



# UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BAJA CALIFORNIA



## FUENTES DE FINANCIAMIENTO

Ma. Flor Fernández Morales

**MEXICALI B.C. A; 15 DE DICIEMBRE DE 2009**

# Fuentes de Financiamiento

```
graph TD; A([Fuentes de Financiamiento]) -.-> B[Fuentes autogeneradoras de recursos]; A -.-> C[Fuentes Internas]; A -.-> D[Fuentes Externas];
```

Fuentes autogeneradoras  
de recursos

Fuentes Internas

Fuentes Externas

Bibliografía

# Fuentes de Financiamiento

Son las fuentes que proveen de recursos a la empresa para poder adquirir bienes o servicios a plazos, y además por lo general tienen un costo financiero.

Fuente de financiamiento---referencia a:

Instituciones

Personas

Empresas

Objetivos

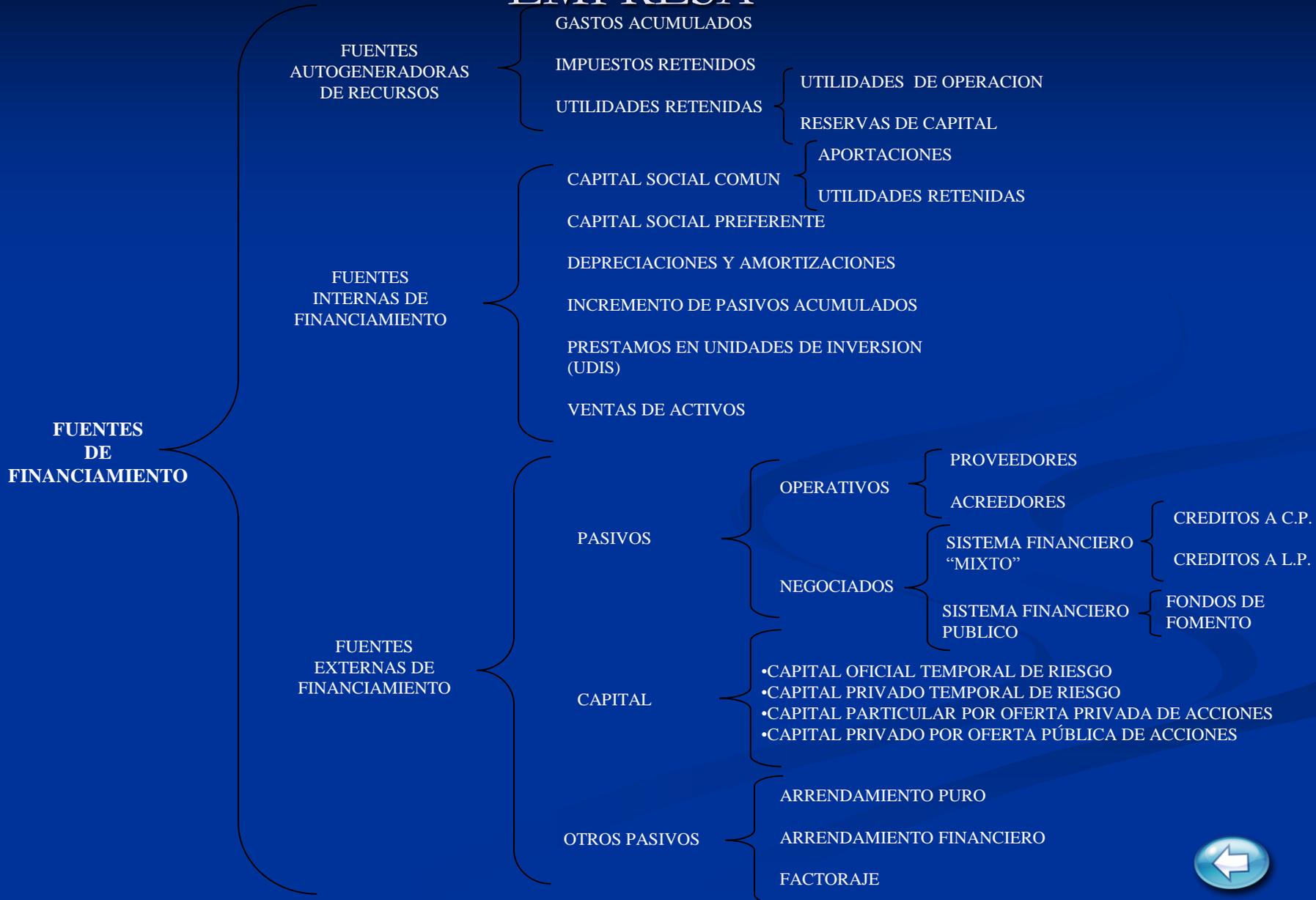


# ¿Para que requiere financiamiento una empresa?

- Para iniciar un negocio
- Para la operación normal (compras, gastos de operación, etc.)
- Para la adquisición de activos
- Para pago de deudas o refinanciamiento
- Necesidades de expansión, crecimiento o desarrollo



# FUENTES DE FINANCIAMIENTO DE LA EMPRESA





## FUENTES AUTOGENERADORAS DE RECURSOS:

Son proporcionadas, creadas o producidas por la propia operación de la empresa, y como consecuencia de la práctica mercantil y de la costumbre en el funcionamiento de las organizaciones.



# Gastos Acumulados:

- El común denominador de esta fuente de recursos es su utilización previa a la fecha de exigibilidad del pago respectivo.

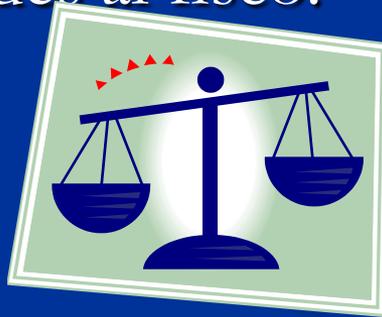
## EJEMPLOS:

- Gastos por mano de obra y sueldos.
- Consumo de energía eléctrica.
- Servicio telefónico.
- Arrendamiento de equipo e inmuebles, etc.



# Impuestos Retenidos:

- La práctica obliga a las empresas a retener impuestos a sus prestadores de servicios, para que días después se enteren dichas cantidades al fisco.



- El simple hecho de no liquidar el 100% del servicio al momento de recibirlo y conservar el importe dentro de la tesorería de la empresa, se está obteniendo una fuente de financiamiento de muy corto plazo.



# Utilidades Retenidas:



- Las utilidades generadas por la empresa, da a esa organización una gran estabilidad financiera, garantizando su larga permanencia en el medio en que se desenvuelva.

En este rubro de utilidades sobresalen dos grandes tipos:

- Utilidades de operación.
- Reservas de capital.

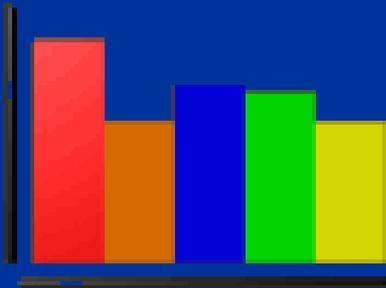


# Fuentes Internas de Financiamiento

- Proviene de los accionistas de la empresa.
- Nuevas aportaciones que los accionistas dan a la organización.
- Utilidades generadas por la empresa no retenidas por los accionistas



Fuentes internas  
de financiamiento



Capital social común.

Capital social preferente.



# Capital Social Común

- Es aquel aportado por los accionistas fundadores y por los que puede intervenir en el manejo de la compañía.
- Participa el mismo y tiene la prerrogativa de intervenir en la administración de la empresa
- Por si mismo o por medio de representantes individuales o colectivos.



# Principales Características

- Tienen voz y voto.
- Participa en la dirección de la empresa.
- En disolución de la sociedad recuperarán inversión acreedores y luego accionistas.
- Participa en utilidades en proporción a la aportación de su capital.



# Formas de aportar este tipo de capital

- Por medio de aportaciones.
- Por medio de la capitalización de las utilidades de operación retenidas.



# Capital Social Preferente

- Aportado por accionistas que no se desea que participen en la administración y decisiones de la empresa.
- Se les invita para que proporcionen recursos a largo plazo.
- No impacten el flujo de efectivo en el corto plazo



# Costo de las Fuentes de Financiamiento Internas

Teórico → Costo de Oportunidad



Práctico → Tasa Ponderada de  
Rendimiento de la  
Empresa



# FUENTES EXTERNAS DE FINANCIAMIENTO

---

Proporcionan recursos que provienen de personas, empresas o instituciones ajenas a la organización.



# PASIVOS

Se engloban todas las fuentes de financiamiento proporcionadas temporalmente...

Los PASIVOS pueden ser:

 Operativos

 Negociados



# Pasivos Operativos

Son aquellos que la operación propia de la empresa los genera...

 Proveedores

 Acreedores



# Pasivos Negociados

Son aquellos que llevan en forma paralela la emisión de un contrato crediticio, en el que se negocian las distintas cláusulas que regirán el crédito otorgado.

- Monto del crédito
- Tasa de interés
- Avales
- Plazo máximo
- Garantías
- Bienes o servicios a financiar



# BIBLIOGRAFÍA:



***Como Sanear las Finanzas de las Empresas***

C.P. Victor E. Molina Aznar

Págs. 66-68