**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 Vizuete Achig |
| **Grado científico** | Magister en Contabilidad y Auditoría |
| **Facultad/Carrera(s)** | Ciencias Administrativas /Contabilidad y Auditoría |
| **Correo electrónico** | marcela.vizuete@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.

1. **Índice general del libro**

**ÌNDICE**

FINANZAS CORPORATIVAS..................... 1

DEDICATORIA……………………………….. 2

AGRADECIMIENTO…………………………… 3

INTRODUCCIÓN…………………………… 10

INDICE…………………………………………….. 4

CAPITULO I…………………………………… 10

**1. MARCO TEORICO** 12

1.1 FINANZAS 12

[1.1.1 Definición 12](#_Toc486510068)

[1.1.2 Características de las Finanzas 15](#_Toc486510069)

[1.1.3 Aspectos de las finanzas 16](#_Toc486510070)

[1.1.4 Clasificación de las Finanzas 16](#_Toc486510071)

[1.1.5 Finanzas Personales 17](#_Toc486510072)

[1.1.6 Finanzas públicas 17](#_Toc486510073)

[1.1.7 Finanzas Corporativas 18](#_Toc486510074)

[1.1.8 Financias y otras disciplinas 19](#_Toc486510075)

[1.1.9 Normativa de las Finanzas 23](#_Toc486510076)

[1.1.10 Instrumentos Financieros 24](#_Toc486510077)

1.1.10.1 Activos Financieros 25

1.1.10.2 Pasivos Financieros 26

1.1.10.3 Instrumentos de capital 27

1.2 FINANZAS CORPORATIVAS 28

[1.2.1 Definición 28](#_Toc486510082)

[1.2.2 Ventajas de las Finanzas Corporativas 29](#_Toc486510083)

[1.2.3 Función de las Finanzas Corporativas 29](#_Toc486510084)

[1.2.4 Decisiones de la Finanzas Corporativa 30](#_Toc486510085)

1.2.4.1 Decisiones de inversión o presupuesto de capital 30

1.2.4.2 Decisiones de financiación 31

1.2.4.3 Decisiones Directivas 31

[1.2.5 Mercados financieros 32](#_Toc486510089)

1.2.5.1 Mercados de capitales primarios y secundarios 32

1.2.5.2 Mercado crediticio 32

1.2.5.3 Mercados monetarios y mercados de capitales 33

1.2.5.4 Globalización de los mercados financieros. 33

[1.2.6 Visiones Financieras 34](#_Toc486510094)

1.2.6.1 La visión del mecanismo de la inversión 34

1.2.6.2 La visión del modelo contable 34

1.2.6.3 La visión del conjunto de contratos 35

[1.2.7 Principios de las Finanzas Corporativas 35](#_Toc486510098)

1.2.7.1 Principio del intercambio (trade-off) entre el riesgo y el rendimiento. 35

1.2.7.2 Principio de la diversificación 36

1.2.7.3 Principio de los mercados de capital eficientes 36

1.2.7.4 Principios relacionados con el valor y la eficiencia económica 37

1.2.7.5 Principio de actividad y la ley de conservación del valor 37

1.2.7.6 Principio de costo de oportunidad 38

1.2.7.7 Principio del valor de las buenas ideas 38

1.2.7.8 Principio de las ventajas comparativas 38

1.2.7.9 Principio del valor de las opciones 39

1.2.7.10 Principio de los beneficios incrementales 39

[1.2.8 Razones Financieras 40](#_Toc486510109)

1.2.8.1 Razones a corto plazo 41

1.2.8.2 Razones a Largo Plazo 49

1.2.8.3 Razones de Mercado 56

1.2.8.4 Razones Financieras Estándar 56

1.2.8.5 Sistema DuPont 57

1.3 PUNTO DE EQUILIBRIO 58

[1.3.1 Definición 58](#_Toc486510116)

[1.3.2 Características 58](#_Toc486510117)

[1.3.3 Ventajas del punto de Equilibrio 59](#_Toc486510118)

[1.3.4 Desventajas del Punto de Equilibrio 60](#_Toc486510119)

[1.3.5 Pasos para hallar y analizar el punto de equilibrio 60](#_Toc486510120)

1. Definir costos 60

2. Clasificar costos en Costos Variables (CV) y en Costos Fijos (CF) 61

3. Costo variable unitario 61

4. Aplicar fórmula del punto de equilibrio 61

5. Comprobar resultados 62

6. Análisis del punto de equilibrio 62

[1.3.6 Métodos del Punto de Equilibrio 63](#_Toc486510127)

[1.3.7 Tipos de Punto de Equilibrio 63](#_Toc486510128)

1.3.7.1 Punto de Equilibrio Económico 63

1.3.7.2 Punto de Equilibrio Financiero 65

1.4 PALANCA OPERATIVA Y FINANCIERA 67

[1.4.1 Definición 67](#_Toc486510132)

[1.4.2 Ventajas del Apalancamiento 68](#_Toc486510133)

[1.4.3 Desventajas del Apalancamiento 69](#_Toc486510134)

[1.4.4 Importancia del Apalancamiento 69](#_Toc486510135)

[1.4.5 Clases de Apalancamiento 70](#_Toc486510136)

1.4.5.1 Apalancamiento Operativo 70

1.4.5.2 Apalancamiento Financiero 72

1.5 POLÍTICA DE ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL DE TRABAJO 74

[1.5.1 Definición 74](#_Toc486510140)

[1.5.2 Ciclo de conversión del efectivo 74](#_Toc486510141)

1.5.2.1 Período de conversión del inventario 75

1.5.2.2 Período de cobranza de las cuentas por cobrar 76

1.5.2.3 Período de diferimiento de las cuentas por pagar 76

1.6 ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS DE CORTO PLAZO 77

[1.6.1 Políticas alternativas de inversión en activos circulantes 77](#_Toc486510146)

[1.6.2 Política conservadora de activos circulantes 77](#_Toc486510147)

[1.6.3 Política agresiva de inversión 78](#_Toc486510148)

1.7 ADMINISTRACIÓN DE DEUDA A CORTO PLAZO 78

[1.7.1 Definiciones 78](#_Toc486510150)

[1.7.2 Pasivos espontáneos 79](#_Toc486510151)

[1.7.3 Administración de las cuentas por pagar 80](#_Toc486510152)

[1.7.4 Papel en el ciclo de conversión del efectivo 81](#_Toc486510153)

[1.7.5 Deudas acumuladas 81](#_Toc486510154)

[1.7.6 Fuentes de préstamos a corto plazo sin garantía 82](#_Toc486510155)

[1.7.7 Préstamos bancarios 82](#_Toc486510156)

1.8 COMERCIALIZACIÓN 83

[1.8.1 Definiciones 8](#_Toc486510150)4

[1.8.1 Mercado 8](#_Toc486510150)4

[1.8.2 Sector Agrícola 8](#_Toc486510150)5

[1.8.2 Producción de Banano 8](#_Toc486510150)5

[1.8.3 Productores 8](#_Toc486510150)6

[1.8.4 Clasificación 8](#_Toc486510150)6

1.9 CONTABILIDAD DE COSTOS 88

[1.9.1 Definiciones 8](#_Toc486510150)9

[1.9.2 Objetivos de la Contabilidad de Costos 8](#_Toc486510150)9

[1.9.3 Elementos del Costos](#_Toc486510150) 90

[1.9.4 Estados Financieros 9](#_Toc486510150)3

**CAPITULO II**………………………………………. 94

**2.** **EJERCICIOS** 94

2.1 FINANZAS 94

Finanzas Básicas 94

[Ejercicio 1: Interés Simple 94](#_Toc486510161)

[Ejercicio 2: Interés Compuesto 95](#_Toc486510162)

[Ejercicio 3: Ampliación de Capital 96](#_Toc486510163)

Decisiones financieras 97

[Ejercicio 1: Decisiones 98](#_Toc486510165)

Mercados Financieros 98

[Ejercicio 1: Análisis de Rentabilidad de Clientes 98](#_Toc486510167)

2.2 FINANZAS CORPORATIVAS 99

[Ejercicio 1: Valor Presente 99](#_Toc486510169)

[Ejercicio 2: Tasa Interna de Retorno 94](#_Toc486510170)

[Ejercicio 3: Valor presento Neto 100](#_Toc486510171)

[Ejercicio 4: Rentabilidad Anual 101](#_Toc486510172)

[Ejercicio 5: Reinversión 102](#_Toc486510173)

[Ejercicio 6: Cero cupón 103](#_Toc486510174)

[Ejercicio 7: Cupón Perpetuo 104](#_Toc486510175)

[Ejercicio 8: Noticia de Actualidad 105](#_Toc486510176)

[Ejercicio 9: Valorización de acciones 106](#_Toc486510177)

[Ejercicio 10: Rendimiento Esperado 107](#_Toc486510178)

[Ejercicio 11: Costo Promedio Ponderado de Capital 108](#_Toc486510179)

[Ejercicio 12: Costo de Deuda 109](#_Toc486510180)

[Ejercicio 13: VAN 110](#_Toc486510181)

[Ejercicio 14: Costo / Beneficio 111](#_Toc486510182)

[Ejercicio 15: Tasa de retorno de proyecto 112](#_Toc486510183)

[Ejercicio 16: VAN, C/B, TIR 113](#_Toc486510184)

[Ejercicio 17: Punto de Equilibrio 115](#_Toc486510185)

[Ejercicio 18: Apalancamiento Operativo 114](#_Toc486510186)

[Ejercicio 19: Apalancamiento Financiero 115](#_Toc486510187)

2.3 ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS 116

[Ejercicio 20: Programa de Desembolso en Efectivo 117](#_Toc486510189)

[Ejercicio 21: Salidas del Efectivo 118](#_Toc486510190)

[Ejercicio 22: Flujo Neto de Efectivo 119](#_Toc486510191)

2.4 ADMINISTRACIÓN DE PASIVOS 1120

[Ejercicio 23: Papel en el ciclo de conversión del efectivo 121](#_Toc486510193)

[Ejercicio 24: Análisis de los términos de crédito. 122](#_Toc486510194)

[Ejercicio 25: Renunciar al descuento por pago de contado 123](#_Toc486510195)

[Ejercicio 26: Uso del costo por renunciar a un descuento por pago de contado en la toma de decisiones 124](#_Toc486510196)

[Ejercicio 27 : Efectos de diferir el pago de las cuentas por pagar 125](#_Toc486510197)

[Ejercicio 28: Deudas acumuladas 126](#_Toc486510198)

[Ejercicio 29: Prestamos 136](#_Toc486510199)

**CAPITULO III………………………………………….** 140

**3.** **CASO PRÁCTICO: CONFITECA S.A** 142

[Análisis Vertical: Balance General 144](#_Toc486510202)

[Análisis Vertical: Estado de Resultado 146](#_Toc486510203)

[Análisis Horizontal: Balance General 149](#_Toc486510204)

[Análisis Horizontal: Estado de Resultados 150](#_Toc486510205)

[Índices Financieros 151](#_Toc486510206)

[Índice de Actividad 152](#_Toc486510207)

[Razones de Rentabilidad 153](#_Toc486510208)

[Razones de Actividad u Operación 154](#_Toc486510209)

[Sistema Dupoint 155](#_Toc486510210)

[Análisis de los Índices Financieros 156](#_Toc486510211)

**CAPITULO IV MODELO DE GESTIÓN PARA LA COMERCIALIZACION EL SECTOR PRODUCTIVO AGRÍCOLA** ……………………………. 157

[Aspectos Generales 158](#_Toc486510202)

[Proceso de Produción Banano 159](#_Toc486510203)

[Flujogramas de Producción 160](#_Toc486510203)

[Flujogramas de Compras 162](#_Toc486510203)

[Flujogramas de Proveedores 163](#_Toc486510203)

[Politicas de Ventas 166](#_Toc486510204)

[Políticas de Bodega 167](#_Toc486510205)

[Políticas de Producción 168](#_Toc486510205)

[Políticas de Contables 169](#_Toc486510205)

**CAPITULO V ESTRUCTURA FINANCIERA PARA EL SECTOR AGRÍCOLA**

[Estrutura de Costos 171](#_Toc486510202)

[Estado de Costos de Producción y Ventas 172](#_Toc486510202)

[Estado de Pérdidas y Ganancias 173](#_Toc486510202)

[Estado de Pérdidas y Ganancias 173](#_Toc486510202)

[Estado de Situación Financiera 174](#_Toc486510202)

[Punto Equilibrio 176](#_Toc486510202)

[Indicadoresa Financieros 178](#_Toc486510202)

[Proyección de Datos 180](#_Toc486510202)

[Proyección de Operación 182](#_Toc486510202)

[Proyección de Resultados 190](#_Toc486510202)