

## CAPITULO 5

### 5.1 Conclusiones

La finalidad de este capítulo , no es descubrir temas nuevos dentro del mundo de la economía financiera, si no que se trata de exponer las maneras mas comunes de obtener fondos por parte de las empresas , explicando de la manera mas llana posible.

La bolsa mexicana de valores ha contribuido en gran medida al desarrollo de México, ya que en conjunto de las instituciones financieras, han fomentado una fuente de crecimiento y de empleo en el país, así como el ahorro hacia la inversión productiva.

Estas bolsas de valores hacen que los financiamientos se hagan de una manera clara, libre, eficiente y competitiva, haciendo que las transacciones se vuelvan equitativas , debido a acuerdos previos entre participantes en los mercados.

Las empresas, personas y hasta el mismo gobierno se ven en la necesidad de recurrir a distintas formas de financiamiento para poder realizar sus operaciones. El tema central de esta tesis es, definir cual es la mejor manera para las empresas obtener fondos para poder realizar sus procesos de expansión , de independencia o de modernización en equipo o sistemas de trabajo. Las organizaciones que requieren de un préstamo lo hacen por medio de los mercados financieros, de personas o por lo general instituciones que tienen excedentes de recursos. Cuando esto ocurre, dentro de las empresas hay una persona encargada de tomar fuertes decisiones analizando el ambiente financiero para elegir la manera mas viable para obtener fondos, esta persona es llamada administrador financiero.

Podemos decir entonces, que los mercados financieros son el mejor lugar para que se de el intercambio de activos financieros, con el fin de financiar las inversiones de corporaciones, de los individuos o hasta del mismo gobierno. Las instituciones financieras son los intermediarios que determinan este flujo de fondos.

Todo este estudio nos lleva a una conclusión muy interesante, se puede decir que el efectivo definitivamente es la sangre de las empresas, como lo señala Armando Mendoza González, en un artículo de la revista ejecutivos de finanzas, dándonos a entender que la circulación de efectivo debe ser saludable y siempre debe de estar presente, es decir, el dinero es la base de la solvencia de todo organización.

Cuando existe una falta de coordinación entre los ingresos y egresos de la empresa es cuando se presenta una necesidad de efectivo, y es por eso cuando se necesita recurrir a distintas fuentes de financiamiento, ya que hoy en día, el efectivo es el resultado de la eficiencia en las organizaciones, de llevar una adecuada administración financiera , es decir, es una activo líquido de gran peso en transacciones cotidianas de las empresas.

Para que cualquier empresa sea capaz de mantener un nivel de efectivo eficiente es fundamental para poder desarrollar y facilitar la planeación financiera de la misma, para poder tomar en cuenta la disponibilidad de efectivo en un periodo de tiempo estimado.

Contar con un esquema planificado financiero es de gran importancia para las organizaciones, porque así pueden ver la posibilidad de obtener líneas de financiamiento externas. Entonces podemos decir que los créditos bancarios, el factoraje y los arrendamientos son las principales fuentes de financiamiento para las empresas.

En toda organización debe de existir una planeación estratégica financiera que pueda determinar cuales son los objetivos que se buscan y los recursos financieros que se necesiten para alcanzar dichas metas. Estos recursos, pueden venir de distintas fuentes, pueden ser de deuda, de nuevos accionistas, aportaciones de capital por parte de los socios.

Hay que tomar en cuenta también que a la globalización, la cual ha generado un sin número de problemas, por mencionar uno, los flujos financieros que existe hoy en día que van de lado a otro del planeta, la problemática ambiental, la revolución de las comunicaciones, que aunque tiene un efecto positivo, genera una gran presión para las organizaciones ya que no están lo suficientemente preparadas a enfrentar.

Muchos países aun se oponen a la Unión Europea, ya que lamentablemente aun existen diferencias nacionales y culturales muy marcadas entre los países. Europa continúa separada por cuestión de lenguas, historia y de sentimientos.

México esta en una posición en la que no puede evitar o negarse a la globalización económica, por eso es que ha llevado acabo un proceso político en cuanto a llevar relaciones económicas, políticas y comerciales con diferentes países, para poder tener una

evolución constante en su desarrollo comercial en el país , tratando de mantener sus relaciones internacionales equilibradas, principalmente con Estados Unidos por el potencial que significa a nivel mundial y evidentemente por la cercanía que existe entre ambos países.

La integración Europea ha hecho hincapié en la competitividad empresarial para que haya una mejor comunicación entre las organizaciones y se facilite el proceso de comercialización.

Aunque es pronto aún para poder dar un diagnóstico de estos procesos de integración, nos hemos dado cuenta de que ha ido en aumento las tasas de desempleo que involucra tanto a México, como Estados Unidos y la Unión Europea. En pocas palabras, uno de los retos mas grandes de México es poder ampliar su gama de relaciones comerciales y económicas para poder garantizar el desarrollo y la independencia del país.

Se ha visto un aumento notorio de las transacciones en materia de derivados, dando pie a la globalización financiera, la cual se ha llevado acabo mediante diversos instrumentos como los préstamos bancarios internacionales, las inversiones directas y acciones, así como, las emisiones de títulos de deuda a corto y largo plazo. Esto también ha implicado su esparcimiento a través de las diferentes zonas geográficas que existen, aunque el papel que tiene Estados Unidos sigue siendo fundamental en el mundo financiero, esto incluye tanto el aspecto financiero como el productivo y el comercial, formando así una panorama mas sólido y transparente.

La economía de Estados Unidos es considerada como una de las más desarrolladas en todo el mundo, es por esta razón que existen distintos mercados financieros que son similares a los de nuestro país y de la Unión Europea, los cuales se explicarán a continuación.

- ✧ Mercados de activos financieros: Aquí se comercializan acciones, bonos, hipotecas, documentos, etc.
- ✧ Mercados spot y los mercados de futuro: Términos que se refieren a los activos que se venden o se compran para entregar en el plazo de unos cuantos días, en una fecha pactada.
- ✧ Mercados de dinero: Donde se obtienen o se dan recursos en calidad de préstamo para el corto plazo, valores de deuda. Los mercados de dinero mas importantes son el de Nueva York y Londres.
- ✧ Mercados de capital: Mercados Financieros para las acciones y deuda a largo plazo. La bolsa de valores de Nueva York , es en donde se comercializan las acciones de las corporaciones más grandes e importante de Estados Unidos.
- ✧ Mercados hipotecarios: Préstamos sobre bienes raíces residenciales comerciales e industriales.
- ✧ Mercados primarios: Al emitir nuevos valores en el mercado , las corporaciones obtienen capital fresco.
- ✧ Mercados secundarios: Los inversionistas comercializan valores y activos financieros que ya han sido emitidos por las corporaciones.
- ✧ Mercados privados: En donde las transacciones se hacen de manera directa, siendo benéfica para las dos partes.

- ✧ Mercados públicos: Se comercializan contratos estandarizados relativos a intercambio organizados.

En resumen , los mercados financieros son abastecidos de fondos por instituciones financieras tales como los bancos comerciales, las instituciones lucrativas y las compañías de seguros. Estos fondos son provenientes de individuos, que como grupo representan una unidad de ahorros excelente. Por el contrario, las empresas comerciales como grupo, representan una unidad de ahorros-déficit porque los fondos generados internamente no cubren en forma adecuada sus necesidades financieras. En consecuencia, las empresas comerciales deben de reunir cantidades sustanciales de fondos en los mercados financieros. (Jhonson, Melincher, 2000, Pág.98).

En los mercados financieros, existen una amplia gama de fuentes de financiamiento que permite al administrador financiero obtener fondos. Dichas instituciones emplean 3 tipos de activos financieros. La primera de ellas es el dinero, representada en forma de monedas y billetes . El segundo de ellos, las acciones, son las que representan la propiedad de una empresa, casi siempre son las acciones comunes. Y por último, la deuda , que es cuando se pacta una fecha futura para pagar al acreedor la cantidad señalada, así como los intereses, es una promesa de pago. En el caso específico de los Estados Unidos, los mercados están casi siempre supervisados con la finalidad de mantenerlos en una competencia continua, esto difiere en países como México, ya que los mercados financieros son reglamentados, pero la competencia no es lo único o el principal objetivo, e fin, cuentan con diferentes tipos de regulación.

En Estados Unidos, la regulación de los mercados financieros trata de mantener la más competencia posible , entonces se creó la Comisión de Valores y Cambios ( Securities and Exchange Commission (SEC) la cual tiene la responsabilidad de regular las ventas al público de valores, el mercado primario y secundario. ([www.sec.gov/investor/espanol/](http://www.sec.gov/investor/espanol/)).

## 5.2 Recomendaciones

La meta principal es la de promover un desarrollo económico sustentable para promover el empleo, un incremento en el bienestar social. Las empresas multinacionales han tenido un avance significativo, ya que la gran esfera financiera que se ha venido presentando en los últimos años , mejor conocido como la globalización financiera , ya que en el siglo XXI, hemos vivido una economía especulativa, ya que dicha globalización se ha venido dando mediante préstamos bancarios internacionales, emisiones de títulos de deuda a corto y largo plazo , así como las inversiones directas y acciones.

Las diversas transacciones financieras se han expandido en todo el mundo, mencionando como ejemplo la situación de Estados Unidos, podemos decir, que a pesar de que su participación a decrecido a través del tiempo, aun representa una potencia mundial en los mercados financieros. La globalización es mas evidente si consideramos que el mercado europeo ha reportado una tasa de crecimiento mayor en contraste con la del mercado estadounidense en épocas recientes. El fenómeno de la globalización ha ocurrido no solo en el ámbito financiero, también en el comercial y productivo.

Las finanzas son la piedra angular del sistema de la empresa, pues una buena administración financiera es de importancia vital para la salud económica de las empresas de negocios y, por lo tanto, para la nación y el resto del mundo. Debido a su importancia, las finanzas deben ser amplias y profundamente comprendidas, lo que se dice más fácilmente de lo que se hace. El campo de las finanzas muy complejo, y está sujeto a constantes cambios en respuesta a los cambios en el ámbito económico. Todo ello ha convertido a las finanzas en una disciplina tanto estimulante como emocionante para todas las personas.

Lo peculiar de este estudio es que nos podemos dar cuenta de que hemos pasado de tener una economía basada en mercados financieros, a más bien, una economía especulativa, ya que el ámbito es tan cambiante en México, como en todo el mundo, resaltando, que la unión europea es considerada como un jugador importante en este rubro ya que representa un papel de crecimiento que comienza a penetrar en el proceso de globalización financiera y productiva.

Como ya se ha aclarado con anterioridad, la liquidez es vital para las empresas porque sin capacidad de movilización no podrían operar ni contar con un balance favorable, en cambio si cuentan con ello son capaces de construir un proceso operativo eficiente generando recursos y lograr los objetivos planeados.



Se recomienda que las instituciones financieras, se coordinen formando alianzas estratégicas, para poder brindar mejor información y servicios a sus clientes, de una manera personalizada y especializada.

También, debe de ser tomada en cuenta la cultura que debemos fomentar en las personas, de confiar cada vez mas en las instituciones de nuestro país, ya que con la ayuda de este sencillo estudio podemos darnos cuenta de la amplia gama de opciones que existen en nuestro propio sistema financiero, aunque, las fuentes de financiamiento externas son también muy atractivas, debemos de enfocarnos en nuestras necesidades, cubriendo todos los riesgos posibles.

De esta manera, contribuimos al fortalecimiento de nuestro propio sistema financiero por consecuencia, el fortalecimiento de nuestra moneda y el desarrollo político, social y económico de nuestro país, ya que para no ser parte del problema, debemos de ser parte de la solución.