



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS**  
**ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD**

**EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**  
**“FINANZAS”**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE**  
**CONTADOR PÚBLICO**

**PRESENTADO POR:**  
**NICKSON EDER BAZAN MEDINA**

**IQUITOS, PERÚ**

**2020**



**UNAP**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS  
FACEN

"COMITÉ CENTRAL DE GRADOS Y TÍTULOS"

**ACTA DE EXAMEN ORAL - VIRTUAL DE SUFICIENCIA PROFESIONAL  
ACTUALIZACIÓN ACADÉMICA N°103-CCGvT-FACEN-UNAP-2020**

En la ciudad de Iquitos, a los 14 días del mes de octubre del 2020, a horas 02:00 p.m. se ha constituido en la Plataforma Zoom, el jurado designado mediante Resolución Decanal N°0805-2020-FACEN-UNAP, integrado por el CPC. CÉSAR AUGUSTO GONZÁLES SAAVEDRA, Mg. (Presidente), CPC. JULIO CÉSAR FERNÁNDEZ ARÉVALO, (Miembro) y el CPC. ALAN RAÚL PANDURO DEL CASTILLO, Mg. (Miembro), para proceder al acto del Examen Oral de Suficiencia Profesional - Actualización Académica del Bachiller en Ciencias Contables NICKSON EDER BAZAN MEDINA, tendiente a optar el Título Profesional de CONTADOR PÚBLICO.

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Grados y Títulos y sustentado en la Ley N°30220, el jurado procedió al examen oral virtual sobre el tema: "FINANZAS".

El acto académico virtual fue aperturado por el Presidente del Jurado, dándose lectura a la resolución que fija la realización del examen oral.

De inmediato procedió a invitar al examinado a realizar una breve exposición sobre el tema del examen y posteriormente a los señores del jurado a formular las preguntas que crean convenientes relacionadas al acto. Luego de un amplio debate y a criterio del Presidente del Jurado, se dio por concluido el examen oral pasando el jurado a la evaluación y deliberación correspondiente en privado; concluyendo que el examinado ha sido: APROBADO POR MAYORIA.....

El Jurado dio a conocer el resultado del examen en FORMA VIRTUAL siendo las 3.30 PM se dio por terminado el acto académico.

CPC. CÉSAR AUGUSTO GONZÁLES SAAVEDRA, Mg.  
Presidente

CPC. JULIO CÉSAR FERNÁNDEZ ARÉVALO  
Miembro

CPC. ALAN RAÚL PANDURO DEL CASTILLO, Mg.  
Miembro

Somos la Universidad licenciada más importante de la Amazonia del Perú, rumbo a la acreditación

Calle Nanay N°352-356- Distrito de Iquitos – Maynas – Loreto  
<http://www.unapiquitos.edu.pe> - e-mail: [facen@unapiquitos.edu.pe](mailto:facen@unapiquitos.edu.pe)  
Teléfonos: #065-234364 /065-243644 - Decanatura: #065-224342 / 944670264



**MIEMBROS DEL JURADO**



CPC. CÉSAR AUGUSTO GONZÁLES SAAVEDRA, Mg.  
Presidente  
MATRICULA N°10-0183



CPC. JULIO CÉSAR FERNÁNDEZ ARÉVALO.  
Miembro  
MATRICULA N°10-0198



CPC. ALAN RAÚL PANDURO DEL CASTILLO, Mg.  
Miembro  
MATRICULA N°35018

# RESULTADO DEL INFORME DE SIMILITUD

Similarity Report

PAPER NAME

**SUF PROF - BAZAN MEDINA NICKSON E  
DER (2da rev).pdf**

WORD COUNT

**7928 Words**

CHARACTER COUNT

**41748 Characters**

PAGE COUNT

**30 Pages**

FILE SIZE

**609.8KB**

SUBMISSION DATE

**Feb 22, 2023 3:50 PM GMT-5**

REPORT DATE

**Feb 22, 2023 3:52 PM GMT-5**

● **31% Overall Similarity**

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 26% Internet database
- 0% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 24% Submitted Works database

● **Excluded from Similarity Report**

- Bibliographic material
- Small Matches (Less than 10 words)

Summary

## INDICE

	Pág.
PORTADA	1
ACTA DE SUSTENTACIÓN	2
MIEMBROS DEL JURADO	3
RESULTADO DEL INFORME DE SIMILITUD	4
INDICE	5
RESUMEN	7
INTRODUCCION	8
CAPITULO I: FINANZAS	9
1.1. Función	9
1.2. Organización de la función financiera	9
1.3. Objetivos del gerente de finanzas	10
CAPITULO II: LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y LOS MERCADOS	11
2.1. Análisis general	11
2.2. Mercado de capital	11
2.3. Banca de inversión	12
2.4. Tasa de interés	14
2.5. Riesgo y rendimiento	14
CAPITULO III: ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS	16
3.1. Depreciación	16
3.2. Análisis de flujo de efectivo	18
3.3. Uso de razones financiera	18
CAPITULO IV: CONCEPTOS FINANCIEROS IMPORTANTES	20
4.1. Valor del dinero en el tiempo	21
4.2. Valuación de obligaciones	21
4.4. Valuación de acciones comunes y preferenciales	22
CAPITULO V: INVERSIONES A LARGO PLAZO	24

5.1. Flujo de efectivo	24
5.2. Metodologías de elaboración de presupuesto	27
CAPITULO VI: FINANCIACIÓN A PLAZO LARGO	29
6.1. Costo de los fondos	29
6.1.1. Deuda a largo plazo	30
6.1.2. Costo de acciones preferenciales	30
6.1.3 Costo de acciones en comunes	30
6.2. Apalancamiento y estructura de capital	31
6.3 Política de intereses	32
CAPITULO VII: FINANCIAMIENTO DE CORTO PLAZO	33
7.1. Proceso de planeamiento financiero	33
7.2. Planeación del efectivo	33
7.3 Planteamiento de utilidades	33
7.4. Estados financieros proforma	34
7.5 Financiamiento a corto plazo	35
7.6. Efectivo y valores negociables efectivo	35
7.7. Cuentas por cobrar e inventarios	35
CONCLUSION	36
BIBLIOGRAFIA	37

## RESUMEN

Las finanzas son una rama de la administración y la economía que estudia el intercambio de capitales entre personas, empresas o países, y la incertidumbre y los riesgos que generan estas actividades.

Asimismo, se fundamentó en la ventaja para conseguir sus objetivos, obteniendo la unión de cada uno de sus elementos con el fin de salvaguardar un buen control.

Las finanzas son publicaciones de cómo los factores económicos en empresas y/o países que deben asumir medidas sobre las inversiones, capital en situaciones de inseguridad.

Definitivamente, controlan los ingresos y egresos del gobierno, para tener un buen control sobre las finanzas, la cual nos permite dirigir mejor nuestros recursos, obtener una visión detallada de todos los ingresos y egresos para que podamos controlarlos mejor.

## **INTRODUCCION**

Este estudio examina las finanzas y sus aspectos constitutivos, que pueden definirse como derivados de la economía, que se ocupa de cuestiones relacionadas con la adquisición y administración de capital. El propósito de realizar esta investigación es comprender la importancia de las finanzas y su impacto en varias cuentas, mercados financieros, decisiones de inversión, decisiones financieras, etc. en las etapas de revisión.

Hoy en día, diversos temas financieros son cubiertos por una gran cantidad de medios de comunicación que informan sobre importantes variables económicas, el desempeño empresarial y las operaciones bursátiles.

En la actualidad, la población mundial, quiera o no, está cada vez más concienciada e involucrada en los procesos financieros no solo en su entorno local, sino también en el mundo globalizado.

Actualmente, el conocimiento y comprensión de los principios económicos se ha convertido en una necesidad para gran parte de la población.

## **CAPITULO I: FINANZAS**

Son una actividad relacionada con el intercambio de diversos bienes de capital entre personas, empresas o países, lo que implica incertidumbre y riesgo. Es competente uno de los sectores de la economía nacional. Se dedica al estudio de las inversiones de capital para la adquisición de activos productivos y las decisiones de inversión de los depositantes. Tiene que ver con el comercio y la gestión del dinero. Examina los criterios por los cuales una empresa, persona o estado puede obtener y administrar los fondos necesarios para lograr sus fines y confiscar bienes, es decir, en relación con la adquisición y administración.

### **1.1. Función**

Es la que determina el uso de los fondos de la empresa con el objetivo principal de obtener el mayor rendimiento posible de los activos en efectivo. La función financiera es responsable de administrar y controlar los recursos financieros utilizados por la empresa.

### **1.2. Organización de la función financiera**

La importancia de la función financiera depende en gran medida del tamaño de la empresa. En las pequeñas empresas, las funciones financieras suelen estar a cargo del departamento de contabilidad. Para muchas personas, las funciones financieras y contables de una empresa son en realidad las mismas. A pesar de la estrecha relación entre estas funciones, la función contable debe considerarse una contribución necesaria a la función financiera. A medida que crece una empresa, la importancia de la función financiera a menudo conduce a la creación de un departamento financiero separado; una entidad independiente que reporta directamente al presidente de la empresa a través del CFO.

La forma habitual de organizar la gestión financiera consta de tres niveles encabezados por un CFO (en las grandes empresas) cuyo rol es liderar la gestión y reportar al gerente del día a día; en segundo lugar, hay un tesorero y un controlador.

Los tesoreros son responsables de las funciones de gestión financiera, a saber, inversiones (preparación de presupuestos de capital para inversiones, etc.), financiación (banca de inversión, relaciones comerciales, relaciones con

inversores, pago de dividendos) y gestión de activos (principalmente efectivo y crédito).

Las funciones del controlador solo son enumerables; hacer previsiones, cuentas, presupuesto, etc. A su vez, informa del movimiento a todos los departamentos involucrados en relación con las actividades realizadas en apoyo al proyecto.

### **1.3. Objetivos del gerente de finanzas**

Los principales objetivos del administrador financiero son:

- Gestionar los procesos contables y presupuestarios y la presupuestación empresarial de las actividades financieras.
- Invertir y asignar fondos para el negocio utilizando las cuentas de la empresa.

## **CAPITULO II: LAS INSTITUCIONES FINANCIERAS Y LOS MERCADOS**

Una institución financiera es una organización que brinda servicios financieros a sus clientes, es decir, una empresa que brinda a sus clientes servicios relacionados con los fondos que poseen o necesitan.

Entonces las instituciones financieras son solo intermediarios porque se sientan entre las partes involucradas, porque permite transferir dinero a su cuenta bancaria estadounidense a cambio de una comisión por los servicios de corretaje prestados.

### **2.1. Análisis general**

El análisis es el aislamiento de partes de un elemento para investigar sus propiedades, funciones y/o significado.

El análisis del mercado de valores pregunta sobre el mercado de valores financiero y el futuro de la economía mundial y trata de comprender cómo varios factores influyen en los cambios de moneda y la ocurrencia de crisis económicas nacionales o globales. Por ejemplo, el propósito del análisis financiero de la empresa es determinar la posición financiera interna de la institución, brindar recomendaciones para futuras inversiones

El análisis del mercado de valores pregunta sobre el mercado de valores financiero y el futuro de la economía mundial y trata de comprender cómo varios factores influyen en los cambios de moneda y la ocurrencia de crisis económicas nacionales o globales. Por ejemplo, el propósito del análisis financiero de una empresa es determinar la posición financiera interna de la institución y hacer recomendaciones.

### **2.2. Mercado de capital**

Es un mercado financiero que suministra fondos a mediano y largo plazo. El principal objetivo del mercado, es intervenir canalizando recursos y ahorros de los inversores para puedan realizar operaciones de financiamiento e inversión en sus compañías.

## **Función principal**

Los inversores que compran derechos de propiedad (acciones) se convierten en socios de la empresa en proporción a su inversión. Invertir en mercados con alta volatilidad, es decir, donde hay grandes oscilaciones de precios, implica más riesgo. Las ganancias no pueden ser garantizadas. Sin plazos claros, cualquiera puede elegir cuándo comprar y cuándo vender la propiedad. Hay mucha liquidez, lo que significa que comprar y vender temas es más fácil. participantes del mercado de capitales

En el mercado de capitales, diversas instituciones del sistema financiero intervienen, regulan y complementan las operaciones que se realizan en el mercado.

Estas cuatro unidades son las más importantes:

**Mercado de valores:** Su función principal es proporcionar una estructura operativa para las operaciones financieras, para registrar y monitorear el movimiento de proveedores y buscadores de recursos. Además, certifica la oferta e informa a los inversores sobre la situación económica y financiera de la empresa y el comportamiento de sus instrumentos financieros.

**Emisor:** Entidad que coloca acciones (parte del capital privado) u obligaciones para obtener recursos del público inversionista. El emisor puede ser una sociedad de responsabilidad limitada, el gobierno federal, una institución de crédito o un organismo público descentralizado.

**Intermediarios (casas de bolsa):** Se ocupan de la compra y venta de acciones, así como de la administración de carteras de terceros y carteras de inversión.

**Inversionistas:** Los inversionistas pueden clasificarse como personas físicas, jurídicas, inversionistas extranjeros, inversionistas institucionales o inversionistas calificados. Se trata de personas o instituciones con recursos financieros remanentes que pueden utilizarse para invertir en valores.

### **2.3. Banca de inversión**

Las entidades que se especializan en recaudar capital u otros recursos financieros para empresas privadas o gobiernos para inversión se conocen como banca de inversión o banca comercial. Los bancos de inversión compran estos instrumentos financieros mediante la emisión y venta de valores en el mercado de capitales.

La **crisis** financiera que estalló en **Estados Unidos** en 2008 fue generada principalmente por la quiebra de muchos bancos de inversión, como **Lehman Brothers**.

### **Diferencias con la banca comercial**

Hay muchas más diferencias entre la banca comercial y la banca de inversión de lo que comúnmente se cree; son dos tipos de negocios claramente definidos. Desde el punto de vista de la imagen, los bancos comerciales son principalmente impresiones públicas, con muchas sucursales y de fácil acceso. Se caracteriza por pagar depósitos de clientes y tomar préstamos de clientes con el objetivo principal de que la diferencia entre estos pagos sea siempre positiva. Por otro lado, también se ocupa de la emisión de tarjetas de crédito y tramitación de garantías, remesas, intermediación bursátil, planes de pensiones y fondos mutuos. La banca de inversión incluye ventas entre empresas de divisiones enteras, emisiones de deuda, fusiones, OPI, ofertas públicas de adquisición (OPA) y el desarrollo y ejecución de grandes transacciones en los mercados financieros. Cabe mencionar que, a diferencia del anterior, no tiene muchas ramas pequeñas, sino varias grandes. El punto que los separa también es una ventaja. Los bancos comerciales tienen una gran estabilidad porque rara vez pierden dinero. Si los bancos comerciales del país pierden dinero en la mayor parte de sus negocios, la región debe vivir una crisis absolutamente urgente. En el caso de la banca de inversión, sus beneficios son mucho más volátiles. Desde este punto de vista, cuando la economía va bien, sus ganancias son muy superiores a las de los bancos comerciales, pero cuando la economía se ralentiza, esta situación cambiará significativamente e incluso habrá una fuerte caída y pérdidas. Cabe señalar que esto último no es un indicador de la salud económica general del país, sino un evento normal en todo el ciclo de vida del negocio de la banca de inversión.

## **2.4. Tasa de interés**

Es el precio pagado durante un período de tiempo específico por los fondos solicitados para el préstamo. Por lo general, se expresa como un porcentaje y representa el tipo de cambio entre el precio de la moneda actual y la moneda futura. Algunas empresas compran y venden bienes a crédito, pero la inversión siempre se apoya en préstamos bancarios. o Emisión de bonos de deuda: cuando las tasas de interés suben, el consumo y la inversión caen, ya que las personas y las empresas tienen más dificultades para pagar sus deudas; a tipos de interés más bajos, el consumo y la inversión aumentan debido al incentivo de pagar menos intereses.

## **2.5. Riesgo y rendimiento**

### **Conceptos Básicos**

Cuando invierte, debe esperar un cierto rendimiento. Una empresa o individuo con efectivo tiene un costo de oportunidad: estos recursos pueden ser invertidos de cierta manera y obtener cierta rentabilidad, independientemente de que la inflación reduzca el poder adquisitivo de ese dinero. Es importante distinguir entre dos conceptos relacionados con el rendimiento. Por un lado, el rendimiento esperado es el rendimiento esperado de las inversiones realizadas durante un período de tiempo determinado, como un año. Por otro lado, el rendimiento realizado es lo que una inversión realmente gana durante un período de tiempo; es decir, el rendimiento futuro generado por la inversión.

### **Relación Entre Riesgo y Rendimiento**

El riesgo y la recompensa están correlacionados positivamente: a mayor riesgo, mayor rendimiento esperado. Un inversor racional solo asumirá más riesgos si espera ser compensado con una rentabilidad adecuada. Entonces todo se reduce a tres puntos:

- riesgo
- Rendimiento
- líquido

El análisis de estas tres variables puede hacerse de manera consciente o implícita en la decisión más que de manera consciente.

### **Riesgo**

Es el suceso de perder todo o parte de una inversión. Fundamentalmente el origen del riesgo no se puede saber exactamente lo que ocurrirá posteriormente. No se puede tomar decisiones en suposición de los beneficios que pueden o no existir más adelante.

### **Rendimiento**

La tasa de rendimiento es la tasa de rendimiento que la gente espera obtener por encima del rendimiento de su inversión en el mercado.

Existe una correlación directa entre el riesgo y el rendimiento, es decir, los activos financieros que conllevan más riesgo tienden a tener más riesgo oculto (incluso no detectado).

### **Liquidez**

La liquidez es la velocidad con la que un activo puede convertirse en otro. El activo más líquido es la moneda, y otros activos tienen diversos grados de liquidez.

## CAPITULO III: ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS

Los principales **estados financieros** de una empresa son los siguientes:

1. Balance general.
2. Estado de resultados.
3. Estado de cambios en la situación financiera.
4. Estado de cambios en el capital.

Hay un dicho popular en los negocios: "Impredecible, incontrolable". Este requisito previo no debe olvidarse si la empresa quiere aumentar la eficiencia de la gestión empresarial, mantener la estabilidad financiera y así abrir nuevas y mejores perspectivas.

En ese momento cobran relevancia las cuentas, que no son más que una presentación documentada de la gestión financiera y comercial de la empresa. Es un informe que brinda información sobre los siguientes componentes:

activo

pasivo

patrimonio

utilidad

ingresos y gastos,

flujos de efectivo para un período de reporte (un año).

Como muestran varios portales profesionales sobre este tema, las cuentas son muy útiles para usuarios individuales, empresas y acreedores.

sirven para:

- Controlar gastos.
- Evaluar la rentabilidad de las empresas.
- Evitar desplomes estrepitosos.
- Fijar las perspectivas financieras de las compañías, de cara al futuro.
- Definir riesgos en operaciones crediticias.

### 3.1. Depreciación

En contabilidad y finanzas, el término depreciación se refiere a la disminución periódica del valor de un activo tangible o intangible. Este desgaste puede ocurrir por tres razones principales: el desgaste, el paso del tiempo y la edad. También

puede llamar a estos tres tipos de depreciación; el desgaste físico y funcional y el envejecimiento.

### **Depreciación del activo en contabilidad**

Se utiliza para indicar que una inversión permanente en una instalación ha disminuido en términos de potencial de servicio. En contabilidad, la depreciación es un método para asignar el costo de una inversión a lo largo de los diferentes años en que se usa o se usa en el negocio. La depreciación de los bienes se calcula de acuerdo con las normas económicas, teniendo en cuenta el período de su uso en la actividad productiva, así como su uso útil en las actividades mencionadas. Una parte del valor de la propiedad y/o equipo se deduce cada año. También se puede definir como un método que refleja el importe de los costes correspondientes a los gastos de cada periodo sobre el que se informa. La depreciación es el mecanismo por el cual se reconoce el desgaste de un artículo debido al uso. Si un activo se usa para generar ingresos, generalmente se deprecia durante su vida útil y eventualmente se vuelve obsoleto. Los ingresos generados por un activo fijo usado deben incluirse en los gastos, es decir, la correspondiente depreciación del activo fijo para generar ingresos, porque según principios económicos básicos no hay ingresos sin gastos y el uso del activo debido a An determina en última instancia la depreciación de los gastos a los ingresos. Cada activo tiene una vida útil diferente dependiendo de su tipo. Pero, por ejemplo, de forma similar a la simplificación y estandarización, determinaron la vida útil de varios activos y los clasificaron de diferentes grupos:

- Inmuebles (incluidos los oleoductos) 20 años
- Barcos, trenes, aviones, maquinaria, equipo y bienes muebles 10 años
- Vehículos automotores y computadores 5 años

### **3.2. Análisis de flujo de efectivo**

El efectivo es el saldo del flujo de efectivo después de restar los costos de efectivo de todos los períodos comerciales anteriores. Los flujos de efectivo se refieren a los flujos de efectivo menos los flujos de efectivo del período corriente, los flujos de efectivo se reconocen cuando se reciben. El estado de flujo de efectivo brinda información sobre la medición del flujo de efectivo en las 3 áreas principales del negocio: operación, inversión y financiamiento. Los flujos de efectivo se proporciona información útil pero incompleta en el balance y el estado de resultados, quiero toda la información sobre los flujos de efectivo, se proporciona un estado de flujos de efectivo.

Un estado de flujo de efectivo es la clave para reconstruir muchas transacciones. El estado de flujo de efectivo refleja los cobros y pagos de efectivo de las actividades de operación, financiamiento e inversión (negocio principal). Las actividades principales son las actividades relacionadas con las ganancias, los ingresos y los gastos, los flujos de efectivo y las salidas de la empresa. Las actividades de inversión son medias de adquisición y ventas de activos fijos Las actividades de financiación son un medio para proporcionar retiro y pagar apoyo comercial. Construcción del estado de flujo de efectivo Hay dos métodos prácticos para informar el flujo directo e indirecto de tropas. Aunque son métodos diferentes, los resultados son similares. Bajo el método indirecto, la utilidad neta se ajusta por partidas de ingresos que no son en efectivo y acumulaciones para generar flujos de efectivo de las operaciones. Este es el método más utilizado. Para efectos de comparación, se utiliza el método directo, que ajusta cada partida de ingresos correspondientes.

### **3.3. Uso de razones financiera**

son indicadores que le permiten comparar diferentes datos financieros. Por razones económicas, debe comparar información correspondiente al mismo período.

Esta relación siempre es significativa cuando se comparan series de tiempo.

Las cifras clave individuales no proporcionan información útil sobre una empresa u organización. Hay muchas razones económicas. El más común expresa la liquidez

de una empresa, que se calcula dividiendo los activos circulantes de una empresa por sus pasivos circulantes. De esta forma, el ratio revela la distribución de la moneda en que la empresa tiene que hacer frente a sus obligaciones inmediatas, así como la razón económica frecuentemente utilizada de que puede ser revelado por activos pasivos. Para calcular este índice, divida la deuda total (deuda a largo plazo más pasivo corriente) entre todos los activos. Usando varios índices financieros, un analista puede comparar los diferentes períodos contables de una empresa para ver cómo se está desempeñando. Con base en estas evaluaciones, podrá hacer predicciones.

En conclusión, las razones financieras son herramientas analíticas útiles para la toma de decisiones. Por ejemplo, al comprender los índices de liquidez y comparar diferentes períodos, el gerente de una empresa puede determinar si ahora es un buen momento para endeudarse más. Por lo general, los analistas consideran no menos de diez razones económicas para obtener una comprensión integral del comportamiento de una empresa. De estos motivos, algunos serán más importantes que otros a la hora de tomar una decisión.

Para ello es indispensable utilizar indicadores financieros que nos informen sobre:

- Liquidez,
- Endeudamiento,
- Rentabilidad,
- Productividad,
- Crecimiento y,
- Actividad del negocio.

El propósito de la herramienta es obtener una opinión sobre la situación financiera entendiendo la situación de la empresa o entendiendo los problemas de la empresa y luego comparándolos con los procedimientos desarrollados por la gerencia o las normas establecidas. Es importante que los resultados de este análisis se comparen con un estándar o modelo, principalmente porque la empresa es similar en tamaño, negocio u ofrece el mismo servicio.

El uso de razones económicas requiere una aplicación e interpretación adecuadas para producir resultados; de lo contrario, las razones para usarlas no tienen sentido.

## CAPITULO IV: CONCEPTOS FINANCIEROS IMPORTANTES

Algunos conceptos financieros que son:

### **Probabilidad**

La probabilidad mide varios eventos y expresa un porcentaje. El banco usa una manera sofisticada para el prestatario de varios préstamos, para que pague el préstamo y así determinar la tasa de interés aplicable. Si bien muchos ven a los bancos cobrando tasas altas o bajas en función de la "codicia" o el "favoritismo".

### **Estadística**

Si bien las probabilidades afectan las predicciones, las estadísticas son solo medidas. En general, hay dos tipos de estadísticas: descriptivas y deductivas.

#### **La descriptividad**

Simplemente refleja el hecho innegable información recolectadas al azar.

#### **La deductiva**

Es una forma de investigación, una forma de pensar, es decir un método lógico que se utiliza para sacar conclusiones a partir de un conjunto de principios.

### **Valor esperado**

El valor esperado es una de las aplicaciones especiales donde la probabilidad es muy útil. En resumen, expresa la probabilidad media a largo plazo de que algo suceda. Se obtiene multiplicando el resultado por la probabilidad de que ocurra. El número resultante es el valor esperado de la acción. Aunque esto puede parecer una jerga financiera, no lo es. Por ejemplo, no todos los que compran boletos de lotería conocen o ignoran el concepto de valor esperado. Según el cálculo descrito S/. 10 hojas al valor de S/. 5. Desde este punto de vista.

#### **4.1. Valor del dinero en el tiempo**

El valor del dinero en el tiempo significa que el dinero vale más hoy que mañana. El dinero que tienes lo puedes invertir o ahorrar y ganar intereses. Dada la misma cantidad, un inversionista preferiría poseerlo ahora en lugar de en el futuro. Por esta razón, el cambio de moneda tiene un elemento de descuento (cuando intercambiamos ingresos futuros por capital actual, como en un préstamo hipotecario) o un elemento de retorno (cuando intercambiamos ingresos actuales por ingresos futuros, como en un plan de pensiones).

No es lo mismo recibir el sol hoy que recibir el sol un mes o más tarde, ni es lo mismo que recibir el sol ayer o antes. Incluso sin inflación ni cambios de precios, el dinero recibido hoy es menor que el mismo dinero recibido en el futuro. La cantidad de dinero vale más. Esto se debe a una propiedad muy específica del dinero, que es la capacidad de multiplicarse en el tiempo. El sol de hoy vale más que el sol de mañana. El paso del tiempo afecta el valor de una moneda, por lo que es imposible comparar monedas de diferentes períodos de tiempo. ¿Por qué las monedas cambian su valor con el tiempo? Hay innumerables respuestas, algunas más intuitivas, otras más psicológicas y otras fundamentalmente técnicas y ligadas a conceptos de teoría económica. Precisamente porque la vida humana está limitada en el tiempo, es razonable considerar el correspondiente tiempo-dinero como medida del valor del tiempo. También, la energía solar de hoy puede ser invertida, sumada e incrementada en valor nominal, o por el contrario, podemos pensar que por la inflación solar de hoy, podemos comprar menos mañana y podemos sacar dinero hoy pagando intereses, etc. Paga mañana.

#### **4.2. Valuación de obligaciones**

Son instrumentos de deuda a largo plazo emitidos por empresas. Estos bonos suelen tener un valor nominal (o valor nominal) de S/100, ofrecen una tasa de cupón fija y pagan intereses trimestralmente. Para valorar la deuda, cada pago regular de intereses, así como el principal (valor nominal) al vencimiento de la deuda deben ser reconocidos a valor presente. El flujo de efectivo descontado tiene en cuenta el rendimiento requerido por el mercado o el dividendo al vencimiento (RAV). Los RAV a menudo cambian en respuesta a cambios en las tasas de interés prevalecientes en el mercado. Debido a que la tasa de interés (tasa

de cupón) de los bonos es fija, los inversionistas ajustan los precios de los bonos para reflejar los cambios en las tasas de interés del mercado. Es decir, si el tipo de interés baja, el precio de la deuda subirá, porque esta deuda, utilizando el cupón, ofrecerá un tipo de interés más atractivo que los tipos de interés prevalecientes en el mercado. Cuando las tasas de interés aumentan, los precios de los bonos caen porque sus pagos de intereses se vuelven menos atractivos. Por ejemplo, suponga que hay un bono con una tasa de cupón del 12% anual y un vencimiento de 5 años.

Esta obligación paga intereses cada tres meses (es decir, 4 veces al año) con un valor nominal de S/. 100. Si el mercado exigiera una rentabilidad del 10% anual, el precio justo de mercado del instrumento sería S/.107.79:En este caso, la obligación se vende a "prima" o "prima" debido a su valor de mercado (S/. 107.79) por encima de su valor nominal (S/.100.00). Por otro lado, si la tasa de interés correspondiente a este pasivo es del 14%, su valor de mercado es de sólo S/. 92.89. En este caso, se puede decir que la deuda se vende con un "descuento" porque su valor de mercado es menor que su valor nominal.

#### **4.4. Valuación de acciones comunes y preferenciales**

Acción es compartir, forma adecuada. Un bono es una forma de deuda, una forma de préstamo. Para los bonos, los flujos de efectivo futuros cíclicos esperados son los pagos de intereses y principal especificados en el contrato. En el caso de las acciones, los flujos de efectivo futuros cíclicos esperados se dividen por el efectivo. Ambos tipos de valores tienen flujos de efectivo futuros esperados adicionales, dinero recibido al redimir o vender un bono o vender acciones.

## **Acciones preferentes**

Las acciones preferentes tienen una prioridad más alta que las acciones ordinarias de una empresa, pero no tanto como la deuda de una empresa. Se indica una tasa de dividendo en efectivo correspondiente al interés de la deuda indicado. Pero la empresa no paga dividendos y los accionistas preferentes no pueden forzar la quiebra de la empresa. Los accionistas preferenciales generalmente tienen derechos de voto muy limitados en los asuntos de la compañía en comparación con los accionistas comunes. Esto es correcto porque las acciones preferentes son un híbrido que se encuentra entre los bonos y las acciones ordinarias en la jerarquía de clasificación legal de los valores financieros. El riesgo de capital preferente también se encuentra entre las acciones ordinarias y los bonos de la empresa. Sin embargo, una empresa que quiera mantener una sólida reputación financiera hará todo lo posible para cumplir con sus obligaciones con los accionistas preferentes.

Las obligaciones de pago de acciones preferentes a menudo se consideran obligaciones de deuda, similares a las obligaciones de pago de deuda.

Las acciones preferentes pagan dividendos trimestralmente, mientras que los bonos pagan intereses semestralmente.

## **CAPITULO V: INVERSIONES A LARGO PLAZO**

Esto sucede cuando una empresa, después de utilizar el efectivo que posee para pagar sus operaciones normales, todavía le sobran fondos y decide invertir en acciones a largo plazo, adquiriendo así una parte de los activos de otra empresa. Usted será propietario de estas acciones durante más de un año y su cuenta se incluye en el balance general en activos circulantes y activos fijos. Estas se denominan inversiones de capital permanente o inversiones de capital a largo plazo. Las inversiones a largo plazo son inversiones planificadas para un año o más. Por ejemplo, si compró un bono corporativo a cinco años en el mercado de valores y planea mantener el bono hasta el final del mes 60, el bono se clasificaría como una inversión a largo plazo. Tenga en cuenta que puede vender el bono anticipadamente, y cinco años es solo el período en el que el propietario recibe un reembolso. Otra inversión a largo plazo son las acciones maduras y, en algunos casos, los valores mantenidos para la venta.

### **Bolsa de valores**

El mercado de valores es un mercado físico donde los inversores compran, venden y poseen varios tipos de propiedad conocidos como activos de inversión o productos financieros.

### **5.1. Flujo de efectivo**

Se incluye en las cuentas básicas que las empresas deben preparar para cumplir con las normas y regulaciones institucionales de varios países.

Un estado de flujos de efectivo es un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento. Un estado de flujos de efectivo es esencialmente un estado financiero que muestra las entradas, salidas y cambios netos en efectivo de las diversas actividades de la empresa durante el período del informe de una manera que concilia los balances de apertura y cierre.

### **Estados de Flujos de Efectivo – General:**

Un estado de flujo de efectivo muestra la cantidad neta de efectivo que una empresa ha asignado o utilizado para sus operaciones durante el año:

- De Operación
- De Inversión
- De Financiamiento

Este nuevo estado financiero muestra el efecto neto de estos cambios en el efectivo y equivalentes de efectivo y otras partidas de efectivo de la compañía. Este informe incluye una conciliación de los saldos de fin de año y sus equivalentes. Los activos líquidos son inversiones a corto plazo, de gran liquidez: fácilmente convertibles en una cantidad fija de dinero, con una fecha de vencimiento muy cercana y con poco riesgo de cambio de valor debido a cambios en las tasas de interés.

### **Objetivos del estado de flujo de efectivo**

Uno de los principales objetivos del estado de flujo de efectivo es:

- a) Proporcionar a la administración la información adecuada para que pueda evaluar sus prácticas contables y tomar decisiones en beneficio de la empresa.
- b) proporcionar información financiera a los administradores para que puedan mejorar sus políticas operativas y financieras.
- c) Partidas en las que se agoten los fondos líquidos disponibles que darían lugar a la capitalización de la sociedad.
- d) Mostrar la relación entre la utilidad neta y los cambios en el saldo de caja. Estos saldos de efectivo pueden disminuir a pesar de los ingresos netos positivos, y viceversa.
- e) reportar flujos de efectivo pasados para facilitar la previsión de flujos de efectivo futuros.
- f) Evaluar la forma en que la administración genera y utiliza efectivo
- g) Determinar la capacidad de la sociedad para pagar intereses y dividendos y para pagar las deudas a su vencimiento.
- h) Identificar cambios en las carteras de activos productivos.

El propósito del estado de flujo de efectivo es proporcionar información sobre el manejo de fondos líquidos de una manera comprensible, es decir, información obtenida y utilizada por una empresa durante un período de tiempo y, por lo tanto, muestra una situación financiera resumida que ha cambiado para que los usuarios de los estados financieros puedan comprender y evaluar la liquidez o solvencia de la empresa.

### hoja de cálculo

Es una hoja de trabajo del estado de flujo de efectivo, con el objetivo de comprender mejor el análisis de cambios. El primer paso para preparar la hoja de trabajo es despejar los balances comparativos y sus respectivos cambios, luego analizar los cambios en cada cuenta para determinar si son de la fuente de efectivo o del uso de efectivo, y luego clasificarlos en los tres tipos.

HOJA DE TRABAJO BALANCE GENERAL (NUEVO SOLES)									
						Eliminaciones		Variaciones	
	2000	2001	Débito	Crédito	Saldo 2001	Débito	Crédito	Débito	Crédito
<b>ACTIVOS</b>									
Efectivo y equivalentes de efectivo	10000.00	60000.00	50000.00		60000.00			50000.00	
Valores negociables	20000.00	5000.00		15000.00	5000.00	15000.00			
Cuentas por cobrar	40000.00	5000.00		17000.00	5000.00	17000.00			
Inventario	120000.00	23000.00	2000.00		23000.00		2000.00		
Propiedad, planta y equipo	300000.00	288000.00		12000.00	288000.00	12000.00			
<b>TOTALES</b>	<b>490000.00</b>	<b>495000.00</b>	<b>52000.00</b>	<b>47000.00</b>	<b>495000.00</b>	<b>44000.00</b>	<b>2000.00</b>		
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE ACCIONISTAS</b>									
Cuentas por pagar	50000.00	73000.00		23000.00	73000.00	23000.00			
Gastos por pagar acumulados	17000.00	14000.00	3000.00		14000.00		3000.00		
Documentos por pagar	245000.00	253000.00		8000.00	253000.00	LLAMADO			
Capital en acciones	120000.00	135000.00		15,000.00	135000.00	15000.00			
Utilidades retenidas	56000.00	20000.00	8,000.00		20000.00		38000.00		
<b>Totales</b>	<b>490000.00</b>	<b>495000.00</b>	<b>41000.00</b>	<b>38000.00</b>	<b>495000.00</b>				
	488000.00	2000.00							
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>									
Ventas	350000.00						17000.00		367000.00
Costo de ventas		140000.00				2000.00	23000.00	119000.00	
Utilidad en ventas	210000.00								

Gastos de operación		243000.00				3000.00		211000.00	
Pérdida en venta de valores neg.		1000.00					15000.00		14000.00
Pérdida neta		-34000.00							
<b>OTROS FLUJOS DE EFECTIVO</b>									
						LLAMADO 1	12000.00	12000.00	
Propiedad, planta y equipo			20,000.00 - 8,000.00 = 12,000.00						
Capital en acciones							15000.00		15000.00
Dividendos pagados			(34,000) + 38,000.00 = 4,000.00			4000.00		4000.00	
<b>TOTALES</b>						<b>125000.00</b>	<b>125000.00</b>	<b>396,000.00</b>	<b>396000.00</b>

## Método de preparación del estado de flujo de efectivo

La base para preparar el estado de flujos de efectivo es:

- Dos estados de hechos o balances (es decir, balances comparativos) se refieren al inicio y al final del período al que corresponde el estado de flujos de efectivo.
- Corresponde al estado de resultados del mismo período. • Explicación adicional de las partidas incluidas en las cuentas anteriores.

### 5.2. Metodologías de elaboración de presupuesto

A medida que una empresa se esfuerza por crecer, debe analizar y calcular escenarios antes de comprometer recursos para expandir, reemplazar o actualizar activos fijos o realizar otras inversiones a largo plazo. Para hacer esto, necesitan examinar los costos y beneficios esperados asociados. Nos referimos a este proceso de evaluación y selección como presupuesto de capital. El presupuesto de capital es el proceso de evaluar y seleccionar inversiones a largo plazo que cumplan con el objetivo de la empresa de aumentar la riqueza del propietario. Las empresas realizan una variedad de inversiones a largo plazo, pero las más comunes son las inversiones en activos fijos, como bienes raíces, plantas y equipos. Estos activos a menudo se denominan activos rentables y, en términos generales, son la base de un negocio para generar ganancias y valor. Así

que tuvimos que desarrollar varios pasos en el proceso de presupuesto de capital. Dividimos este proceso en cinco etapas distintas e interrelacionadas, denominadas de la siguiente manera: generación de propuestas, revisión y análisis, toma de decisiones, implementación y seguimiento.

- Generación de propuestas: Se espera que las propuestas de inversión sean desarrolladas en todos los niveles de la organización empresarial y estas propuestas son revisadas primero por los gerentes de área y luego por miembros del departamento financiero.
- Las propuestas que requieren más fondos se consideran más que las propuestas más baratas.
- Revisión y análisis. Cada propuesta debe tener idoneidad comercial y viabilidad financiera. Esta etapa debe ir acompañada de un informe de análisis de la propuesta para los responsables de la implementación de la propuesta.
- Toma de decisiones: por lo general, las decisiones de desarrollo (capex) se toman para propuestas contra límites de efectivo.
- Puesta en marcha: una vez recibidas las aprobaciones, se realiza la inversión de capital y el proyecto entra en funcionamiento.

## CAPITULO VI: FINANCIACIÓN A PLAZO LARGO

### 6.1. Costo de los fondos

Es la norma de rendimiento requerida para diferentes tipos de financiamiento.

Estos costos pueden ser directos o indirectos y pueden expresarse como los costos de oportunidad de las opciones de inversión apropiadas. Del mismo modo, podemos decir que el costo de capital es la utilidad que una empresa debe obtener de sus inversiones, con el propósito expreso de mantener la empresa a un valor de mercado constante. La tasa de rendimiento mínima aceptable (TMAR) es un concepto en el que nos estamos centrando actualmente.

En concreto, para calcularlo es importante tener en cuenta dos factores básicos, por ejemplo, cuál es la propia inflación y la prima de riesgo de la inversión correspondiente. Determinar el costo del capital significa estimar los riesgos de la empresa.

El capital representa la compensación que reciben los inversionistas por invertir capital en un negocio, es decir, la compensación que reciben los accionistas y acreedores. Para los accionistas, recibirán dividendos por la acción, mientras que los acreedores recibirán intereses sobre el monto pagado. (por ejemplo, depositan 10.000 soles y obtienen 12.000, que son intereses sobre los 2.000 soles que depositaron). Una estimación del costo de capital indica el precio que paga una empresa por el uso del capital. Dichos costos se miden por una razón: hay un indicador de costos de deuda y otro indicador de costos de capital; ambos recursos constituyen el costo de capital. Es importante tener en cuenta que el capital de una empresa se forma a partir del capital Equidad contable externa obtenida al emitir acciones ordinarias en lugar de utilidades retenidas, equidad contable interna en intereses retenidas.

### **6.1.1. Deuda a largo plazo**

Cuando una empresa utiliza la financiación de la deuda, se compromete a pagar intereses y reembolsar el principal durante un período de tiempo específico. Dado que el interés es deducible de subsidios, esta deuda es la fuente de financiación más cómoda. En este caso los préstamos bancarios y los bonos.

Las gestiones destacadas son similares a las operaciones de los bonos. Al principio podríamos pensar que los beneficios retenidos no se tienen que pagar, pero nos basarnos en los costos de oportunidad, las utilidades retenidas deben ser a expensas del beneficio exigido por los accionistas.

### **6.1.2. Costo de acciones preferenciales**

Los costos de acciones preferentes tienen una reclamación de más de alta prioridad que las acciones comunes de la compañía, pero no tan alta como la de la deuda de la compañía. Existe una tasa de dividendos en efectivo estipulada, que es similar a la tasa de interés estipulada de una deuda. Sin embargo, la compañía no paga los dividendos, los accionistas preferentes no pueden obligar a la compañía a ir a la quiebra. A comparación de los accionistas comunes, los accionistas preferentes por lo regular tienen derechos muy limitados en cuanto al voto respecto a asuntos de la corporación.

### **6.1.3 Costo de acciones en comunes**

Las acciones ordinarias son un activo financiero negociable sin fecha de vencimiento que representa la propiedad residual de una empresa. Las acciones ordinarias otorgan a su propietario el derecho sobre los bienes y utilidades de la sociedad, así como el derecho a opinar y votar sobre las decisiones que se tomen como la financiación, son el recurso más caro de la empresa.

## 6.2. Apalancamiento y estructura de capital

### Apalancamiento

El apalancamiento es simplemente el uso de la deuda para financiar una transacción. Es así de simple. En otras palabras, en lugar de iniciar un negocio con su propio dinero, lo hace con su propio dinero y préstamos. La principal ventaja es que la rentabilidad se puede multiplicar y la principal desventaja es que la operación no se desarrolla con fluidez y eventualmente se declara insolvente.

El apalancamiento generalmente se define como la relación entre el capital y el crédito. Tomemos un ejemplo numérico más claro. Pongamos que queremos operar en bolsa y gastar 1 millón de euros en acciones. Un año después, las acciones valían 1,5 millones de euros y las vendimos. Obtuvimos un 50% de retorno. ¿Y si operamos con cierto apalancamiento financiero? Digamos que depositamos 200.000 soles y un banco (o bancos en crédito sindicado) nos presta 800.000 soles a una tasa de interés del 10% anual. Un año después la acción valía 1,5 millones de soles y la vendimos. ¿Cuánto ganamos? Primero tenemos que pagar los intereses de 80.000 soles. Luego tuvimos que devolver los 800.000 soles que nos prestaron. Es decir, hicimos 1,5 millones menos 880.000 soles menos 200.000 soles originales, para un total de 420.000 soles. ¿Es más pequeño que antes? Sí, pero en realidad nuestro capital inicial era de 200 000 soles y ganamos 420 000 soles o el 210 %. ¡La rentabilidad se ha duplicado!

El concepto más importante de las finanzas, en pocas palabras, es apoyar el logro más rápido de las metas que nos fijamos desde una perspectiva financiera. El apalancamiento es simplemente pedir dinero prestado a un tercero o tomar dinero de un banco y juntar nuestros recursos o habilidades de ejecución para implementar cualquier proyecto que nos proponamos. Usar un arma muy poderosa que, si se usa correctamente, puede ayudarnos a lograr nuestros objetivos o completar cualquier proyecto que tengamos trazado en poco tiempo. Las palancas son un símbolo de poder, temido por muchos, usado por muchos y abusado por muchos.

De esta frase nos hacemos la pregunta

¿Es bueno o es malo el apalancamiento?

Depende en lo estamos utilizando los recursos, en deuda buena o en deuda mala.

**Cuando la deuda es buena.** Usamos productos apalancados cuando invertimos en activos que generan ingresos, rendimientos o rendimiento. Las claves del éxito de la aplicación, un mayor rendimiento de los gastos de capital y los activos que nos dan apalancamiento.

**Cuando es deuda mala.** Me utilizo para tomar prestados recursos de terceros

### **6.3 Política de intereses**

Es parte de la decisión financiera de una organización por cualquier pago realizado como dividendo debe financiarse de alguna manera a través de nueva deuda o nueva captación de capital. Sin embargo, suponiendo que los niveles de deuda y el gasto de inversión se mantengan constantes, los rendimientos potenciales deberían provenir las utilidades retenidas por un nuevo.

### **Política de Dividendos**

El decreto, monto y pago de dividendos se aprueba por mayoría simple de accionistas, si este monto es hasta el 20% de las utilidades retenidas del año anterior, con el voto de la mayoría de cada accionista. Las series A y D votarán juntas como una clase de acciones si exceden el 20% de las ganancias retenidas de años anteriores, generalmente por recomendación de nuestra junta directiva y sujeto a nuestros resultados de operaciones, condición financiera, necesidades de capital, condiciones comerciales generales. y requisitos legales.

## **CAPITULO VII: FINANCIAMIENTO DE CORTO PLAZO**

### **7.1. Proceso de planeamiento financiero**

La planificación financiera es el proceso de traducir los planes estratégicos y operativos de una empresa para un período de tiempo determinado en términos financieros con el fin de tomar decisiones estratégicas y financieras autofirmadas. Esto nos permite comprender el resultado del crecimiento esperado, los riesgos involucrados, la cantidad de recursos o fondos requeridos y el costo de capital esperado para comprender cómo cambiará el valor de un activo bajo incertidumbre. Qué variables tienen un impacto significativo en el valor de negocio indicado en los escenarios estratégicos seleccionados y esos posibles escenarios. Podemos concluir que con la planificación financiera, la estrategia empresarial se visualiza en términos de tres decisiones financieras básicas, a saber, los recursos recaudados (inversiones), la estructura de capital (capital requerido y/o préstamos, riesgo) y los dividendos a los accionistas.

### **7.2. Planeación del efectivo**

Es un cálculo y de los flujos de efectivo planeados por una empresa que utiliza para deducir sus necesidades a corto plazo, con una atención exclusiva a la planificación y la escasez de efectivo. Una empresa que espera ganancia y planifica invertir a corto plazo, mientras que una empresa que espera una pérdida de efectivo debe realizar financiamiento a corto plazo.

### **7.3 Planteamiento de utilidades**

Las empresas tienen dos flujos económicos principales que deben aprovechar para tener éxito, es decir, encontrar una situación que les permita maximizar sus ganancias en relación con los recursos que utilizan, es decir, maximizar sus habilidades. y dónde la organización se beneficia de ello. Los dos grandes flujos son sus ingresos, expresados en sus ventas, y sus gastos, expresados en sus costos y gastos operativos. Con fines analíticos y para comprender cómo funcionan los programas de ingresos y gastos en la toma de decisiones administrativas, utilizamos el método tradicional de clasificación de costos para dividir los costos en costos fijos y variables para encontrar la relación entre el volumen de costos y la utilidad. En esencia, se observa que el

costo es la única variable o la más probable que un gerente puede controlar e influir. Costos variables: costos que cambian directamente con la producción, es decir, dependen del volumen de producción; por ejemplo, el consumo de materias primas, cuanto mayor sea la producción, mayor será el costo. En el caso de producción cero y costos cero, estas características son la base para identificar escenarios con costos variables. Costos fijos: son aquellos costos cuyo valor no depende de la producción, es decir, no están relacionados con la producción; por ejemplo. leasing, salario por activos fijos del administrador, etc.

#### **7.4. Estados financieros proforma**

Un estado financiero pro forma es un pronóstico financiero de un proyecto de inversión preparado para la vida útil estimada o también conocida como la vida del proyecto.

Los estados financieros anteriores revelan el comportamiento futuro de la compañía en términos de requerimientos de capital, el impacto del comportamiento de costos, gastos e ingresos, el impacto de los costos financieros, los resultados en términos de utilidad, generación de efectivo y dividendos recibidos. Es importante señalar que los estados financieros pro forma son la base para los indicadores financieros desarrollados en la evaluación financiera del proyecto. Las principales cuentas proforma son: el estado de resultados, el estado de flujos de efectivo, el estado de fuentes y usos y el balance general (o estado de situación financiera). Características: Planifica las utilidades en base a ellas. Su preparación depende de procedimientos técnicos para contabilizar costos, ingresos, gastos, activos, pasivos y capital social. Los insumos que necesitan son: pronóstico de ventas para el presupuesto de efectivo del próximo año, estados financieros del período actual, cuya función principal es mostrar el período de inversión planificado. Ayudará a saber si es posible llevar a cabo un proyecto de inversión y otros consejos financieros.

## **7.5 Financiamiento a corto plazo**

El efectivo y las inversiones a corto plazo no se incluyen para este propósito. En primer lugar, se supone que la empresa debe tener la menor caja posible, cercana a cero, porque la caja no genera rentabilidad. Tener mucho efectivo disponible es un error financiero. Una empresa no puede permitirse el lujo de tener mucho efectivo libre si puede invertirlo en activos que generan cierta rentabilidad, como inventarios, activos fijos o cuentas por pagar, que por su propia naturaleza siempre implican altos costos financieros. El capital de trabajo neto es la suma del inventario y la cartera de inversiones menos las cuentas por pagar. Básicamente, la empresa gira en torno a estos tres elementos. Una empresa compra inventario a crédito, lo que genera cuentas por pagar. Esta tenencia luego se vende a crédito para construir una cartera.

## **7.6. Efectivo y valores negociables efectivo**

El efectivo y los valores negociables son los activos más líquidos de la empresa. El efectivo es la moneda en circulación a la que se pueden convertir todos los activos líquidos. La gestión adecuada del flujo de efectivo tiene un gran impacto en la rentabilidad de una empresa, ya que reduce los ciclos de cobro y los costos de transacción al procesar pagos entrantes y salientes.

Departamento financiero, pero también involucra a otros departamentos, como contabilidad e informática, con los que deben trabajar en estrecha colaboración. Las empresas mantienen efectivo y valores negociables para reducir el riesgo de insolvencia técnica y, por lo tanto, tienen una reserva de recursos líquidos para gastos planificados e inesperados.

## **7.7. Cuentas por cobrar e inventarios**

Dado que la mayoría de las líneas de crédito requieren la firma de un codeudor como garantía, también se deben analizar sus cuentas. Estos estudios financieros, además de su finalidad básica de evaluar la solvencia, pueden ser utilizados para determinar las posibles garantías adicionales que en un caso determinado deban exigirse además de las firmas de los codeudores la misma que reduce el riesgo de retrasos en los pagos.

## CONCLUSION

Podemos concluir que las finanzas juegan un papel vital en el éxito y supervivencia de los países y empresas privadas, ya que se considera una herramienta de planificación, ejecución y control que incide en los negocios y la economía nacional.

La gestión financiera es importante para la toma de decisiones empresariales porque depende de la adquisición, financiación y gestión de los activos para lograr el mejor retorno de la inversión.

Por último, las finanzas estudian el flujo de dinero entre individuos, empresas o diferentes países, es decir, se encarga de administrar el dinero de manera inteligente y consciente de que podemos tomar medidas correctivas.

## BIBLIOGRAFIA

- Leonardo garcia lopez - mercado e instituciones financiera.
- Mochon f. Y beker, a – economía, principios y aplicaciones.
- Raúl canessa – analisis fundamental, el estado de flujo de efectivo.
- Jesus dacio villareal samaniego
- Marce y maye – administración financiera ii.
- <http://www.unacc.com>
- Concepto <http://definición de mercado/#> ¡xzz3hsM09mpd.
- MARQUIS CODJIA – INVERSIONES DE LARGO PLAZO
- <http://www.forex.mx/concepto de Finanzas>
- <http://www.monografia.com/trabajos/costos de capital>
- <http://www.monografia.com/trabajos15/depreciación.fical>.