

ANEXO I: PROPUESTA LIBRO UTC 2018

Información General

Finanzas Corporativas para el Profesional Financiero Contable

Autor o Editor Responsable.

Autor o Editor Responsable	
Nombre	Marcela Patricia Vizuite Achig
Grado científico	Magister en Contabilidad y Auditoría
Facultad/Carrera(s)	Ciencias Administrativas /Contabilidad y Auditoría
Correo electrónico	marcela.vizuite@utc.edu.ec

Área de conocimiento Códigos de la UNESCO, (Área, sub área y disciplina)

Ciencias sociales, educación comercial y derecho/ Educación comercial y administración

Línea(s) de investigación de la UTC

Administración y Economía para el Desarrollo Humano y Social

1. Resumen del libro

Las Finanzas Corporativas (Corporate Finance) se centran en la forma en la que las empresas pueden crear valor, y mantenerlo a través del uso eficiente de los recursos financieros.

Algunas de las partes de las finanzas corporativas son, por ejemplo: el equilibrio financiero, el análisis de la inversión en nuevos activos, el reemplazamiento de viejos activos, las fusiones y adquisiciones de empresas, el análisis del endeudamiento, la emisión de acciones y obligaciones, etcétera.

Las finanzas se refieren a dinero y mercados, pero también a personas. El éxito de una corporación depende de que todos trabajen con un objetivo y fin común. El administrador financiero deberá darse cuenta de los diferentes obstáculos o conflictos que se enfrentan en su trabajo o en las organizaciones.

Resolver conflictos es más difícil si la gente tiene información diferente o ineficiente proporcionada por el personal de la organización.

En el capítulo I se determina los aspectos generales, definición de finanzas, finanzas corporativas, punto de equilibrio, apalancamientos, administración del capital del trabajo, la importancia, clasificación, ventajas y desventajas; **comercialización, sectores productivos, estados financieros** y metodología para su utilización.

En el capítulo II se realiza ejemplos prácticos de las finanzas corporativas relacionada a la toma de decisiones como: decisiones financieras, razones financieras, punto de equilibrio, administración del capital de trabajo, financiamiento de las empresas.

En el capítulo III se realiza un ejercicio completo, tomando como base los estados financieros de una empresa comercial la Empresa Confiteca S.A y analizando su situación económica.

En el capítulo IV se realiza un modelo de gestión para el sector productivo agrícola para la empresa X, iniciando con la estructuración de flujogramas hasta la definición de políticas para su funcionamiento.

En el capítulo V se realiza una estructura contable - financiera para el sector agrícola partiendo de la estructuración de estados financieros hasta concluir con la elaboración de sus indicadores.

En este libro se presentan varios ejercicios prácticos que ayudará al lector, proporcionando una guía de aprendizaje en el manejo de las finanzas corporativos.

2. Índice general del libro

ÌNDICE

FINANZAS CORPORATIVAS.....	¡Error! Marcador no definido.
DEDICATORIA.....	¡Error! Marcador no definido.
AGRADECIMIENTO.....	¡Error! Marcador no definido.
INTRODUCCIÓN.....	¡Error! Marcador no definido.
INDICE.....	¡Error! Marcador no definido.
CAPITULO I.....	¡Error! Marcador no definido.
1. MARCO TEORICO.....	¡Error! Marcador no definido.
1.1 FINANZAS	¡Error! Marcador no definido.
1.1.1 Definición	¡Error! Marcador no definido.
1.1.2 Características de las Finanzas	¡Error! Marcador no definido.
1.1.3 Aspectos de las finanzas	¡Error! Marcador no definido.
1.1.4 Clasificación de las Finanzas.....	¡Error! Marcador no definido.
1.1.5 Finanzas Personales	¡Error! Marcador no definido.
1.1.6 Finanzas públicas	¡Error! Marcador no definido.
1.1.7 Finanzas Corporativas.....	¡Error! Marcador no definido.
1.1.8 Finanzas y otras disciplinas	¡Error! Marcador no definido.
1.1.9 Normativa de las Finanzas	¡Error! Marcador no definido.
1.1.10 Instrumentos Financieros	¡Error! Marcador no definido.
1.1.10.1 Activos Financieros.....	¡Error! Marcador no definido.
1.1.10.2 Pasivos Financieros	¡Error! Marcador no definido.

1.1.10.3	Instrumentos de capital	¡Error! Marcador no definido.
1.2	FINANZAS CORPORATIVAS	¡Error! Marcador no definido.
1.2.1	<u>Definición</u>	¡Error! Marcador no definido.
1.2.2	<u>Ventajas de las Finanzas Corporativas</u> ..	¡Error! Marcador no definido.
1.2.3	<u>Función de las Finanzas Corporativas</u> ..	¡Error! Marcador no definido.
1.2.4	<u>Decisiones de la Finanzas Corporativa</u> ..	¡Error! Marcador no definido.
1.2.4.1	Decisiones de inversión o presupuesto de capital ...	¡Error! Marcador no definido.
1.2.4.2	Decisiones de financiación.....	¡Error! Marcador no definido.
1.2.4.3	Decisiones Directivas	¡Error! Marcador no definido.
1.2.5	<u>Mercados financieros</u>	¡Error! Marcador no definido.
1.2.5.1	Mercados de capitales primarios y secundarios	¡Error! Marcador no definido.
1.2.5.2	Mercado crediticio.....	¡Error! Marcador no definido.
1.2.5.3	Mercados monetarios y mercados de capitales ..	¡Error! Marcador no definido.
1.2.5.4	Globalización de los mercados financieros.....	¡Error! Marcador no definido.
1.2.6	<u>Visiones Financieras</u>	¡Error! Marcador no definido.
1.2.6.1	La visión del mecanismo de la inversión	¡Error! Marcador no definido.
1.2.6.2	La visión del modelo contable	¡Error! Marcador no definido.
1.2.6.3	La visión del conjunto de contratos ..	¡Error! Marcador no definido.
1.2.7	<u>Principios de las Finanzas Corporativas</u>	¡Error! Marcador no definido.
1.2.7.1	Principio del intercambio (trade-off) entre el riesgo y el rendimiento.	¡Error! Marcador no definido.
1.2.7.2	Principio de la diversificación.....	¡Error! Marcador no definido.

- 1.2.7.3 Principio de los mercados de capital eficientes. **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.2.7.4 Principios relacionados con el valor y la eficiencia económica **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.2.7.5 Principio de actividad y la ley de conservación del valor **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.2.7.6 Principio de costo de oportunidad..... **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.2.7.7 Principio del valor de las buenas ideas..... **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.2.7.8 Principio de las ventajas comparativas..... **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.2.7.9 Principio del valor de las opciones.... **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.2.7.10 Principio de los beneficios incrementales **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.2.8 Razones Financieras **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.2.8.1 Razones a corto plazo..... **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.2.8.2 Razones a Largo Plazo **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.2.8.3 Razones de Mercado **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.2.8.4 Razones Financieras Estándar **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.2.8.5 Sistema DuPont..... **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.3 PUNTO DE EQUILIBRIO**¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.3.1 Definición **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.3.2 Características **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.3.3 Ventajas del punto de Equilibrio..... **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.3.4 Desventajas del Punto de Equilibrio..... **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.3.5 Pasos para hallar y analizar el punto de equilibrio **¡Error! Marcador no definido.**
- 1. Definir costos..... **¡Error! Marcador no definido.**

2. Clasificar costos en Costos Variables (CV) y en Costos Fijos (CF) **¡Error! Marcador no definido.**
3. Costo variable unitario **¡Error! Marcador no definido.**
4. Aplicar fórmula del punto de equilibrio ... **¡Error! Marcador no definido.**
5. Comprobar resultados **¡Error! Marcador no definido.**
6. Análisis del punto de equilibrio **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.3.6 Métodos del Punto de Equilibrio **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.3.7 Tipos de Punto de Equilibrio **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.3.7.1 Punto de Equilibrio Económico **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.3.7.2 Punto de Equilibrio Financiero **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.4 PALANCA OPERATIVA Y FINANCIERA ...**¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.4.1 Definición **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.4.2 Ventajas del Apalancamiento **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.4.3 Desventajas del Apalancamiento **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.4.4 Importancia del Apalancamiento **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.4.5 Clases de Apalancamiento **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.4.5.1 Apalancamiento Operativo **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.4.5.2 Apalancamiento Financiero **¡Error! Marcador no definido.**
- 1.5 POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO..**¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.5.1 Definición **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.5.2 Ciclo de conversión del efectivo **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.5.2.1 Período de conversión del inventario **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.5.2.2 Período de cobranza de las cuentas por cobrar . **¡Error! Marcador no definido.**
 - 1.5.2.3 Período de diferimiento de las cuentas por pagar ...**¡Error! Marcador no definido.**

1.6 ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS DE CORTO PLAZO ;Error! Marcador no definido.

1.6.1 Políticas alternativas de inversión en activos circulantes ;Error!

Marcador no definido.

1.6.2 Política conservadora de activos circulantes..... ;Error! Marcador no definido.

1.6.3 Política agresiva de inversión ;Error! Marcador no definido.

1.7 ADMINISTRACIÓN DE DEUDA A CORTO PLAZO ..;Error! Marcador no definido.

1.7.1 Definiciones ;Error! Marcador no definido.

1.7.2 Pasivos espontáneos..... ;Error! Marcador no definido.

1.7.3 Administración de las cuentas por pagar ;Error! Marcador no definido.

1.7.4 Papel en el ciclo de conversión del efectivo ;Error! Marcador no definido.

1.7.5 Deudas acumuladas..... ;Error! Marcador no definido.

1.7.6 Fuentes de préstamos a corto plazo sin garantía... ;Error! Marcador no definido.

1.7.7 Préstamos bancarios..... ;Error! Marcador no definido.

1.8 COMERCIALIZACIÓN83

1.8.1 Definiciones84

1.8.1 Mercado84

1.8.2 Sector Agrícola85

1.8.2 Producción de Banano85

1.8.3 Productores86

1.8.4 Clasificación86

1.9 CONTABILIDAD DE COSTOS88

1.9.1 Definiciones89

1.9.2 Objetivos de la Contabilidad de Costos89

1.9.3	Elementos del Costos	90
1.9.4	Estados Financieros	93
CAPITULO II.....		94
2.	EJERCICIOS.....	94
2.1	FINANZAS	94
Finanzas Básicas.....		94
<u>Ejercicio 1: Interés Simple</u>		94
<u>Ejercicio 2: Interés Compuesto.....</u>		95
<u>Ejercicio 3: Ampliación de Capital</u>		96
Decisiones financieras		97
<u>Ejercicio 1: Decisiones</u>		98
Mercados Financieros		98
<u>Ejercicio 1: Análisis de Rentabilidad de Clientes</u>		98
2.2	FINANZAS CORPORATIVAS	99
<u>Ejercicio 1: Valor Presente</u>		99
<u>Ejercicio 2: Tasa Interna de Retorno</u>		¡Error! Marcador no definido.
<u>Ejercicio 3: Valor presente Neto</u>		100
<u>Ejercicio 4: Rentabilidad Anual</u>		101
<u>Ejercicio 5: Reinversión</u>		102
<u>Ejercicio 6: Cero cupón</u>		103
<u>Ejercicio 7: Cupón Perpetuo.....</u>		104
<u>Ejercicio 8: Noticia de Actualidad</u>		¡Error! Marcador no definido.
<u>Ejercicio 9: Valorización de acciones</u>		¡Error! Marcador no definido.
<u>Ejercicio 10: Rendimiento Esperado</u>		¡Error! Marcador no definido.
<u>Ejercicio 11: Costo Promedio Ponderado de Capital</u>		¡Error! Marcador no definido.
<u>Ejercicio 12: Costo de Deuda</u>		¡Error! Marcador no definido.

Ejercicio 13: VAN	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 14: Costo / Beneficio.....	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 15: Tasa de retorno de proyecto	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 16: VAN, C/B, TIR	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 17: Punto de Equilibrio	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 18: Apalancamiento Operativo	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 19: Apalancamiento Financiero		115
2.3 ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS		116
Ejercicio 20: Programa de Desembolso en Efectivo		117
Ejercicio 21: Salidas del Efectivo.....		118
Ejercicio 22: Flujo Neto de Efectivo		119
2.4 ADMINISTRACIÓN DE PASIVOS	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 23: Papel en el ciclo de conversión del efectivo ..	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 24: Análisis de los términos de crédito.	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 25: Renunciar al descuento por pago de contado.	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 26: Uso del costo por renunciar a un descuento por pago de contado en la toma de decisiones.....	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 27 : Efectos de diferir el pago de las cuentas por pagar.....	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 28: Deudas acumuladas.....	;	Error! Marcador no definido.
Ejercicio 29: Prestamos	;	Error! Marcador no definido.
CAPITULO III.....	;	Error! Marcador no definido.
3. CASO PRÁCTICO: CONFITECA S.A	;	Error! Marcador no definido.
Análisis Vertical: Balance General.....	;	Error! Marcador no definido.
Análisis Vertical: Estado de Resultado	;	Error! Marcador no definido.

<u>Análisis Horizontal: Balance General</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Análisis Horizontal: Estado de Resultados</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Índices Financieros</u>	151
<u>Índice de Actividad</u>	152
<u>Razones de Rentabilidad</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Razones de Actividad u Operación</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Sistema Dupoint</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Análisis de los Índices Financieros</u>	¡Error! Marcador no definido.

CAPITULO IV MODELO DE GESTIÓN PARA LA COMERCIALIZACION EL SECTOR PRODUCTIVO AGRÍCOLA

Marcador no definido.

<u>Aspectos Generales</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Proceso de Producción Banano</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Flujogramas de Producción</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Flujogramas de Compras</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Flujogramas de Proveedores</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Políticas de Ventas</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Políticas de Bodega</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Políticas de Producción</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Políticas de Contables</u>	¡Error! Marcador no definido.

CAPITULO V ESTRUCTURA FINANCIERA PARA EL SECTOR AGRÍCOLA

<u>Estrutura de Costos</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Estado de Costos de Producción y Ventas</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Estado de Pérdidas y Ganancias</u>	¡Error! Marcador no definido.
<u>Estado de Pérdidas y Ganancias</u>	¡Error! Marcador no definido.

Estado de Situación Financiera..... ;**Error! Marcador no definido.**
Punto Equilibrio ;**Error! Marcador no definido.**
Indicadores Financieros ;**Error! Marcador no definido.**
Proyección de Datos ;**Error! Marcador no definido.**
Proyección de Operación ;**Error! Marcador no definido.**
Proyección de Resultados ;**Error! Marcador no definido.**