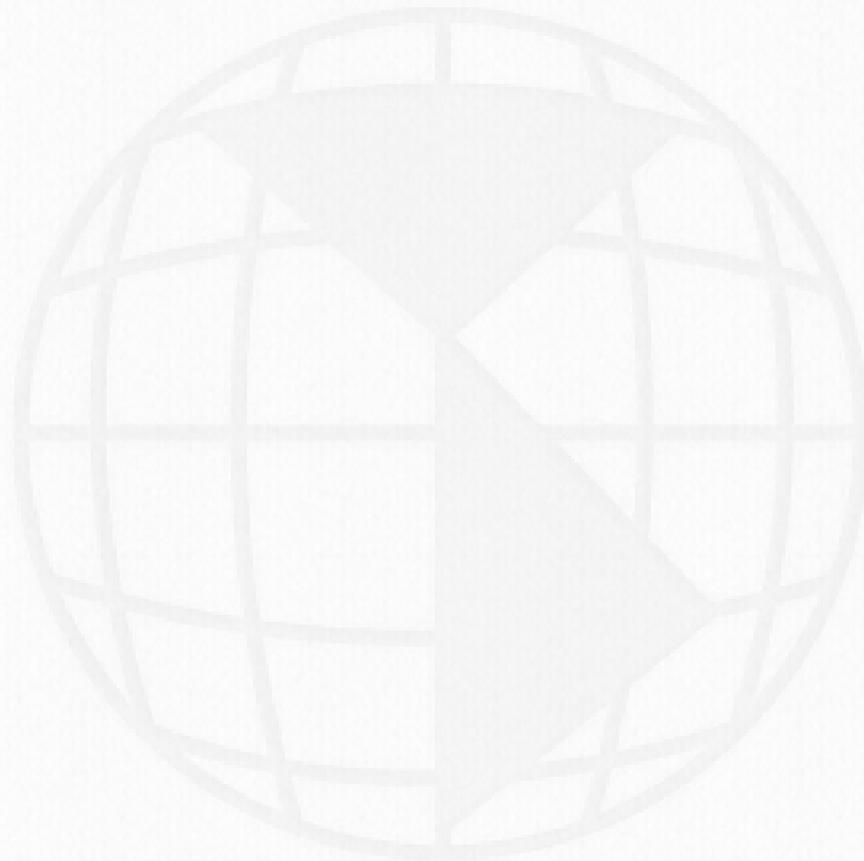




UNID[®]

UNIVERSIDAD
INTERAMERICANA
PARA EL DESARROLLO

Principios de Finanzas



Sesión No. 2

Nombre: Conceptos Básicos

Objetivo de la sesión:

Al término de la sesión el alumno distinguirá los conceptos relativos a las finanzas corporativas.

Contextualización

¿Cuáles son los conceptos necesarios para comprender el extenso mundo Financiero?

Para poder conocer en su totalidad el mundo financiero, el cual es tan extenso y vasto, es importante situarnos en las Finanzas

Internacionales y Corporativas. Las primeras ven aspectos externos a las fronteras locales y regionales, tales como las divisas, tipos de cambio, sistema financiero internacional, mercados bursátiles y derivados financieros, entre otros y las segundas se enfocan a la generación de valor y su correcta aplicación, control y administración en las empresas.

En esta segunda sesión se verán los conceptos generales de las Finanzas Corporativas para poder comprender su esencia, y éstos son: La Riqueza, Rendimiento, Utilidad, Valor, Dinero y su valor en el tiempo, Riesgo, Flujo de Efectivo, Liquidez y Solvencia, Apalancamiento y Costo de oportunidad y descuento.



Introducción al Tema

¿Te has cuestionado de donde se origina la funcionalidad de la empresa ?

- Partiendo de los cinco factores de la producción, propuestos por el economista Adam Smith, los cuales son: Tierra, Trabajo, Capital, Tecnología y Organización y en la tarea de asegurar su existencia en forma continua en la empresa, con la finalidad de lograr una constante operación, ya que al faltar uno de ellos, sea cual fuere la fuente que lo genere, no se podría dar el fenómeno económico.



- La funcionalidad parte, primeramente de la riqueza, la cual consiste en el conjunto de bienes, derechos y obligaciones que tiene una persona física o entidad económica (jurídica). Es también conocida como ***patrimonio o capital.***

Explicación

Aspectos Generales de las Finanzas

¿De qué forma se ve reflejada la generación de riqueza de la empresa?

Se ve reflejada en la Utilidad, el Rendimiento y el Valor.

Utilidad

- *Es el beneficio o ganancia que se genera por la riqueza*

Rendimiento

- Se refiere a la rentabilidad que se obtiene de la asignación de recursos financieros a los proyectos de inversión.

Valor

- Medida que se determina por dos factores. Cuantía monetaria y grado de liquidez

¿En qué se fundamenta la importancia del dinero?

- El dinero es un instrumento de intercambio común y generalmente aceptado por una sociedad como medio de pago de bienes, servicios y deudas.
- Las Finanzas se han convertido en una parte medular de la generación de la riqueza y esto debido al factor del entorno económico visto en la sesión anterior: la globalización, el cual permite que las finanzas se enfoquen a la búsqueda de mejores oportunidades, tanto dentro como fuera de sus fronteras.

¿Cuál es la forma a través de la cual se mide el Valor del dinero en el tiempo?

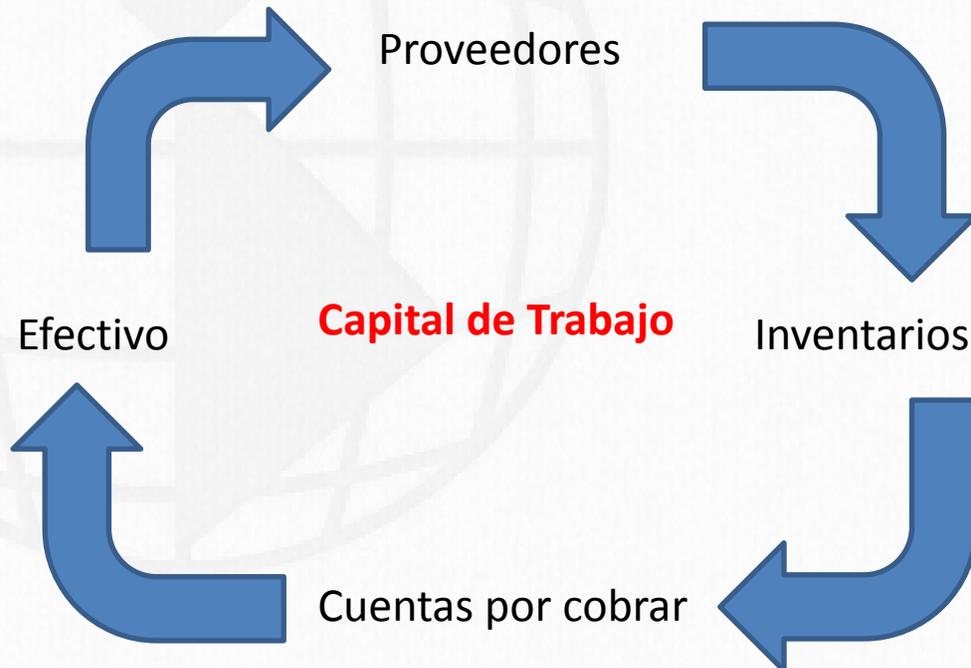


Los conceptos a través de los cuales se mide el valor del dinero en el tiempo son tres:

- El **riesgo** de recuperar el dinero prestado o invertido es esa incertidumbre que debe ser medible.
- La **inflación** que es un incremento generalizado de precios y hace que el dinero pierda poder adquisitivo en el tiempo, es decir que se desvalorice.
- La **oportunidad** que tendría el dueño del dinero de invertirlo en otra actividad económica, protegiéndolo no solo de la inflación y del riesgo sino también con la posibilidad de obtener una utilidad.

¿Cuál es el ejercicio financiero en donde se ven reflejadas las entradas y salidas de efectivo de la empresa?

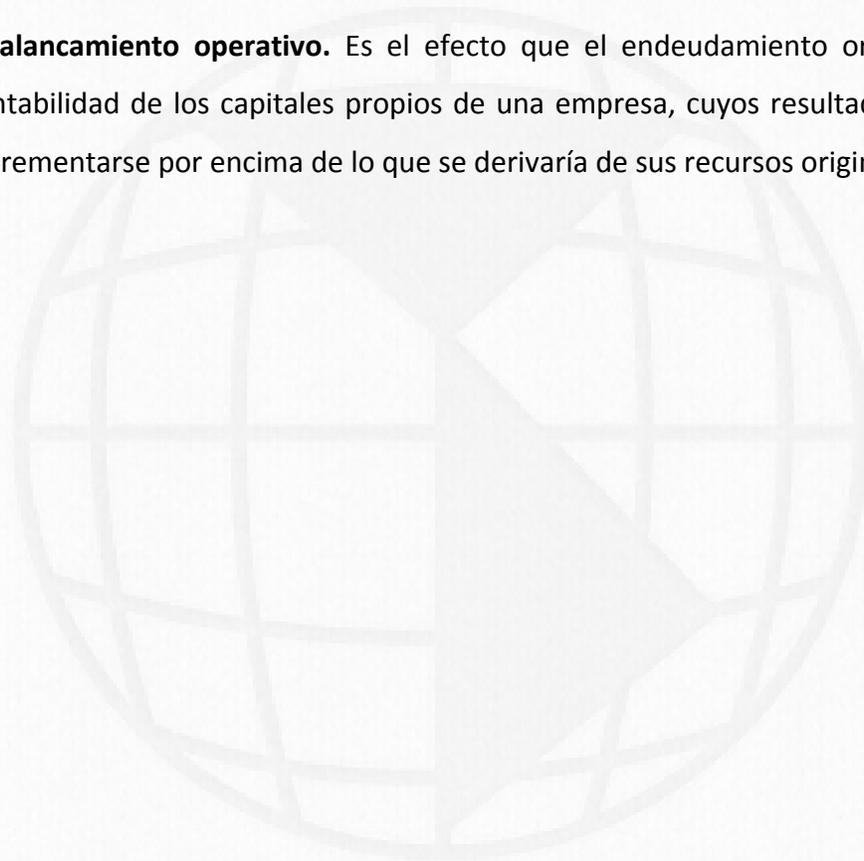
Es en el Estado de Flujo de Efectivo donde se concentran las entradas y salidas de efectivo generadas por la operación de la empresa, proyecto específico, inversión o cualquier actividad económica.



¿A través de que parámetros se mide la continuidad operativa de una empresa?

Se mide a través de los siguientes conceptos:

- **Liquidez.** Es la capacidad de una persona física o jurídica (empresa), de hacer frente a sus deudas a corto plazo por poseer activos fácilmente convertibles a dinero en efectivo.
- **Solvencia.** Es la capacidad de una persona física o jurídica para hacer frente a sus obligaciones (deudas o pagos) a medida que éstas se van venciendo a un mediano o largo plazo.
- **Apalancamiento operativo.** Es el efecto que el endeudamiento origina en la rentabilidad de los capitales propios de una empresa, cuyos resultados pueden incrementarse por encima de lo que se derivaría de sus recursos originales

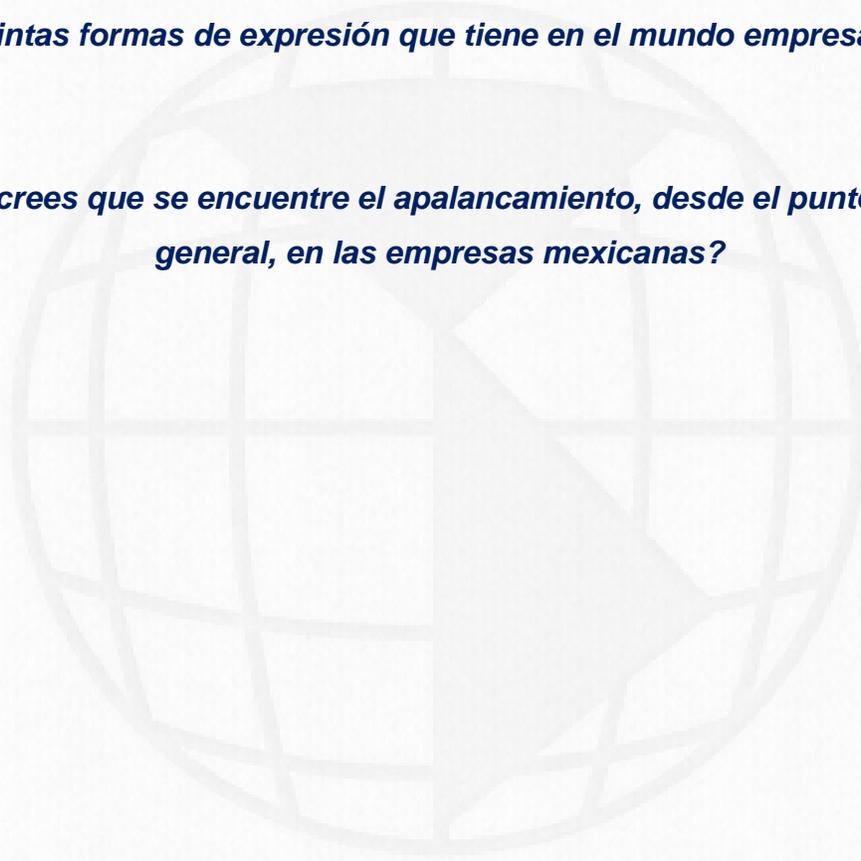


Conclusión

La liquidez representa un reto para las empresas en la actualidad, ya que a través de ella se garantiza la continuidad operativa lo cual significa que la empresa puede cumplir con sus obligaciones financieras, con sus proveedores, con sus empleados, con la capacidad que tenga para renovar su tecnología, para ampliar su capacidad industrial, para adquirir materia prima, etc.

¿Cómo ha cambiado tu percepción del dinero ahora que conoces las distintas formas de expresión que tiene en el mundo empresarial?

¿Cómo crees que se encuentre el apalancamiento, desde el punto de vista general, en las empresas mexicanas?



Para aprender más

El presente artículo es sobre un ejercicio de medición del valor del dinero en el tiempo, que es el llevar el valor presente de un monto determinado de préstamos o financiamiento a su valor futuro.

- Darrigrandi, R. (2010). *El Valor Presente y el Valor Futuro: una introducción*. Consultado el 4 de abril de 2013: <http://brd.unid.edu.mx/el-valor-presente-y-el-valor-futuro/>

Dos criterios son importantes para valorar el desempeño económico de una empresa: la liquidez y la solvencia.

- Guisarre, C. (2010). *Diferencia entre liquidez y solvencia*. Consultado el 4 de abril de 2013: <http://brd.unid.edu.mx/dos-criterios-son-importantes-para-valorar-el-desempeno-economico-de-una-empresa-la-liquidez-y-la-solvencia/>

El presente artículo, también contiene un video donde el fundador del parque Xcaret, el Arq. Miguel Quintana Pali cuenta su historia de éxito, de cómo logró que su negocio llegara hasta lo que hoy se conoce como uno de los principales parques ecológicos a nivel mundial.

- *Historias de éxito empresarial: Xcaret y el negocio de los parques eco-arqueológico*. (2010). Consultado el 4 de abril de 2013: <http://brd.unid.edu.mx/historias-de-exito-empresarial/>
-

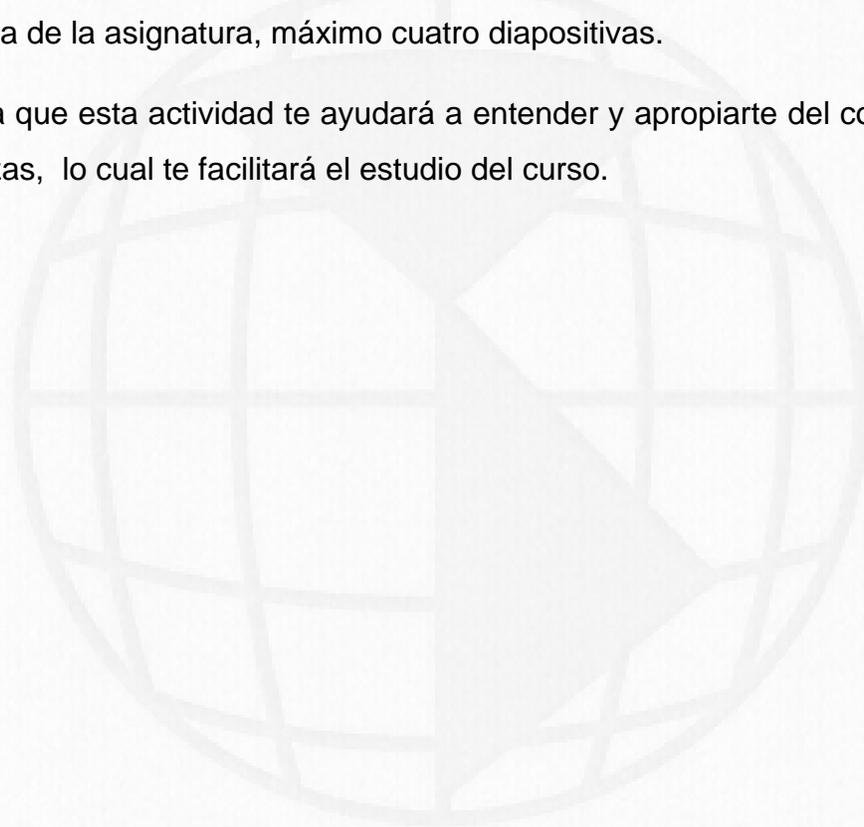
Actividad de Aprendizaje

Instrucciones:

Con la finalidad de reforzar los conocimientos adquiridos a lo largo de esta sesión, ahora tendrás que realizar una actividad en la cual a través de una **síntesis conceptual** en donde se jerarquicen los conceptos relativos a las finanzas corporativas.

Podrás presentarlo en formato de PowerPoint con la finalidad de subirlo a la plataforma de la asignatura, máximo cuatro diapositivas.

Recuerda que esta actividad te ayudará a entender y apropiarte del concepto de las finanzas, lo cual te facilitará el estudio del curso.



Bibliografía

- Bravo, M. (s/f). *Introducción a las Finanzas*. (3a. ed.) México: Pearson.
- Gitman, L. (2007). *Administración Financiera Básica*. México: Harla.
- Moreno, J. (2007). *Las Finanzas en la empresa*. (7a ed.). México: Editorial Patria.
- Van Horne, J. (2002). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson.

