



En Línea

#DesarrollaTuNivelTop



Fuentes de Financiamiento



Gestión Financiera y Contable para No Expertos

Finanzas



En Línea

#DesarrollaTuNivelTop



DEFINICIÓN

En el ámbito empresarial, las finanzas son el área de la administración que se encarga de la gestión estratégica del dinero y los recursos económicos de una organización. Su objetivo principal es asegurar que la empresa disponga de los fondos necesarios para operar, crecer y maximizar el valor para sus propietarios.

OBJETIVO FINANCIERO DE LA EMPRESA

El objetivo financiero principal de una empresa no es simplemente la maximización de utilidades a corto plazo. Si bien las ganancias son cruciales para la sostenibilidad, el enfoque fundamental es la maximización del valor de la empresa. Esto significa crear riqueza a largo plazo para los accionistas (los dueños de la empresa). La maximización del valor implica tomar decisiones que aumenten el precio de las acciones de la compañía o, en el caso de empresas privadas, que incrementen su valor de mercado total.



COMPARATIVA (CONTABILIDAD Y FINANZAS)

La contabilidad se enfoca en el registro histórico de las transacciones, las finanzas miran hacia el futuro, tomando decisiones sobre:

Inversión: ¿En qué activos o proyectos debería invertir la empresa para generar futuros beneficios?

Financiamiento: ¿Cómo debe la empresa obtener los fondos para financiar esas inversiones, ya sea a través de deuda, capital propio o una combinación de ambos?

Dividendos y gestión de riesgos: Cómo distribuir las ganancias y cómo proteger los activos de la empresa.

En esencia, las finanzas buscan el equilibrio entre el riesgo y el rendimiento, con el propósito final de crear y aumentar la riqueza de los accionistas o propietarios de la empresa.





¿QUE CONSIDERAS QUE ES MÁS IMPORTANTE
EL “VALOR” O LA UTILIDAD”?





EL VALOR ES MÁS IMPORTANTE QUE LA UTILIDAD

La utilidad puede ser un indicador engañoso si no se considera el riesgo, el momento de los flujos de efectivo y las inversiones necesarias para generarla. La maximización del valor, en cambio, integra todos estos factores, buscando un equilibrio óptimo entre riesgo y rendimiento para beneficiar a los propietarios a largo plazo.



Inversión y financiamiento



En Línea

#DesarrollaTuNivelTop



RELACIÓN ENTRE ESTOS DOS CONCEPTOS

Inversión (¿en qué gastar el dinero?) casi siempre requiere una decisión de:
Financiamiento (¿de dónde obtener ese dinero?).

EL DILEMA FINANCIERO

¿En qué invertir los recursos disponibles?" y
"¿Cómo financiar esas inversiones?".





INVERSIÓN VS. FINANCIAMIENTO

Inversión (Decisiones de Capital)

Definición: Proceso de asignación de recursos (dinero, tiempo, etc.) hoy con la expectativa de obtener rendimientos futuros mayores.

Tipos de Inversiones:

Activos fijos: Compra de maquinaria, edificios, terrenos.

Capital de trabajo: Dinero necesario para las operaciones diarias (inventarios, cuentas por cobrar).

Proyectos de expansión: Apertura de nuevas sucursales, desarrollo de nuevos productos.





PROCESO DE INVERSIÓN

Cuando una empresa decide invertir dinero en un proyecto, como comprar una nueva máquina, expandir sus operaciones o desarrollar un nuevo producto, necesita saber si esa inversión realmente vale la pena. Es aquí donde entran en juego herramientas de evaluación de proyectos como el Valor Actual Neto (VAN) y la Tasa Interna de Retorno (TIR).

El propósito principal de estas herramientas es ayudar a la empresa a tomar decisiones informadas sobre sus inversiones de capital. No se trata solo de ver si un proyecto genera ganancias, sino de determinar si crea valor para la empresa, considerando el dinero a lo largo del tiempo.





FINANCIAMIENTO

El financiamiento no es solo conseguir dinero, sino una decisión estratégica que impacta directamente la salud financiera, la capacidad de crecimiento y el nivel de riesgo de una empresa. Consiste en determinar la estructura de capital óptima, es decir, la mezcla ideal entre el dinero que la empresa debe (deuda) y el dinero que le pertenece a sus dueños (capital propio).

El financiamiento permite a las empresas:

- Adquirir activos: Comprar maquinaria, equipos, propiedades o tecnología.
- Expandir operaciones: Abrir nuevas sucursales, entrar en nuevos mercados.
- Financiar capital de trabajo: Pagar inventarios, salarios, gastos operativos diarios.
- Desarrollar nuevos productos o servicios: Invertir en investigación y desarrollo.
- Superar periodos de baja liquidez: Mantener la operación cuando los ingresos son bajos.





TIPOS DE FINANCIAMIENTO

Según el Origen del Capital

-Financiamiento Interno (Capital Propio Generado)

Son los recursos que provienen de la propia operación de la empresa. No implican la entrada de dinero de terceros ni generan una obligación de pago fija de intereses.

-Financiamiento Externo (Capital Obtenido de Terceros)

Son los recursos que se consiguen de entidades o individuos ajenos a la empresa. Implican una relación con un tercero que aporta fondos. Se subdividen principalmente en deuda y capital.





TIPOS DE FINANCIAMIENTO

Según el Plazo

-Corto Plazo: Para necesidades inmediatas o de capital de trabajo (ej. préstamos bancarios a menos de un año, crédito de proveedores).

-Largo Plazo: Para inversiones en activos fijos, expansión o proyectos de crecimiento (ej. bonos, préstamos bancarios a más de un año, emisión de acciones).





FUENTES DE FINANCIAMIENTO: DEUDA

Definición: Un **préstamo de dinero** que la empresa debe **reembolsar** en un plazo fijo, junto con **intereses**.

Características Clave:

Obligación de Pago: Pagos de capital e intereses son MANDATORIOS.

Intereses Deducibles: ¡Ventaja fiscal importante!

No Diluye Propiedad: La empresa no cede control a los prestamistas.



FUENTES DE FINANCIAMIENTO: DEUDA

Ventajas:

Mantiene la Propiedad: No diluyes el control de los accionistas actuales.

Costo Predecible: Las tasas de interés suelen ser fijas o fáciles de estimar.

Escudo Fiscal: Los intereses reducen tu base imponible (pagas menos impuestos).

Costo Menor: Generalmente más barata que el capital (menor riesgo para el prestamista).

•Desventajas:

•**Pagos Fijos Obligatorios:** Debes pagar, incluso si no hay ganancias.

•**Riesgo de Insolvencia:** El impago puede llevar a la quiebra.

•**Restricciones:** Prestamistas pueden imponer "convenios" (ej. mantener cierto nivel de liquidez).

•**Aumento del Riesgo Financiero:** Demasiada deuda te hace más vulnerable.



Instrucciones por parte del guía



El contenido de esta presentación es exclusivamente para fines educativos o informativos, y queda prohibido cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación.



En Línea

#DesarrollaTuNivelTop



CONCLUIMOS LA PRIMER PARTE DE NUESTRA SESIÓN

SEMANA 22

CONTINUAMOS



¿Por qué crees que las empresas necesitan financiamiento en primer lugar?



El contenido de esta presentación es exclusivamente para fines educativos e informativos, y queda prohibido cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación.



Algunas respuestas serían:

- **Inicio y Operación:** Para arrancar, comprar insumos, pagar salarios.
- **Crecimiento y Expansión:** Para invertir en nueva tecnología, abrir nuevas sucursales, entrar en nuevos mercados.
- **Capital de Trabajo:** Para el día a día (inventario, cuentas por cobrar).
- **Inversión a Largo Plazo:** Para activos fijos (maquinaria, edificios).
- **Respaldo:** Para enfrentar imprevistos o aprovechar oportunidades.





Fuentes Comunes de Deuda a Corto Plazo (Menos de 1 año)

- Créditos Bancarios:**

- Líneas de Crédito:** Flexibles, para necesidades de capital de trabajo.
- Pagarés Bancarios:** Préstamos específicos por un corto periodo.

- Créditos de Proveedores:**

- Cuentas por Pagar:** Comprar a crédito con plazos (ej., Net 30, Net 60). Es una fuente de financiamiento "gratuita" si se gestiona bien.
- Préstamos a Corto Plazo:** Para necesidades puntuales y rápidas.





Fuentes Comunes de Deuda a Largo Plazo (Más de 1 año)

•Préstamos Bancarios a Largo Plazo:

- Para grandes inversiones (maquinaria, expansión de instalaciones).
- Tasas de interés fijas o variables.

•Emisión de Bonos u Obligaciones:

- Grandes empresas emiten "promesas de pago" a inversionistas a cambio de capital.
- Se paga un interés periódico (cupón) y el principal al vencimiento.

•Arrendamiento Financiero (Leasing):

- Alquilar un activo con opción a compra. Financiamiento de uso, no de propiedad inicial.





Ventajas de la “Deuda”

- **No Dilución de Propiedad:** Los dueños mantienen el control total de la empresa.
- **Escudo Fiscal:** Los intereses de la deuda son deducibles de impuestos, lo que reduce la base imponible.
- **Costo Predictible:** Generalmente, los pagos son fijos y conocidos, facilitando la planificación.
- **Acceso Más Fácil:** Para empresas establecidas con buen historial crediticio.
- **Apalancamiento Financiero:** Si el rendimiento de la inversión supera el costo de la deuda, aumenta la rentabilidad para los accionistas.



Desventajas de la “Deuda”

- **Obligación de Pago Fijo:** Se debe pagar intereses y principal, incluso si la empresa no genera ganancias.
- **Riesgo de Quiebra:** El incumplimiento de pagos puede llevar a la insolvencia y la quiebra.
- **Covenants Restrictivos:** Los prestamistas pueden imponer condiciones (ej., mantener ciertos ratios financieros, no vender activos).
- **Aumento de Costo:** Si el riesgo de la empresa aumenta, el costo de la deuda futura será más alto.
- **Impacto en Flujo de Efectivo:** Los pagos de deuda consumen efectivo que podría usarse para otras inversiones.

Financiamiento por capital



En Línea

#DesarrollaTuNivelTop



¿Qué es el financiamiento por capital?

• **Definición:** Fondos aportados por los **propietarios o inversores** a cambio de una **participación en la propiedad y las ganancias** de la empresa. No hay obligación de devolución fija.

Características:

- **Sin Obligación de Pago Fijo:**

Los inversores esperan ganancias futuras, no pagos garantizados.

- **Dilución de Propiedad:**

Los fundadores y dueños actuales ceden un porcentaje de su empresa.

- **Participación en Ganancias:**

Los inversores comparten las utilidades y el valor futuro.

- **Mayor Tolerancia al Riesgo:**

Los inversionistas de capital asumen un mayor riesgo a cambio de mayor potencial de retorno.



Fuentes Comunes de Capital Interno

•Reinversión de Utilidades:

- Las ganancias no distribuidas se utilizan para financiar el crecimiento.
- Es la fuente de financiamiento más "barata" y no diluye la propiedad.

•Aportaciones de Socios Existentes:

- Los actuales dueños inyecta más dinero en el negocio.
- Mantienen su porcentaje de propiedad si lo hacen proporcionalmente.





Fuentes Comunes de Capital Externo

•Inversores Ángel:

- Individuos de alto patrimonio que invierten en startups en etapas tempranas.
- Aportan capital, experiencia y contactos.

•Capital de Riesgo (Venture Capital - VC):

- Fondos de inversión especializados en empresas de alto crecimiento y riesgo.
- Buscan un retorno muy elevado a través de la venta de su participación.

•Emisión de Acciones (OPI / IPO):

- Ofrecer acciones de la empresa al público en general a través de una bolsa de valores.
- Para empresas grandes y establecidas.

•Crowdfunding de Capital:

- Recaudar pequeñas sumas de dinero de un gran número de inversores a través de plataformas online, a cambio de acciones.



Ventajas del “Capital”

- **No Hay Obligación de Pago Fijo:** Libera flujo de efectivo, ideal para startups o periodos de baja rentabilidad.
- **Menor Riesgo Financiero:** No hay riesgo de quiebra por impago de intereses o principal.
- **Aporta Experiencia y Red de Contactos:** Especialmente con inversores ángel o VC.
- **Fortalece el Balance General:** Mejora la salud financiera y la capacidad de obtener deuda en el futuro.
- **Financiamiento a Largo Plazo:** Permite pensar en proyectos ambiciosos sin la presión de un vencimiento cercano.

Desventajas del “Capital”

- **Dilución de la Propiedad y el Control:** Se cede un porcentaje de la empresa y, a menudo, participación en las decisiones.
- **Compartir Ganancias Futuras:** Los beneficios futuros se distribuyen entre más propietarios.
- **Proceso Largo y Costoso:** Especialmente para rondas grandes o una OPI.
- **Menos Control para Fundadores:** Inversores pueden exigir asientos en el consejo o voz en la estrategia.
- **Puede Ser Difícil de Obtener:** Especialmente si la empresa no muestra un alto potencial de crecimiento.





Deuda vs. Capital: ¿Cuál Elegir?

- **Etapas de la Empresa:** Startup (más capital) vs. Madura (más deuda).
- **Flujo de Efectivo:** ¿Puedes pagar la deuda consistentemente?
- **Costo de Cada Fuente:** ¿Qué es más "barato" en el momento?
- **Control y Dilución:** ¿Cuánto estás dispuesto a ceder?
- **Nivel de Riesgo:** Deuda aumenta el riesgo financiero.
- **Condiciones del Mercado:** ¿Es fácil obtener deuda o capital ahora?
- **La "Estructura de Capital Óptima":** Buscar el balance que minimice el costo de capital y maximice el valor de la empresa.





Actividad Práctica: "Decisión de Financiamiento Express"

Instrucciones:

1. A continuación, verán 3 escenarios de empresas.
2. Para cada uno, decidan si la mejor opción es DEUDA o CAPITAL.
3. Justifiquen su elección en el chat, con al menos una razón clave basada en lo que hemos visto.



El contenido de esta presentación es exclusivamente para fines educativos o informativos, y queda prohibido cualquier uso distinto como el lucro, reproducción, edición o modificación.



Escenario A: Startup Innovadora

Descripción del Caso:

Startup tecnológica en etapa temprana.

Aplicación móvil disruptiva, alto potencial de crecimiento.

Aún no genera ingresos significativos.

Necesita fondos para desarrollar la versión 2.0 y marketing intensivo.

Fundadores no quieren diluir demasiado su participación en esta etapa.

Pregunta: ¿DEUDA o CAPITAL? ¿Por qué





Escenario B: "Panadería Consolidada"

Descripción del Caso:

Panadería con 15 años de operación.

Ingresos estables y buenos flujos de efectivo.

Necesita comprar un **nuevo horno industrial de alta eficiencia** para aumentar capacidad.

Pregunta: ¿DEUDA o CAPITAL? ¿Por qué?





Escenario C: "Empresa Familiar en Expansión"

- Empresa familiar de textiles con sólida trayectoria y rentabilidad.
 - Dueños (tercera generación) consideran **expansión agresiva a mercados internacionales**.
 - Necesitan **gran cantidad de capital**.
 - Están abiertos a **ceder un porcentaje minoritario** si eso acelera el crecimiento y trae experiencia en internacionalización.
- **Pregunta:** ¿DEUDA o CAPITAL? ¿Por qué?





Conclusiones

- **Deuda:** Obligación de pago, sin dilución, deducible, riesgo de quiebra.
- **Capital:** Sin obligación de pago fijo, dilución, no deducible, menor riesgo financiero, aporta experiencia.
- La **mejor fuente** depende de la etapa, objetivos, flujo de efectivo y tolerancia al riesgo de tu empresa.
- Entender estas opciones es fundamental para una gestión financiera estratégica.





BIBLIOGRAFÍA

- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2020). *Principios de Finanzas Corporativas* (13.^a ed.). McGraw-Hill Education.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2019). *Principios de Administración Financiera* (15.^a ed.). Pearson Educación.
- Madura, J. (2021). *Mercados e Instituciones Financieras* (13.^a ed.). Cengage Learning.
- Ross, S. A., Westerfield, R. W., & Jordan, B. D. (2020). *Finanzas Corporativas* (12.^a ed.). McGraw-Hill Education.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz Jr., J. M. (2021). *Fundamentos de Administración Financiera* (14.^a ed.). Pearson Educación.
- Weston, J. F., & Brigham, E. F. (2009). *Fundamentos de Administración Financiera* (13.^a ed.). McGraw-Hill.



SEMANA 22 COMPLETADA
¡Felicidades!
Éxito en tu evaluación



©Top Learning Online, S.C., 2026.

Todos los derechos reservados. Prohibida su reproducción, difusión o uso sin autorización escrita.



En Línea

#DesarrollaTuNivelTop



En Línea

#DesarrollaTuNivelTop

¿Quieres aprender más?

Susíbete a nuestro canal
de  YouTube

y descubre más contenido
educativo



Top Learning

@Toplearningoficial · 1.33 K suscriptores · 185 videos

¡Guilamos a profesionistas a #desarrollarsunivelTop +50k estudiantes certificados

linktr.ee/toplearningoficial y 4 vínculos más

Suscribirse

Principal Videos Shorts Playlists

Más recientes Popular Más antiguos



¿Cómo funciona una Tarjeta de Crédito?
3 vistas · hace 17 horas



La Importancia de Tomar Cursos
11 vistas · hace 4 días



¿Quién es Marcos Galperin? ·
Emprendedores Top
8 vistas · hace 7 días



Transformación Digital
23 vistas · hace 11 días



@toplearningoficial