

Riesgo Financiero

Puede definirse como el grado de incertidumbre o riesgo de no tener la capacidad suficiente para poder cubrir los gastos financieros de la empresa, es decir, la vulnerabilidad a que una posible falta de liquidez pueda originar un gran presión de los acreedores de los acreedores cuyas deudas estan impagas. A medida que se incrementa el Palanqueo Financiero, el Riesgo Financiero tambien aumenta, ya que los pagos financieros obligan a la empresa a obtener elevadas utilidades antes de intereses e impuestos (UAI) para seguir operando.

Cuando la empresa ha alcanzado UAI que exceden a los niveles necesarios para operar, si visualiza las bondades del Palanqueo Financiero, la rentabilidad para los accionistas o dueños sera mayor.

Algunas veces el Palanqueo Financiero se calcula mediante la relacion Pasivo Total o Deuda Total y Patrimonio Neto, denominada Razon de Endeudamiento Total, la cual indica la relacion que existe entre los recursos aportados por terceros o acreedores y los aportados por los propietarios determinándose la solidez financiera de la empresa, o solvencia financiera.

PALANQUEO TOTAL

CONCEPTO.– El palanqueo total es la capacidad de la empresa para utilizar sus costos fijos (de operación y financieros) para maximizar el efecto de las fluctuaciones, cambios, o variaciones en los ingresos por ventas sobre las ganancias por accion comun (GPAC), u ordinaria.

DETERMINACIÓN DEL PALANQUEO TOTAL

El palanqueo total permite medir el efecto de las variaciones en los ingresos por ventas sobre las GPAC para su determinación consideremos los datos contenidos de la Compañía Productora Metal Mecanica S.A. El Primer cuadro nos presenta una variación en los ingresos por ventas para la alternativa B del 20% y un Palanqueo Operativo de 6; el segundo cuadro nos presenta una variacion en GPAC de 400% y un Palanqueo Financiero de 3.33.

Riesgo financiero

El riesgo es la probabilidad de un evento y sus consecuencias. El riesgo financiero se refiere a la probabilidad de ocurrencia de un evento que tenga consecuencias financieras para una organización.

El concepto debe entenderse en sentido amplio, incluyendo la posibilidad de que los resultados financieros sean mayores o menores de los esperados. De hecho, habida la posibilidad de que los inversores realicen apuestas financieras *en contra* del mercado, movimientos de éstos en una u otra dirección pueden generar tanto ganancias o pérdidas en función de la estrategia de inversión.

Tipos de riesgos financieros [editar]

- **Riesgo de mercado**, asociado a las fluctuaciones de los mercados financieros, y en el que se distinguen:
 - ◆ **Riesgo de cambio**, consecuencia de la volatilidad del mercado de divisas.
 - ◆ **Riesgo de tipo de interés**, consecuencia de la volatilidad de los tipos de interés.
 - ◆ **Riesgo de mercado (en acepción restringida)**, que se refiere específicamente a la volatilidad de los mercados de instrumentos financieros tales como acciones, deuda, derivados, etc.
- **Riesgo de crédito**, consecuencia de la posibilidad de que una de las partes de un contrato financiero no asuma sus obligaciones.

- **Riesgo de liquidez o de financiación**, y que se refiere al hecho de que una de las partes de un contrato financiero no pueda obtener la liquidez necesaria para asumir sus obligaciones a pesar de disponer de los activos que no puede vender con la suficiente rapidez y al precio adecuado y la voluntad de hacerlo.

MERCADO DE DIVISAS

El mercado de moneda extranjera (Forex o FX) existe dondequiera que una moneda se negocie con otra (como una casa de cambio). Es el mercado en gran medida más grande del mundo, en términos de valor de efectivo negociado, e incluye negociar entre los bancos grandes, los bancos centrales, los especuladores de la moneda, las corporaciones multinacionales, los gobiernos, y otros mercados financieros e instituciones. Los comerciantes al por menor (especuladores pequeños) son una parte pequeña de este mercado. Pueden participar solamente indirectamente a través de corredores o de los bancos y pueden ser blanco de estafadores de la divisa.

Hay dos maneras principales para analizar a los mercados financieros: el análisis fundamental y el análisis técnico. El análisis fundamental está basado en la condición económica subyacente, mientras que el análisis técnico usa precios históricos para predecir movimientos futuros. Hay un debate permanente sobre qué metodología es más exitosa. Los operadores a corto plazo prefieren usar el análisis técnico enfocando su estrategia principalmente en la acción del precio, mientras que los operadores fundamentales enfocan sus esfuerzos en determinar la valuación correcta de la moneda, así como la valuación en el futuro.

Es importante tener en cuenta ambas estrategias, ya que el análisis fundamental puede explicar los movimientos del análisis técnico tales como las rupturas o el cambio de rumbo de las tendencias. El análisis técnico puede explicar el análisis fundamental, especialmente en mercados tranquilos, que causa resistencia en tendencias o movimientos inexplicables.

Mercado de valores,

Centro donde se produce el intercambio de activos financieros. Los mercados financieros a largo plazo se denominan de manera común mercados de capitales. Pero la diferencia fundamental entre los distintos mercados de valores viene dada por el hecho de que se emitan activos financieros (en cuyo caso se denomina mercado primario o de emisión), o que se negocien valores (llamado mercado secundario o de negociación).

En el mercado de emisión a largo plazo los agentes económicos se ponen en contacto con los ahorradores para captar recursos financieros mediante la emisión de títulos valores. Estos títulos deberán tener un plazo de amortización superior a los tres años y una parte importante de ellos serán títulos que conceden derecho de propiedad; en este caso no tienen plazo de amortización.

Los mercados secundarios se encargan de poner en contacto entre sí a los ahorradores para que intercambien títulos valores que ya poseen. Facilitan de esta forma la transacción de títulos ya existentes.

El más conocido es la bolsa de valores, que es un mercado secundario organizado. Por lo general se establece una relación entre los mercados de emisión y los secundarios. Buena parte del éxito de los mercados de emisión se debe al buen funcionamiento y a la amplitud de los mercados secundarios. Un buen mercado secundario es la mejor garantía para la colocación de títulos en los mercados de emisión ya que aumentan mucho la liquidez de los mismos. A veces, los mercados secundarios pueden actuar también como mercados de emisión. En los países donde la bolsa está más desarrollada, ésta asume en gran parte el mercado de emisión. Donde hay menor tradición el mercado de emisión y el secundario están separados.

BOLSA DE VALORES MERCADO DE VALORES

Bolsa de valores es una organización privada que brinda las facilidades necesarias para que sus miembros, atendiendo los mandatos de sus clientes, realicen negociaciones de compra venta de valores, tales como acciones de sociedades o compañías anónimas, bonos públicos y privados, certificados, títulos de participación y una variedad de instrumentos de inversión.

Las bolsas de valores, a largo plazo, fortalece al mercado de capitales e impulsa el desarrollo económico de los países donde funcionan.

Los participantes en la operación de las bolsas son básicamente los **demandantes de capital** (empresas, organismos públicos o privados y otras entes), los **oferentes de capital** (ahorradores, inversionistas) y los **intermediarios**.

La negociación de valores en las bolsas se efectúa a través de los miembros de la Bolsa, conocidos usualmente con el nombre de corredores, agentes o comisionistas, sociedades de corretaje de valores y casas de bolsa, de acuerdo a la denominación que reciben en las leyes de cada país, quienes hacen su labor a cambio de una comisión. En numerosos mercados, otros entes y personas también tienen acceso parcial al mercado bursátil, como se llama al conjunto de actividades de mercado primario y secundario de transacción y colocación de emisiones de valores de renta variable y renta fija.

Las bolsas de valores son reguladas, supervisadas y controladas por los Estados nacionales, aunque la mayoría de ellas fueron fundadas en fechas anteriores a la creación de los organismos supervisores oficiales.

La primera Bolsa se creó en Ámsterdam en los primeros años del siglo XVII, cuando esa ciudad era un importante centro del comercio mundial. Más tarde, ese lugar de primacía lo conquistó Londres y su bolsa de valores. Actualmente existen estas instituciones en muchos países, siendo la más importante del mundo, la Bolsa de Nueva York, que recientemente comenzó su transformación para convertirse en una red de negociación similar al mercado Nasdaq, también estadounidense, que es una bolsa de valores electrónica que rivaliza con aquella, logrando plantearle una seria competencia. En la casi totalidad de los países existen bolsas de valores, salvo en algunos muy pequeños y otros de régimen comunista, como Cuba y Corea del Norte

Existen varios tipos de mercados: el mercado de dinero o mercado monetario, el mercado de valores, el mercado de opciones, futuros y derivados, y los mercados de productos. Asimismo, pueden clasificarse en mercados organizados y mercados de mostrador.

Para poder entrar en la Bolsa las empresas deberán hacer públicos sus Estados Financieros, ya que a través de ellos se puede determinar los indicadores que permiten saber la situación de una empresa como serían el índice NASDAQ o el Dow-Jones entre los más conocidos y poder así especular tendencias en ellas.