

Introducción al Financiamiento

NIE-2.c.i **Comparar las distintas fuente de financiación disponible para una organización, incluyendo financiamiento bancario, instrumentos financieros y mercados de bonos, acciones y tesorería.**

Semana 1: Definición de Financiamiento

GUIA DEL DOCENTE

1 Definición de financiamiento

La financiación es el proceso de obtener recursos económicos, ya sea dinero o crédito, para iniciar, operar, expandir o sostener un negocio o proyecto. Estos fondos provienen de diversas fuentes y se destinan a cubrir gastos operativos, inversiones o deudas.

2 Objetivos del financiamiento

Asegurar el acceso a los recursos necesarios para cumplir los objetivos establecidos; además es necesario tener en cuenta:

- **Crecimiento y expansión**
- **Liquidez**
- **Eficiencia operativa**
- **Maximización del valor**

3 Historia y evolución: inicios

- **Trueque:** En las primeras civilizaciones esta era la principal fuente de financiamiento.
- **Monedas:** Estas facilitaron el comercio estandarizando valores.
- **Préstamos y usuras:** Los préstamos eran muy comunes, sin embargo, la usura estaba prohibida.

4 Historia y evolución: revolución industrial (siglo XIV-XVI)

- **Letras de cambio:** Permitieron a los comerciantes realizar pagos a distancia, por lo que favoreció el comercio internacional.
- **Banco de depósitos:** Los bancos comenzaron a aceptar depósitos y ofrecer créditos a comerciantes, facilitando la circulación del dinero.

5 Historia y evolución: revolución industrial (siglo XVII-XIX)

- **Acciones y bonos:** Las acciones permitieron vender participaciones, mientras los bonos ofrecieron financiación.
- **Bancos centrales:** Estos surgen a fin de regular la oferta de dinero permitiendo así tener una estabilidad en la economía.

6 Historia y evolución: siglo XX

- **Mercados financieros modernos:** Gracias a ello acceso al capital se expandió masivamente.
- **Innovaciones financieras:** Los fondos mutuos y seguros de crédito ayudaron a diversificar el riesgo en relación al financiamiento.
- **Globalización:** La globalización de las finanzas lleva a financiar y estabilizar la economía.

7 Historia y evolución: siglo XXI

- **Crisis financiera 2008:** Esto dejó en claro que existen riesgos financieros, por lo que las autoridades deben tener en cuenta regulaciones estrictas para evitar posibles crisis económicas.
- **Tecnología financiera:** Estas han transformado el financiamiento además de que han permitido que las transacciones sean muchos más rápidas.

8 Proceso del financiamiento

1. **Evaluación de necesidades.**
2. **Análisis de opciones**
3. **Selección de la fuente.**
4. **Negociación y obtención.**
5. **Gestión y control.**

Introducción al Financiamiento

NIE-2.c.i Comparar las distintas fuente de financiación disponible para una organización, incluyendo financiamiento bancario, instrumentos financieros y mercados de bonos, acciones y tesorería.

Semana 2: Fuentes de Financiamiento

GUIA DEL DOCENTE

1 Fuentes de financiamiento

Estas son las diversas formas de inversión que recibe una empresa, por lo general las empresas necesitan de financiamientos para dar inicios o seguir sus actividades, por lo que dichos financiamientos pueden ser internos o externos.

2 Selección de la fuente de financiamiento

1. Costo del financiamiento
2. Plazo del financiamiento
3. Flexibilidad
4. Impacto en la estructura de capital
5. Control

3 Financiamiento interno

Son aquellos fondos provenientes de los propietarios de la empresa y el mismo no tiene obligación de reembolso; esto puede incluir capital social o beneficios no distribuidos. Este tipo de financiamiento fortalece la autonomía financiera y reduce la dependencia de fuentes externas.

4 Componentes del financiamiento interno

1. **Utilidades retenidas:** Aquellas ganancias generadas y retenidas.
2. **Ventas de activos innecesarios:** Generación de fondo a través de activos.
3. **Capital social:** Recursos aportados por los accionista.

5 Financiamiento externo

Hace referencia a aquellos recursos financieros obtenidos fuera de la entidad, ya sea provenientes de prestamos bancarios u otras formas de financiamiento; dividiós según su tiempo:

- Corto plazo, es decir, menos de un año.
- Largo plazo, es decir, dentro de un año o más

6 Componentes del financiamiento externo a corto plazo

- Crédito comercial
- Líneas de crédito
- Factoring
- Pagaré

7 Componentes del financiamiento externo a largo plazo

1. **Prestamos bancarios**
2. **Bonos corporativos**
3. **Leasing**
4. **Capital de riesgo**
5. **Acciones**

Introducción al Financiamiento

NIE-2.c.i **Comparar las distintas fuente de financiación disponible para una organización, incluyendo financiamiento bancario, instrumentos financieros y mercados de bonos, acciones y tesorería.**

Semana 3: Pro y Contras del Financiamiento

GUIA DEL DOCENTE

1 Introducción

Es necesario tener en cuenta las fuentes de financiamiento de las entidades para que estas tengan mayor crecimiento, dichos financiamiento puede ser internos y externos, sin embargo, estos tienen sus pro y contras y sobre los cuales hay que tener en consideración con al tomar decisiones.

2 Pro del financiamiento interno

1. **Independencia financiera:** Las decisiones son del propietario o socios.
2. **Costos menores:** No hay existen costos de intereses.
3. **Simplicidad administrativa:** Menos tramites.
4. **Flexibilidad en el uso:** Existe un control sobre el uso de fondo.

3 Contras del financiamiento interno

- **Limitación de recursos:** Los fondos pueden ser insuficientes para los proyectos.
- **Oportunidades perdidas:** Se encuentran limitados para explorar nuevos áreas.
- **Impacto en dividendos:** Las entidad no puede distribuir grandes cantidades de dividendos.

4 Pro del financiamiento externo a corto plazo

- **Rápida obtención de fondos:** Ayuda a las entidades a satisfacer necesidades de manera rápida.
- **Flexibilidad:** Esta permite la gestión del capital de trabajo.
- **Mantenimiento de propiedad:** Los financiamiento son cancelados en efectivo.

5 Contras del financiamiento externo a corto plazo

1. **Costos de interese:** Las tasas de interés, son alta.
2. **Impacto en la liquidez:** Pueden afectar a la liquidez si no se gestionan correctamente.
3. **Riesgo de refinanciamiento:** Si no se puede cumplir con las obligaciones, este puede ser costoso.

6 Componentes del financiamiento externo a corto plazo

1. **Suficiencia de capital:** Es una de las mejores opciones cuando se refiere a proyectos grandes.
2. **Mejora de la capacidad financiera:** Es decir, no afecta la liquidez.
3. **Condiciones favorables:** Refiere a tasas de interés mínimas.

7 Componentes del financiamiento externo a largo plazo

- **Obligaciones de pago a largo plazo:** el compromiso financiero se ve afectado.
- **Requisitos de garantía:** estos por lo general requieren garantías.
- **Impacto en el balance:** se ve afectado por la percepción de solvencia.

Introducción al Financiamiento

NIE-2.c.i **Comparar las distintas fuente de financiación disponible para una organización, incluyendo financiamiento bancario, instrumentos financieros y mercados de bonos, acciones y tesorería.**

Semana 5: Tipos de Financiamiento

GUIA DEL DOCENTE

1 Tipos de financiamiento

- A largo plazo
- A corto plazo
- Externo
- Privado
- Interno
- Externo

2 Financiamiento a largo plazo

Refiere a aquellos fondos que serán utilizados en un periodo mayor a un año. Este tipo de financiamiento es utilizado principalmente para activos no corriente; además, permite a las empresas planificar proyectos sin la necesidad de reembolsos inmediatos.

3 Financiamiento a corto plazo

Este abarca el pago de la deuda en un periodo menor a un año; es utilizado para cubrir liquidez inmediata, financiar el capital de trabajo, entre otras. Este tipo de financiamiento es empleado por las empresas indistintamente de tamaño.

4 Financiamiento público

Son aquellos recursos financieros proporcionados por el gobierno y entidades estatales. Por lo general estos financiamientos provienen de la recaudación de impuestos, deuda publica y otros ingresos estatales; este tipo de financiamiento, beneficia a diversas empresas según su sector.

5 Financiamiento privado

Estos son recursos financieros otorgados por entidades no gubernamentales, ya sea banco comerciales, inversores o fondos de inversión, este es uno de los financiamientos mas comunes en las empresas a fin de innovar en el mercado o generar utilidades.

6 Financiamiento interno

Este tipo de financiamiento proviene de las actividades y/u operaciones de la empresa, como:

- **Reinversión de utilidades**
- **Amortización y depreciación**
- **Aumento de capital propio**
- **Reducción de costos**
- **Ahorros de fondos de operación**

7 Financiamiento externo

Esos son recursos provenientes fuera de la empresa, como lo son:

- **Prestamos bancarios**
- **Emisión de bonos**
- **Acciones**
- **Líneas de crédito**
- **Leasig (arrendamiento financiero)**

8 Tipos de financiamiento externo

- **Las tres efes (FFF: friends, family and fools)**
- **Fundación de semillas**
- **El financiamiento en serie**
- **Financiamiento de deuda**
- **Financiamiento de capital**

Introducción al Financiamiento

NIE-2.c.i Comparar las distintas fuente de financiación disponible para una organización, incluyendo financiamiento bancario, instrumentos financieros y mercados de bonos, acciones y tesorería.

Semana 6: Financiamiento a Corto Plazo

GUIA DEL DOCENTE

1 Definición

Son aquellos recursos financieros que una empresa obtiene a fin de cubrir necesidades de forma inmediatas como lo son:

- **Créditos bancarios**
- **Cuentas por pagar**
- **Factoring**
- **Pagares**

2 Ventajas

- **Flexibilidad:** las empresas se ajustan a los cambios según sus necesidades.
- **Costos inferiores:** los costos asociados siempre son menores.
- **Menor compromiso:** estos no se comprometen a las empresas.

3 Desventajas

1. Costos potenciales de renovación
2. Impacto en la liquidez
3. Limitaciones en la cantidad requerida

4 Beneficios

- **Mejora del flujo de caja**
- **Flexibilidad financiera**
- **Respuestas rápida a oportunidades de mercado**
- **Menos requisitos de garantías**
- **Adaptabilidad a las necesidades de negocio**

5 Riesgos

1. **Dependencia de renovaciones contantes**
2. **Altos tipos de interés**
3. **Presión sobre capital de trabajo**
4. **Riesgo de incumplimiento limitación en la capacidad de inversión a largo plazo**
5. **Vulnerabilidad a cambios en las condiciones de mercado**

6 Ejemplos

- Líneas de crédito
- Prestamos a corto plazo
- Pagars
- Anticipos de facturas
- Créditos comerciales
- Papeles comerciales

Introducción al Financiamiento

NIE-2.c.i **Comparar las distintas fuente de financiación disponible para una organización, incluyendo financiamiento bancario, instrumentos financieros y mercados de bonos, acciones y tesorería.**

Semana 7: Financiamiento a Largo Plazo

GUIA DEL DOCENTE

1 Definición

Es aquel recurso que una entidad obtiene para llevar a cabo sus proyecto en un periodo mayor a un año. Por lo general, se utiliza para financiar aquellos proyectos que son grandes, ya se para infraestructura o expansión de actividades.

2 Ventajas

1. **Plazos extensos:** Las empresas no siente los reembolsos inmediatos.
2. **Estabilidad financiera:** Los pagos van acorde con el flujo de efectivo a largo plazo
3. **Diversificación de fuentes:** No depende un solo tipo de financiamiento.

3 Desventajas

- **Costos elevados:** Los interés serán más altos.
- **Requisitos de garantía:** Esto limita a las empresas.
- **Complejidad de la gestión:** Implica una adecuada planificación.

4 Beneficios

- **Estabilidad financiera:** Facilita la planificación.
- **Fortalecimiento de la estructura de capital:** Ayuda además a aumentar su valor de mercado.
- **Oportunidad en el uso de capital:** Tiene opción de invertir.
- **Mejora de las condiciones de crédito:** Los tipos de intereses son más beneficiosos.

5 Riesgos

1. **Deuda excesiva:** Esto puede sobrecargar las finanzas.
2. **Riesgo de insolencia:** Los activos financiados a largo plazo pueden volverse obsoletos.
3. **Riesgo de tipo de interés:** Existe riesgo de aumento de las tasa de interés.
4. **Compromiso a largo plazo:** Restringen la operaciones de la empresa.

6 Ejemplo

- Préstamos bancarios a largo plazo
- Bonos corporativos
- Arrendamientos financieros (Leasing)
- Emisión de acciones
- Capital de riesgo (Venture Capital) y capital privado (Private Equity)
- Créditos sindicados
- Fondos públicos y subvenciones

7 Factores para la selección

1. **Costo del financiamiento**
2. **Plazo y flexibilidad**
3. **Estructura de capital**
4. **Control y propiedad**
5. **Riesgo y recompensa**

Introducción al Financiamiento

NIE-2.c.i **Comparar las distintas fuente de financiación disponible para una organización, incluyendo financiamiento bancario, instrumentos financieros y mercados de bonos, acciones y tesorería.**

Semana 9: Decisiones de Financiamiento

GUIA DEL DOCENTE

1 Aspectos claves

- Evaluación de necesidades de capital
- Estructura de capital costo del financiamiento
- Flexibilidad financiera
- Riesgo financiero
- Impacto en el control

2 Evaluación de necesidades de capital

Durante la planificación, se debe tener en cuenta todos los departamentos para dar el monto final del financiamientos, dado que estos pueden ser para:

- Expansión
- Adquisición de activos
- Refinanciamiento de deuda.
- Otras razones

3 Estructura de capital

Es el resultado de la combinación entre el capital propio y la deuda para financiar operaciones.

- **Capital propio:** No genera obligaciones, pero es limitado.
- **Deuda:** Permite obtener capital de forma rápida, pero existe riesgo financiero.

4 Costo del financiamiento

Cuando existen financiamiento externo se debe considerar:

- Tasa de interés
- Comisiones
- Penalizaciones por incumplimiento
- Posibles cambios en términos iniciales del contrato

5 Flexibilidad financiera

Esta debe ser evaluada por la gerencia de la entidad teniendo en cuentas las diversas opciones de financiamiento, ya sea financiamiento interno o el financiamiento externo.

6 Riesgo financiero

Este refiere a la posibilidad de que una entidad no cumpla con las obligaciones de la deuda adquirida, por lo que se debe tener en cuenta la capacidad de pago al momento obtener un financiamiento; además se debe considerar otros factores externos como las condiciones de mercado o la inflación.

6 Impacto en el control

Las emisión de acciones diluye la participación de los accionistas, por lo que esta se ve afectada si dicha participación se ofrece como garantía en el financiamiento acciones de la entidad, por lo que lleva a dicha entidad a cumplir con las obligaciones establecidas.

8 Factores para la selección

1. **Horizonte temporal del proyecto:** El financiamiento debe ser acorde al proyecto.
2. **Condiciones de mercado:** Estas influyen en las disponibilidad y costo del financiamiento.
3. **Perfil de riesgo de la empresa:** Se debe analizar la capacidad de pago.
4. **Planificación financiera integral:** Debe tener un objetivo establecido.

Introducción al Financiamiento

NIE-2.c.i **Comparar las distintas fuente de financiación disponible para una organización, incluyendo financiamiento bancario, instrumentos financieros y mercados de bonos, acciones y tesorería.**

Semana 10: Análisis de Alternativas de Financiamiento

GUIA DEL DOCENTE

1 Evaluación de la calidad de la información

1. **Identificación de necesidades de financiamiento:** Ya sea expansión o adquisición de activos.
2. **Recopilación de información sobre alternativas:** Tener en cuenta opciones de financiamiento.
3. **Evaluación de criterios claves:** Análisis de alternativas para la toma de decisiones.
4. **Comparación y selección:** Seleccionar la opción más adecuada.

2 Objetivos del financiamiento

1. **Costos de financiamiento:** Abarca tasa de interés, comisiones y cargos además del costo total.
2. **Plazo del financiamiento:** Este puede ser corto plazo y largo plazo, además de la flexibilidad en dicho plazo.
3. **Impacto en la estructura de capital:** Se debe evaluar la deuda con el capital propio.
4. **Riesgos financiero:** Ya sea refinanciamiento o riesgos de intereses.
5. **Impacto en el control y la propiedad:** Evaluar el control de la empresa y las condiciones de dicho control.
6. **Flexibilidad y condiciones:** En relación a los pagos y las restricciones contractuales.
7. **Acceso y disponibilidad:** Refiere al acceso del financiamiento y el tiempo para obtener el mismo.

3 Ejemplo práctico N° 1

Disponible en Universidad REDContable

4 Ejemplo práctico N°2

Disponible en Universidad REDContable

Introducción al Financiamiento

NIE-2.c.i Comparar las distintas fuente de financiación disponible para una organización, incluyendo financiamiento bancario, instrumentos financieros y mercados de bonos, acciones y tesorería.

Semana 11: Riesgos Financieros

GUIA DEL DOCENTE

1 Tipos de riesgos financieros

- Riesgos de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de cambio
- Riesgo operacional
- riesgo de liquidez
- Riesgo de tasa interés

2 Factores que influyen el riesgo de mercado

- Factores económicos
- Factores político
- Aspectos sectoriales
- Eventos globales

3 Tipos de riesgos de mercado

- Riesgo de precio de acciones
- Riesgo de tasa de interés
- Riesgo de commodities
- Riesgo de cambio

4 Estrategias de manejo del riesgo de tipo de cambio

Medición

- Valor en riesgo (VaR.)
- Medidas de volatilidad
- Análisis de sensibilidad

Estrategias de manejo

- Diversificación
- Coberturas
- Rebalanceo de cartera

5 Factores que influyen en el riesgo de crédito

- Condición financiera del prestatario
- Entorno económico
- Cambios en las tasas de interés
- Factores políticos y legales

6 Estrategias de manejo del riesgo de crédito

- Diversificación
- Garantía
- Seguros de crédito
- Provisiones para perdidas crediticias
- Clausuras restrictivas (covenants)

7 Factores que influyen el riesgo de liquidez

- Condiciones de mercado
- Perfil de vencimiento de los activos y pasivos
- Eventos externos
- Cambio en la percepción del riesgo

8 Estrategias de manejo del riesgo de liquidez

- Diversificación de fuentes de financiamiento
- Mantenimiento de reservas de liquidez.
- Gestión de activos y pasivos
- Contratos de liquidez o facilidades de crédito comprometidos.

9 Factores que influyen en el riesgo

- Complejidad de las operaciones
- Tecnologías
- Cambio organizacional
- Regulación

10 Tipos de riesgos operacional

- Procesos internos
- Sistemas
- Eventos externos
- Recursos humanos

11 Medición y estrategias de manejo del riesgo de mercado

Medición

- Indicadores claves de riesgo (KRI)
- Análisis de causa raíz
- Modelado de escenarios

Estrategias de manejo

- Controles internos
- Auditorias periódicas
- Capacitación y desarrollo del personal

12 Factores que influyen en el riesgo operacional

- Política monetaria
- Política fiscal
- Inflación
- Eventos políticos y económicos

13 Tipos y medición del riesgo de tipo de cambio

Tipos

- Riesgo de transacción
- Riesgo de conversión (o contable)
- Riesgo económico

Medición

- Análisis de sensibilidad
- Valor en riesgos (VaR)
- Simulación de escenario

14 Estrategias de manejo del riesgo de tipo de cambio

- Cobertura (Hedging)
- Diversificación
- Matching de ingresos y gastos
- Gestión de plazos

15 Tipos y medición de riesgo de tasa de interés

- Tipos:** riesgo de precio, riesgo de inversión y riesgo de margen de interés.
- Medición:** duración y convexidad, gap de tasa de interés y modelos de simulación.

16 Estrategias de manejo del riesgo de tasa de interés

- Cobertura (Hedding)
- Ajuste del perfil de vencimiento
- Diversificación de inversiones
- Gestión activa de cartera