

UNIDAD 9 · BLOQUE B

La función financiera

*Las empresas no quiebran porque pierdan dinero.
Quiebran porque se quedan sin dinero líquido cuando
hay que pagar. Entender la función financiera es
entender por qué un proyecto rentable sobre el papel
puede morir antes de empezar.*

Objetivos de la unidad

- Distinguir la estructura económica (activo) de la estructura financiera (pasivo + patrimonio neto).
- Calcular el Valor Actual Neto (VAN) y el Plazo de Recuperación (PayBack) de una inversión simple.
- Interpretar la Tasa Interna de Rentabilidad (TIR) como criterio de aceptación.
- Identificar las fuentes de financiación internas y externas, propias y ajenas.
- Reconocer las modalidades modernas de financiación (crowdfunding, business angels, capital riesgo).

Conceptos clave

- **estructura económica y financiera**
- **inversión**
- **VAN**
- **TIR**
- **financiación propia y ajena**
- **crowdfunding**

Estructura económica y estructura financiera

Toda empresa puede mirarse desde dos lados:

La inversión: VAN, TIR y PayBack

Antes de poner dinero en una inversión cualquiera, conviene aplicar tres criterios financieros estándar que ayudan a decidir si la inversión merece la pena. El currículo de 2.º Bachillerato pide reconocerlos, no necesariamente dominar el cálculo avanzado.

Recursos financieros: las cuatro categorías

<Figure src={bolsaMadridSala} alt="Sala principal de contratación del Palacio de la Bolsa de Madrid, con la pantalla central de cotizaciones y los puestos históricos de operadores bajo la bóveda decorada." caption="Sala principal del Palacio de la Bolsa de Madrid."/>

Modalidades modernas de financiación

Más allá del clásico préstamo bancario y la ampliación de capital tradicional, las dos últimas décadas han popularizado modalidades de financiación que conviene reconocer:

La estructura óptima de capital

<Figure src={nyseTradingFloor} alt="Sala de operaciones avanzada de la Bolsa de Nueva York (NYSE), con múltiples pantallas de cotizaciones, terminales de negociación y la barandilla circular del parqué." caption="Sala de operaciones avanzada de la Bolsa de Nueva York (NYSE)."

Conexión con el proyecto capstone

Cada equipo cierra esta unidad con tres entregables: una **estimación de la inversión inicial** necesaria para arrancar el proyecto, un **cálculo del PayBack y del VAN** con flujos previstos de los tres primeros años (con una tasa de descuento razonable, p. ej.

· profedeeconomia.es