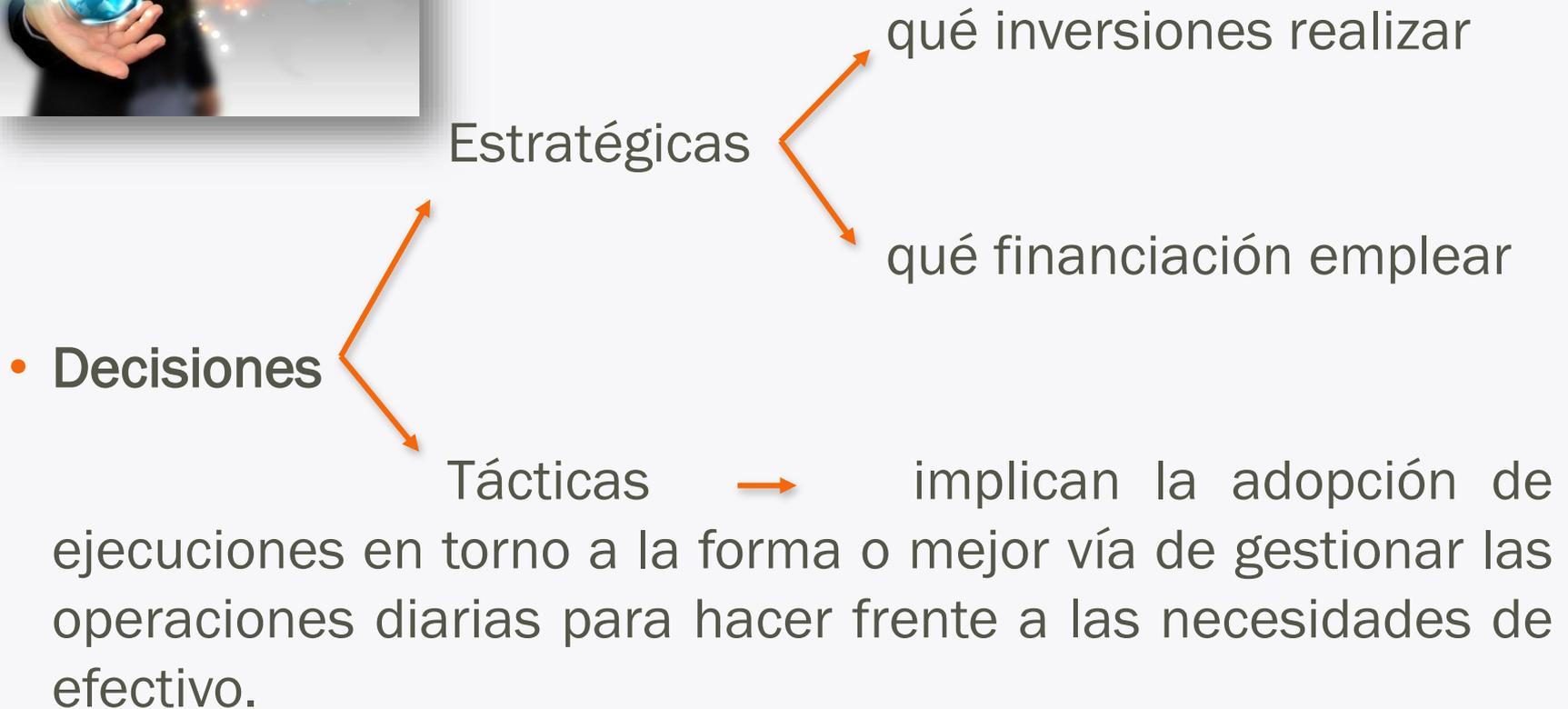
La figura de director financiero pasa de limitarse a la captación de los recursos necesarios, a proceder también a una asignación eficiente de los mismos (modelos analíticos)

# El papel de la Dirección Financiera en la gestión empresarial actual

El papel de director financiero es clave en la estructura de una empresa, y desempeña las siguientes funciones :



# El papel de la Dirección Financiera en la gestión empresarial actual



# DIRECCIÓN FINANCIERA (I)

*Material adicional, recursos y herramientas de estudio en el AULA VIRTUAL (Prof Dr Joaquín López Pascual)*

*web educativa* [www.joaquinlopezpascual.com](http://www.joaquinlopezpascual.com)

Alumnos = videoconferencia programada y grabación

# Dirección Financiera (I)



Inicio Currículum **Libros** Publicaciones Noticias Descargas Tesis Contactar

## Libros de economía

Los libros de economía y finanzas permiten al lector conocer cómo funcionan los recursos económicos y cuáles son los principales indicadores que nos permiten seguir su evolución. El conocimiento de la economía actual, los mercados financieros, sus instituciones y productos, constituyen un elemento fundamental y con su comprensión se pueden tomar decisiones financieras y de inversión, pudiendo planificarlas en el tiempo.

### Los mejores libros de economía de JLP

Joaquín López Pascual cuenta tanto con los conocimientos como la experiencia necesaria para poder redactar y publicar más de una veintena de libros, que te ayudarán a conocer la economía de una forma que no te habías planteado nunca. Veamos algunos de los mejores libros de Joaquín López Pascual, sus libros de economía más vendidos:

- ▶ Leer más

#### ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

29/06/2019  
[Leer más »](#)



#### ENTORNO ECONÓMICO MUNDIAL

10/06/2019  
[Leer más »](#)



#### MERCADOS FINANCIEROS

07/06/2019  
[Leer más »](#)



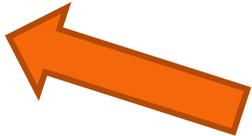
#### M&A Fusiones y adquisiciones

30/05/2019  
[Leer más »](#)



### Dirección financiera: la inteligencia financiera en la gestión empresarial

"Dirección financiera. La Inteligencia Financiera en la Gestión Empresarial" Editorial Prentice Hall. 2ª Edición. 2006. Díez L, y López Pascual, J. ISBN 978-84-8322-351-2. Páginas 280





# Terminología Financiera Básica

Glosario de términos económicos y financieros:

<http://www.joaquinlopezpascual.com/glosario-de-terminos>



Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales,  
Máster en Gestión Financiera.  
Economista y Abogado.

<https://orcid.org/0000-0002-6236-9853>

[www.joaquinlopezpascual.com](http://www.joaquinlopezpascual.com)