



**FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y EDUCACION  
ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y FINANCIERAS**

## **TESIS**

**“LAS FINANZAS QUE REFLEJEN LAS POSICIONES PARA  
CONSEGUIR DINERO PARA REALIZAR UNA INVERSION  
DE LA EMPRESA IMPORT. ACERO S.A.”**

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

**PRESENTADO POR:**

**ALISSON ARLETTE APARCANA HERNANDEZ**

**ASESOR**

**Dr. CPC. CARLOS ALBERTO RIOS VASQUEZ**

**Mg. CPC. MARTA ROSARIO VEGA MANRIQUE DE WU**

**Lima – Diciembre - 2020**

### **Dedicatoria:**

El presente trabajo de investigación se lo dedico a mis padres quienes me inculcaron el camino de superación y poder alcanzar mis metas trazadas.

**La Autora**

## **Agradecimiento**

A la Universidad Alas Peruanas, Facultad de Ciencias Empresariales y Educación, Escuela Profesional de Ciencias Contables y Financieras, por darme la oportunidad de alcanzar mis conocimientos, a las autoridades y profesores por ser la fuente de motivación en mi carrera profesional.

**La Autora**

## ESQUEMA DE LA TESIS

Portada	1
Índice	4
Resumen	7
Introducción	8
<b>Capítulo I: Problema</b>	
1.1. Planteamiento del Problema	11
1.2. Formulación del Problema	14
1.2.1. Problema Principal	14
1.2.2. Problemas Secundarios	14
1.3. Objetivo: General y Específicos	15
1.3.1. Objetivo General	15
1.3.2. Objetivos Específicos	15
1.4. Justificación	16
<b>Capítulo II: Marco Teórico</b>	
2.1 Antecedentes	17
2.2 Bases Teóricas	17
2.2.1. Marco Histórico	17
2.2.2. Base Legal	18
2.2.3 Marco Conceptual	19
2.2.3.1. Finanzas	19
2.2.3.2. Inversión	38

2.3	Hipótesis	49
2.3.1.	Hipótesis General	49
2.3.2.	Hipótesis Secundarios	49
2.4	Variables de estudio	50
2.4.1.	Variable Independiente	50
2.4.2.	Variable Dependiente	50

### **Capítulo III: Metodología de la Investigación**

3.1	Ámbito de estudio	54
3.1.1.	Delimitación Espacial	54
3.1.2.	Delimitación Temporal	54
3.1.3.	Delimitación Social	54
3.2	Tipo de investigación	55
3.3	Nivel de Investigación	55
3.4	Método de Investigación	55
3.5	Diseño de Investigación	55
3.6	Población, Muestra, Muestreo	56
3.6.1.	Población	56
3.6.2.	Muestra	56
3.7	Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos	57
3.7.1.	Técnicas	57
3.7.2.	Instrumentos	57
3.8	Procedimiento de Recolección de Datos	57
3.9	Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos	57

<b>Capítulo IV: Resultados</b>	
4.1 Presentación de Resultados	59
4.2 Interpretación de Resultados de la Prueba de Campo	63
4.3 Discusión	68
4.3.1. Contrastación y Verificación de la Hipótesis	68
<b>Conclusiones</b>	70
<b>Recomendaciones</b>	72
<b>Referencia Bibliográfica</b>	73
<b>Anexos</b>	75
<b>Tablas, Gráficos, y Encuesta.</b>	

## RESUMEN

Las finanzas son las actividades relacionadas para el intercambio de distintos bienes de capital entre individuos, empresas, y con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan.

Las finanzas "estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo". Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y la oportunidad con que se consigue el capital, de los usos de éste, y los retornos que un inversionista obtiene de sus inversiones.

El estudio académico de las finanzas se divide principalmente en dos ramas que reflejan las posiciones respectivas de aquel que necesita fondos o dinero para realizar una inversión, llamada finanzas corporativas, y de aquel que quiere invertir su dinero dándoselo a alguien que lo quiera usar para invertir, llamada valuación de activos.

El área de finanzas corporativas estudia cómo le conviene más a un inversionista conseguir dinero, por ejemplo, si vendiendo acciones, pidiendo prestado a un banco o vendiendo deuda en el mercado.

El área de valuación de activos estudia cómo le conviene más a un inversionista invertir su dinero, por ejemplo, si comprando acciones, prestando/comprando deuda, o acumulado dinero en efectivo.

## INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación titulado “Las finanzas que reflejen las posiciones para conseguir dinero para realizar una inversión de la Empresa Import Acero. S.A.” El ámbito de estudio de las finanzas abarca tanto la valoración de activos como el análisis de las decisiones financieras tendentes a crear valor.

El objetivo del equipo directivo de una empresa debe ser la máxima creación de valor posible, es decir, maximizar las ganancias para los accionistas o propietarios, maximizando el valor de los proyectos de inversión que la empresa está tomando y sacarle la mayor rentabilidad posible.

Las empresas crean valor cuando el capital invertido genera una tasa de rendimiento superior al coste del mismo.

El valor de la empresa viene representado por el valor de mercado de su activo; como es lógico, éste debe ser igual al valor de mercado de su pasivo que, a su vez, es igual a la suma del valor de mercado de sus acciones más el valor de mercado de sus deudas.

Las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad.



La utilidad, como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de los usuarios, entre los que se encuentran los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, los proveedores, los acreedores, el gobierno y, en general, la sociedad.

La confiabilidad de los estados financieros refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa. Por ello, el presente trabajo de investigación ha buscado respuestas acerca de cómo las finanzas relacionadas a la inversión para obtener la máxima utilidad.

## **El Capítulo I**

Trata sobre el Planteamiento del Problema en el cual se establece la descripción de la realidad problemática, formulación del problema, objetivos de la investigación, justificación de la investigación, que ameriten arribar a una secuencia lógica.

## **El Capítulo II**

Contiene el Marco Teórico y conceptual de las variables presentadas en el estudio de investigación en donde se exponen los antecedentes históricos. No obstante que este trabajo es inédito como Las Finanzas que reflejen las posiciones para conseguir dinero para realizar una inversión de la Empresa. Import Acero S.A. en la práctica se revela aportes importantes relacionados con la empresa.

### **El Capítulo III**

Comprende la Metodología de la Investigación como son tipo y nivel de investigación, método y diseño de la investigación, población y muestra en la investigación, técnicas e instrumentos de recolección de datos, Procedimiento de Recolección de Datos y Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos

### **El Capítulo IV**

Presentación, Análisis, e Interpretación de Resultados, como son: análisis sobre Finanzas, análisis sobre Inversión, interpretación de la prueba de campo, contrastación y verificación de la hipótesis, sobre las finanzas que reflejen las posiciones para conseguir dinero para realizar una inversión de la empresa.

Se presentan las conclusiones y recomendaciones, que exponen la problemática y precisan las alternativas de solución que constituyen guías para un adecuado manejo administrativo, lo cual está sustentado con gráficos porcentuales expuestos en la Tesis.

Los métodos y técnicas que se han empleado son: la entrevista, encuesta y los respectivos instrumentos como guías de las técnicas, para llegar a un análisis y procedimiento de la información, presentándose tablas y gráficos que permitan arribar a las conclusiones y recomendaciones.

**La Autora**

# CAPÍTULO I

## Problema

### 1.1. Planteamiento del Problema

En el mundo de los negocios existe una pregunta muy importante cuya respuesta genera toda clase de opiniones porque involucra una serie de factores internos y externos, tangibles e intangibles, económicos, sociales, tecnológicos, productivos, laborales, legales de mercado y es “ ¿CUANTO VALE MI EMPRESA?”.

Para valorar una compañía es necesario combinar los conocimientos de ingeniería financiera, contabilidad, administración de negocios, economía, derecho y otras profesiones.

Valorar económicamente una empresa es proyectar los flujos de caja futuros para determinar la generación de efectivo y dar a conocer al inversionista la recuperación de su capital. La valoración de una sociedad que se plantea en numerosas ocasiones, requiere la aplicación de métodos de valoración que normalmente contemplan los siguientes conceptos:

El valor sustancial de la empresa

El fondo de comercio (Good-Will)

El valor sustancial viene determinado por la diferencia entre el activo real de la empresa y su pasivo exigible, aplicando criterios de valoración de precios de mercado.

El concepto fondo de comercio surge de la consideración de la empresa como "negocio en marcha" y por tanto de su capacidad de generar beneficios futuros.

Tanto las cifras utilizadas para el cálculo del valor sustancial como del fondo de comercio, requieren un estudio preliminar, realizado de acuerdo con unos criterios específicos, que garanticen la fiabilidad de la información que se va a utilizar en el método específico de valoración que se establezca.

El gerente podría razonar que las variaciones de precio en el mercado son de tal magnitud como para enmascarar cualquier mejora relativamente pequeña en la estructura de costos.

Las inversiones bien sea a corto o a largo plazo, representan colocaciones que la empresa realiza para obtener un rendimiento de ellos o bien recibir dividendos que ayuden a aumentar el capital de la empresa. Las inversiones a corto plazo si se quiere son colocaciones que son prácticamente efectivas en cualquier momento a diferencia de las de largo plazo que representan un poco mas de riesgo dentro del mercado.

Aunque el precio del mercado de un bono puede fluctuar de un día a otro, se puede tener certeza de que cuando la fecha de vencimiento llega, el precio de mercado será igual al valor de vencimiento del bono. Las acciones, por otro lado, no tienen valores de vencimiento.

Cuando el precio del mercado de una acción baja, no hay forma cierta para afirmar si la disminución será temporal o permanente.

Por esta razón, diferentes normas de valuación se aplican para contabilizar las inversiones en valores de deudas negociables (bonos) y en valores patrimoniales negociables (acciones).

Cuando los bonos se emiten con descuento, el valor de vencimiento de los bonos excederá el valor prestado originalmente. Por lo tanto, el descuento puede ser considerado como un cargo de intereses incluido en el valor de vencimiento de los bonos.

La amortización de este descuento durante la vida de la emisión de bonos aumenta el gasto periódico de intereses. El área de finanzas es la que se encarga de lograr estos objetivos y del óptimo control, manejo de recursos económicos y financieros de la empresa, esto incluye la obtención de recursos financieros tanto internos como externos, necesarios para alcanzar los objetivos y metas empresariales y al mismo tiempo velar por que los recursos externos

requeridos por la empresa sean adquiridos a plazos e intereses favorables.

El ámbito de estudio de las finanzas abarca tanto la valoración de activos como el análisis de las decisiones financieras tendentes a crear valor. La interrelación existente entre el análisis de la decisión a tomar y la valoración viene dada desde el momento en que un activo cualquiera sólo debería ser adquirido si se cumple la condición necesaria de que su valor sea superior a su coste (ésta condición no es suficiente porque puede haber otros activos que generen más valor para la empresa). Bajo el nombre de finanzas podemos contemplar tres áreas importantes: Las Finanzas Corporativas, la Inversión Financiera y los Mercados Financieros y los Intermediarios.

## **1.2. Formulación del Problema**

### **1.2.1. Problema Principal**

¿De qué manera las finanzas reflejan las posiciones para conseguir dinero para realizar una inversión de la Empresa Import Acero S.A.?

### **1.2.2. Problemas Secundarios**

- a) ¿Cómo Las finanzas, en economía, son las actividades relacionadas con los flujos de capital ?
  
- b) ¿En qué medida las finanzas tratan, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital ?

- c) ¿Cómo de los usos del capital, y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero.se obtiene los resultados?
- d) ¿En qué medida las finanzas, debe impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa?
- e) ¿Cómo el mercado de capitales ofrece en cada momento una frontera eficiente, que relaciona una determinada rentabilidad?

### **1.3. Objetivo General y Específicos**

#### **1.3.1. Objetivo General**

Demostrar que las finanzas reflejan las posiciones para conseguir dinero para realizar una inversión de la Empresa Import. Acero S.A.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- a) Analizar si las finanzas, en economía, son las actividades relacionadas con los flujos de capital.
- b) Indicar en qué medida las finanzas tratan, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital
- c) Conocer como de los usos del capital, y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero.se obtiene los resultados.

d) Determinar en qué medida las finanzas, debe impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa,

e) Analizar cómo el mercado de capitales ofrece en cada momento una frontera eficiente, que relaciona una determinada rentabilidad

#### **1.4. Justificación**

La justificación de la presente investigación se justifica por las siguientes razones:

a) No existen investigaciones que hayan realizado estudios sobre Las finanzas que reflejen las posiciones para conseguir dinero para realizar una inversión de la Empresa Import Acero. S.A.

b) Por consiguiente nuestro propósito será obtener en forma prudente información verbal o escrita sobre algunas desviaciones importantes y las medidas adoptadas por la alta dirección para subsanarlas, así como para detectar información que no haya sido analizada y que merezca nuestra especial atención.



## **CAPITULO II**

### **Marco Teórico**

#### **2.1 Antecedentes**

El tema del trabajo de investigación, fue consultada en diferentes Facultades de Ciencias Contables y Financieras, Escuelas a nivel de Universidades, y se han determinado que con relación al tema de estudio, no existen trabajos que traten sobre dicha realidad por lo cual considero que el presente trabajo de estudio reúne las características suficientes para ser considerado como una investigación “**inédita**”, en este campo de la profesión.

#### **2.2 Bases Teóricas**

##### **2.2.1. Marco Histórico**

Para principios del siglo XX, las finanzas centraba su énfasis sobre la materia legal (consolidación de firmas, formación de nuevas firmas y emisión de bonos y acciones con mercados de capitales primitivos.

Durante la depresión de los años 30', en los Estados Unidos de Norteamérica las finanzas enfatizaron sobre quiebras, reorganizaciones, liquidez de firma y regulaciones gubernamentales sobre los mercados de valores. Entre 1940 y 1950, las finanzas continuaron siendo vistas como un elemento externo sin mayor

importancia que la producción y la comercialización. A finales de los años 50', se comienzan a desarrollar métodos de análisis financiero y a darle importancia a los estados financieros claves: El balance general, el estado de resultados y el flujo de efectivo.

En los años 60', las finanzas se concentran en la óptima combinación de valores (bonos y acciones) y en el costo de capital. Durante La Década De Los 70', se concentra en la administración de carteras y su impacto en las finanzas de la empresa.

Para la década de los 80' y los 90', el tópico fue la inflación y su tratamiento financiero, así como los inicios de la agregación de valor. En el nuevo milenio, las finanzas se han concentrado en la creación de valor para los accionistas y la satisfacción de los clientes.

### **2.2.2. Base Legal**

Los registros contables deben adecuarse a la normativa legal vigente. No sólo a nivel nacional, sino también a nivel internacional. Por esta razón, cada vez que ocurre una operación o transacción mercantil o financiera debe verificarse que su registro esté en concordancia con las disposiciones legales y convenios internacionales que rigen la materia contable.

Asimismo, deben ser acatados los principios de contabilidad

generalmente aceptados, que son normas internacionales de contabilidad que permiten que los contadores de todo el mundo efectúen el registro de sus operaciones mercantiles de manera homogénea.

### **La obligación legal de llevar la contabilidad:**

Son las leyes que deben aplicarse en la contabilidad; por ejemplo que los libros contables son obligatorios para una empresa, que las sociedades deben constituir una reserva legal, etc.

En la mayoría de los países las leyes y reglamentos que fijan la obligación de llevar contabilidad sufren modificaciones y adiciones conforme van surgiendo cambios económicos, políticos, sociales y culturales. Por ello es conveniente consultar las leyes y reglamentos que contengan disposiciones actualizadas.

## **2.2.3. Marco Conceptual**

### **2.2.3.1. Finanzas**

Se entiende por Finanzas el conjunto de actividades y decisiones administrativas que conducen a una empresa a la adquisición y financiamiento de sus activos fijos (terreno, edificio, mobiliario ,etc.) y circulantes (efectivo, cuentas y efectos por cobrar, etc.). El análisis de éstas decisiones se basa en los flujos de sus ingresos y gastos y en sus efectos sobre los objetivos administrativos que la empresa se proponga alcanzar." El estudio académico de las finanzas se divide

principalmente en dos ramas que reflejan las posiciones respectivas de aquel que necesita fondos o dinero para realizar una inversión, llamada finanzas corporativas, y de aquel que quiere invertir su dinero dándoselo a alguien que lo quiera usar para invertir, llamada valuación de activos.

El área de finanzas corporativas estudia cómo le conviene más a un inversionista conseguir dinero, por ejemplo, si vendiendo acciones, pidiendo prestado a un banco o vendiendo deuda en el mercado.

El área de valuación de activos estudia cómo le conviene más a un inversionista invertir su dinero, por ejemplo, si comprando acciones, prestando/comprando deuda, o acumulado dinero en efectivo.

Estas dos ramas de las finanzas se dividen en otras más. Algunas de las áreas más populares dentro del estudio de las finanzas son: Intermediación Financiera, Finanzas Conductistas, Micro estructura de los Mercados Financieros, Desarrollo Financiero, Finanzas Internacionales, y Finanzas de Consumidor.

Una disciplina recientemente creada son las neurofinanzas, rama de la neuroeconomía, encargada del estudio de los sesgos cerebrales relacionados con el manejo de la economía. Las finanzas personales son la aplicación de las finanzas y sus principios de una persona o familia en su deseo de realizar sus actividades con la mejor

distribución de dinero para ello. Así, deben reconocer cómo ocupar sus ingresos en educación, salud, alimentación, vestimenta, seguros, lujos, transporte, etc. Se deben tener en cuenta los ingresos, los gastos, los ahorros y siempre estableciendo los riesgos y los eventos futuros.

Parte de las finanzas personales son los cheques, las cuantas de ahorro, las tarjetas de crédito, los préstamos, las inversiones en el mercado de valores, los planes de jubilación, los impuestos, etc.

### **CLASIFICACION DE LAS FINANZAS**

Se clasifican en:

Finanzas Públicas

Finanzas Privadas.

#### **Las Finanzas Públicas:**

Las Finanzas Públicas constituyen la actividad económica del sector público, con su particular y característica estructura que convive con la economía de mercado, de la cual obtiene los recursos y a la cual le presta un marco de acción. Comprende los bienes, rentas y deudas que forman el activo y el pasivo de la Nación y todos los demás bienes y rentas cuya administración corresponde al Poder Nacional a través de las distintas instituciones creadas por el estado para tal fin. El Estado para poder realizar sus funciones y afrontar sus necesidades públicas, debe contar con recursos, y los mismos se obtienen a través

de los diferentes procedimientos legalmente estatuidos y preceptuados en principios legales constitucionales.

Las finanzas públicas establece; estudia las necesidades; crea los recursos; Ingresos; Gastos, El estado hace uso de los recursos necesarios provenientes de su gestión política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas (individuales y colectivas).

Crear la plataforma adecuada en cuanto a educación, salud, seguridad social, para el desarrollo de nuevas fuentes de trabajo, crear tecnología propia, en el marco de un sistema pluralista y flexible de toma de decisiones, que articule distintos mecanismos de conformación de la voluntad colectiva. Garantizar un mayor control social sobre su gestión, mejorar los medios e instrumentos que hoy existen de representación política y social y establecer otras vías de participación complementarias a las de representación política, que fortalezcan , descentralicen su poder y transfieran responsabilidades y recursos a las comunidades estatales y locales y, finalmente, mejorar sus estructuras políticas.

Desarrollar estrategias de acción concurrente y propulsar estas acciones tendentes a la protección, al desarrollo de la seguridad ciudadana, la salud, la educación, el deporte, la cultura, el trabajo, y

en fin, el bienestar social, para que la economía del país pueda desarrollarse y conducirla hacia un futuro próspero. La política fiscal como instrumento de estabilización y ajuste; Políticas heterodoxas y ortodoxas (tradicionales y no tradicionales) de las finanzas públicas.

### **Las Finanzas Privadas:**

Están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias.

### **IMPORTANCIA DE LAS FINANZAS EN LA ECONOMIA NACIONAL**

Las finanzas cumplen un papel fundamental en el éxito y en la supervivencia del Estado y de la empresa privada, pues se considera como un instrumento de planificación, ejecución y control que repercute decididamente en la economía empresarial y pública, extendiendo sus efectos a todas las esferas de la producción y consumos. La economía nacional es movida por la actividad financiera por cuanto esta última da lugar al proceso que acelera el incremento de las inversiones privadas como consecuencia el aumento de la demanda global, imputable exclusivamente a la actividad financiera.

La actividad financiera influye sobre el costo de producción de las empresas modificando la eficiencia marginal del capital; elemento determinante del volumen de inversiones privadas, así como también

compromete la capacidad productiva; o lo que es lo mismo, sitúa a los individuos y a las empresas en la imposibilidad de producción, o liberarlos, por el contrario de unas incapacidad preexistente. Igualmente la actividad financiera influye sobre el incentivo para invertir o para producir.

### **RELACION FINANZAS ADMINISTRACION**

La relación finanzas administración es infinita, partiendo del dinero y hasta qué punto sabemos utilizarlo. Es evidente que el objetivo de una empresa, negocio o individuo, es conseguir retener dinero, sino utilizarlo en el intento de alcanzar las metas fijadas por la gerencia, accionistas o cualquier individuo, bien sea en la administración pública, comercial o individual. Esta relación consiste en administrar los bienes, ingresos y gastos con sentido común.

En cuanto al Estado se refiere, éste debe regirse por los principios de la administración, a fin de determinar la obtención de los ingresos requeridos para la elaboración y asignación de las diversas partidas presupuestarias, mediante la planificación de recaudación de ingresos, coordinación de la distribución de los ingresos, control y supervisión de la ejecución de los planes establecidos.

Por otra parte, el Estado debe estar atento ante los fenómenos económicos, tales como precios, producción, consumo, sueldos, ahorros, etc., los cuales constituyen elementos causales de las



medidas que el Estado adopta en el campo financiero, a fin de orientar su política según sucedan las variables.

Además, el Estado posee bienes, tales como: minas, tierras, inmuebles, Industrias, empresas públicas, bancos, etc., para los cuales debe desarrollar actividades de carácter empresarial, rigiéndose por criterios similares a los que aplica la actividad privada. Esta definición se aplica viendo al Estado como una gran empresa.

### **CAMPOS DE ESTUDIO DE LAS FINANZAS**

El campo de estudio de la ciencia de las Finanzas es la actividad financiera y el fenómeno financiero. Es ésta la gestión que realiza el estado y los demás entes públicos secundarios, para proveerse de los medios económicos suficientes para cubrir los gastos de los servicios públicos, así como la ejecución de esos mismos gastos.

La actividad financiera comienza desde el momento en que el Estado logra ingresos públicos provenientes de la renta de la tierra, de la industria petrolera o minera, de la renta de las industrias o empresas públicas así como de los entes privados (impuestos, tasas, créditos públicos), con los cuales no sólo va a satisfacer necesidades colectivas a través de los servicios públicos, sino que trata de lograr recursos económicos, a través de la inversión de estos ingresos para convertirlos en servicios públicos que satisfagan necesidades primarias de orden público interno y de paz exterior.

Lo anteriormente expuesto no tendría fundamento alguno si no se relaciona la actividad económica, por cuanto al estudiar, tanto la actividad económica como la financiera se observa que se relacionan en su base dos ciencias y dos actividades; la ciencia económica y la ciencia financiera. La primera estudia el sector privado de la economía y la segunda el sector público de la economía, que comprende la economía del Estado y de los entes políticos secundarios.

## **COMPARACION ENTRE FINANZAS PÚBLICAS Y PRIVADAS**

### **Semejanzas:**

1. Su objetivo fundamental es satisfacer necesidades.
2. Ambas incurren en costos; medidos en términos reales y monetarios.
3. Es un instrumento económico para la planificación, ejecución y control del ingreso y gasto.
4. Concurren en un medio de recursos escasos de múltiples fines que compiten entre sí y al final se establece una jerarquización de estos fines.

### **Diferencias:**

1. Las Finanzas Públicas persiguen el Bienestar Social o Colectivo y Las Privadas buscan el lucro o enriquecimiento del inversionista.

2. Las Finanzas Públicas logran su ingreso mediante el decreto y aplicación de leyes públicas de impuesto y rentas sobre el sector privado y empresas del estado (coerción). Las Privadas perciben su ingreso a través del fomento al consumo de bienes y servicios por la colectividad, entrando en juego la oferta y la demanda.
3. Los Gastos en las Finanzas Privadas se planifican mediante el flujo esperado de Ingresos. En cambio en las Finanzas Públicas, se planifica el Presupuesto de Gasto anualmente según las prioridades de la nación y luego se define con que "ingreso" se cubrirán dichos "gastos".
4. Las Finanzas Públicas tienen acción coercitiva mientras que las Finanzas Privadas tienen acción voluntaria.

**Las áreas generales de las finanzas son tres:**

- La gerencia financiera (empleo eficiente de los recursos financieros).
- Los mercados financieros (conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo conversión de ahorros en inversión).
- La inversión financiera (adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros).

Mientras que las responsabilidades básicas del gerente financiero son:

1. Adquisición de fondos al costo mínimo (conoce de los mercados de dinero y capital, además de los mecanismos de adquisición de fondos en ellos).
2. Convertir los fondos en la óptima estructura de activos (evalúa programas y proyectos alternativos).
3. Controlar el uso del activo para maximizar la ganancia neta, es decir, maximizar la función: ganancia neta = ingresos - costos.

### **PRINCIPIOS ECONÓMICO FINANCIEROS DE LAS FINANZAS**

Hay diez (10) principios económicos-financieros que sirven de base teórica al estudiante del análisis financiero:

1. Mientras más ganancia espera un inversionista, más riesgo está dispuesto a correr. Los inversionistas son adversos al riesgo, es decir para un nivel dado de riesgo buscan maximizar el rendimiento, lo que se puede entender también que para un nivel dado de retorno buscan minimizar el riesgo.

Es preferible tener una cantidad de dinero ahora que la misma en el futuro. El dueño de un recurso financiero se le tiene que pagar algo para que prescindiera de ese recurso, en el caso del ahorrista, es la tasa de interés, en el caso del inversionista la tasa de rendimiento o de retorno.

## **2. El valor del dinero en el tiempo**

A largo plazo maximizar la ganancia neta, es decir la función:

$$\text{GANANCIA NETA} = \text{INGRESOS} - \text{COSTOS.}$$

## **3. Maximización de la riqueza del inversionista**

Las inversiones a largo plazo se deben financiar con fondos a largo plazo, y de manera semejante se deben financiar inversiones a corto plazo con fondos a corto plazo.

## **4. Financiamiento apropiado**

El ser humano prefiere tener dinero en efectivo, pero sacrifica liquidez con la esperanza de ganar interés o utilidades.

## **5. El dilema entre la liquidez y la necesidad de invertir**

El inversionista prudente no debe esperar que la economía siga siempre igual. El nivel de los negocios de una empresa o inversionista puede variar respondiendo a fuerzas económicas locales, regionales, nacionales o mundiales. Algunos se ven favorecidos en tiempos de bonanzas y otros prosperan en tiempos de dificultad.

## **6. El ciclo de los negocios**

El buen empleo de fondos adquiridos por deuda sirve para aumentar las utilidades de una empresa o inversionista. Un inversionista que recibe fondos prestados al 15%, por ejemplo, y

los aporta a un negocio que rinde 20%, está aumentando sus propias ganancias con el buen uso de recursos de otro.

### **7. Apalancamiento (uso de deuda)**

El inversionista prudente diversifica su inversión total, repartiendo sus recursos entre varias inversiones distintas. El efecto de diversificar es distribuir el riesgo y así reducir el riesgo total.

### **8. Diversificación eficiente**

En una economía de libre mercado cada recurso económico idealmente será empleado en el uso que más rendimiento promete, sin ningún tipo de obstáculo.

### **9. Costos de oportunidad**

Considerar que siempre hay varias opciones de inversión. El costo de oportunidad es la tasa de rendimiento sobre la mejor alternativa de inversión disponible. Es el rendimiento más elevado que no se ganará si los fondos se invierten en un proyecto en particular.

## **CONSIDERACIONES SOBRE LA RENTABILIDAD, RIESGO Y LIQUIDEZ**

### **Rentabilidad**

La rentabilidad es una relación porcentual que dice cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También se

puede definir como "cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Otros lo definen simplemente como la relación entre los ingresos y los costos.

- **Rentabilidad económica:** "es el motor del negocio y corresponde al rendimiento operativo de la empresa. se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa".
- **Rentabilidad financiera:** corresponde a la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista, es decir "cuánto se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera".
- **Rentabilidad total:** "corresponde a la rentabilidad medida en términos de la relación entre la utilidad neta y el capital total".

**Existen otras medidas de rentabilidad, tales como:**

- **Rendimiento Sobre el Patrimonio** (Return On Equity / ROE): El cual mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre su inversión en el capital de la empresa. Se determina mediante la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el patrimonio promedio.

- **Rendimiento Sobre la Inversión** (Return On Investment / ROI):  
Mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre la inversión total. Se mide por la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el capital total empleado (patrimonio + préstamos).

## **Riesgo**

Riesgo es la posibilidad de que los resultados reales difieran de los esperados o posibilidad de que algún evento desfavorable ocurra, se puede clasificar como:

- **Riesgo Operativo:** "Es el riesgo de no estar en capacidad de cubrir los costos de operación".
- **Riesgo Financiero:** "Es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos de financieros".
- **Riesgo Total:** "posibilidad de que la empresa no pueda cubrir los costos, tanto de operación como financieros".

### **Hay otras formas de clasificar el riesgo:**

- **Riesgo Sistemático** (No Diversificable o Inevitable): Afecta a los rendimientos de todos los valores de la misma forma. no existe forma alguna para proteger los portafolios de inversiones de tal riesgo, y es muy útil conocer el grado en que los rendimientos de un activo se ven afectados por tales factores comunes. por ejemplo



una decisión política afecta a todos los títulos por igual.  $\beta$  el grado de riesgo sistemático se mide por beta

- **Riesgo No Sistemático** (Diversificable o Evitable): Este riesgo se deriva de la variabilidad de los rendimientos de los valores no relacionados con movimientos en el rendimiento del mercado como un conjunto. Es posible reducirlo mediante la diversificación
- **Riesgo Total: Riesgo Sistemático + Riesgo no Sistemático**

**Liquidez:** La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa, es decir la facilidad con la cual puede cumplir a quien le adeuda.

**Riesgo y beneficio:** Los inversores actúan en los diferentes chospas intentando obtener el mayor sufrimiento para su dinero a la vez que pretenden minimizar el riesgo de su egoísmo.

El mercado de potrerillo ofrece en cada momento una frontera eficiente, que relaciona una determinada rentabilidad con un determinado nivel de riesgo o volatilidad.

El inversor obtiene una mayor rentabilidad esperada a cambio de soportar una mayor incertidumbre. El precio de la incertidumbre es la diferencia entre la rentabilidad de la inversión y el tipo de interés de aquellos valores que se consideran seguros.

A esta diferencia la conocemos como prima de riesgo.

**El valor del dinero en el tiempo:** Ante la misma cantidad de dinero, un inversor prefiere disponer de ella en el presente que en el futuro. Por ello, el transvase intertemporal de dinero cuenta con un factor de descuento (si intercambiamos renta futura por capital presente, por ejemplo, en un préstamo hipotecario), o con una rentabilidad (si intercambiamos renta presente por renta futura, por ejemplo, en un plan de pensiones).

**Tasa de interés:** Se define como el precio que se paga por los fondos solicitados en préstamo, en un periodo de tiempo. Por lo general es expresado en porcentaje y representa una tasa de intercambio entre el precio del dinero al día de hoy en términos del dinero futuro.

**La relación entre liquidez e inversión:** La necesidad de contar con dinero líquido tanto para el intercambio por bienes y servicios como para realizar una inversión hace que el mercado de la mercancía-dinero tenga su propia oferta y demanda, y sus propios costes y precios.

**Costes de oportunidad:** Hace referencia al sacrificio que debe hacer cualquier agente que participe en un mercado al decidir prescindir de un consumo o de una inversión para emplear sus recursos, siendo estos por definición escasos, en otro proyecto.

**Apalancamiento:** Como concepto general hace referencia a la acción de emplear el endeudamiento para financiar una inversión.

El apalancamiento financiero hace referencia a la inversión procedente del endeudamiento, que repercute en los costes fijos de la empresa. Esta deuda genera un costo financiero.

**Inflación:** Proceso económico que consiste en una subida continuada de los precios de la mayor parte de los productos y servicios, y, por lo tanto, de una pérdida del valor del dinero para poder adquirir esos bienes y servicios.

La inflación tiene un impacto directo sobre la tasa de interés: puesto que la inflación reduce el valor del dinero, a mayor inflación, mayor es la tasa de interés necesaria para compensar a un ahorrador por prestar su dinero.

### **Tipos de apalancamiento**

**Apalancamiento operativo:** Se deriva de la existencia en la empresa de costos fijos de operación, que no dependen de la actividad. De esta

forma, un aumento de la producción (que lleva consigo un aumento del número de unidades fabricadas) supone un incremento de los costes variables y otros gastos que también son operativos para el crecimiento de una empresa, pero no de los costes fijos, por lo que el crecimiento de los costos totales es menor que el de los ingresos obtenidos por la venta de un volumen superior de productos, con lo que el beneficio aumenta de forma mucho mayor a como lo haría si no existiese el apalancamiento (por ser todos los costes variables).

El apalancamiento operativo suele determinarse a partir de la división entre la tasa de crecimiento del beneficio y la tasa de crecimiento de las ventas.

El apalancamiento operativo se refiere a las herramientas que la empresa utiliza para producir y vender, esas "herramientas" son las maquinarias, las personas y la tecnología.

Las maquinarias y las personas están relacionadas con las ventas, si hay esfuerzo de marketing y demanda entonces se contrata más personal y se compra más tecnología o maquinaria para producir y satisfacer la demanda del mercado.

Cuando no existe apalancamiento, se dice que la empresa posee capital inmovilizado, eso quiere decir, activos que no producen dinero.

**Apalancamiento financiero:** Se deriva de utilizar endeudamiento para financiar una inversión. Esta deuda genera un coste financiero (intereses), pero si la inversión genera un ingreso mayor a los intereses a pagar, el excedente pasa a aumentar el beneficio de la empresa.

Los inversores muy apalancados obtienen unos beneficios muy superiores a lo ordinario si todo sale como esperan, pero si la tasa de rentabilidad es inferior al tipo de interés, perderán mucho más dinero que si no se hubiesen apalancado.

### **2.2.3.2. Inversión**

Este término incluye todas las categorías de activos. Esta definición general incluye, aunque no exclusivamente, cinco grupos de derechos específicos, incluidos los derechos de propiedad tradicionales, los derechos en sociedades, los créditos, valores y derechos derivados de todo tipo de aportaciones, los derechos de propiedad intelectual y concesiones y derechos similares.

**Mercados de dinero o de capital:** Tiene como propósito distribuir eficientemente los recursos de los ahorradores finales entre los usuarios finales de los fondos, los que a su vez los invierten en activos reales.

Para que los ahorros sean canalizados a las oportunidades de inversión más prometedoras, es necesario que el flujo quede controlado por un criterio económico lógico. En su mayor parte la asignación de los ahorros en una economía se lleva a cabo sobre la base de los rendimientos y riesgos esperados.

**Administración Financiera:** Se puede definir como el manejo de los fondos de una empresa con el fin de alcanzar el objetivo básico financiero y fundamentado en una serie de decisiones financieras.

La "administración financiera" o las "finanzas en los negocios" es la disciplina que se preocupa principalmente del estudio del manejo del dinero y sus equivalentes en un ente económico, para cumplir con su objetivo básico, fundamentado en tres tipos de decisiones: De inversión, de financiamiento y de distribución de utilidades (de dividendos).

**Liquidez:** Está relacionada con la capacidad de pago de los compromisos de corto plazo adquiridos por la empresa.

**Rentabilidad:** Se refiere al rendimiento o beneficio porcentual de los fondos comprometidos en un negocio.

**Control empresarial:** Como proceso financiero lo podemos definir como "todas aquellas acciones que se hacen para asegurar el logro de los objetivos, metas, planes, políticas y estándares planeados".

El control empresarial se lleva a cabo por medio de un sistema de comparaciones: lo que debe ser con lo que es, para lo cual es necesario establecer previamente lo que debe alcanzarse como consecuencia de las operaciones normales de la empresa (proceso de planeación) con el objeto de evaluar posteriormente lo que realmente se ha hecho (proceso de control).

**Planeación estratégica:** Es un proceso mediante el cual los directivos de una entidad deciden acerca de la misión (razón de ser), la visión (a donde esperamos llegar), los objetivos (logros a alcanzar en el largo plazo; normalmente son de tipo cualitativo), las metas (objetivos a alcanzar en el corto plazo, generalmente son cuantificables), las estrategias (el cómo alcanzar los objetivos), las políticas (las acciones a seguir para alcanzar las metas) y las tácticas (decisiones de acción inmediata).

### **Inversiones temporales**

Generalmente las inversiones temporales consisten en documentos a corto plazo (certificados de depósito, bonos tesorería y documentos negociables), valores negociables de deuda (bonos del gobierno y de

compañías) y valores negociables de capital (acciones preferentes y comunes), adquiridos con efectivo que no se necesita de inmediato para las operaciones.

Estas inversiones se pueden mantener temporalmente, en vez de tener el efectivo, y se pueden convertir rápidamente en efectivo cuando las necesidades financieras del momento hagan deseable esa conversión.

### **Inversiones a largo plazo**

Son colocaciones de dinero en las cuales una empresa o entidad, decide mantenerlas por un período mayor a un año o al ciclo de operaciones, contando a partir de la fecha de presentación del balance general.

#### **1 ¿Cuánto se puede vender?**

(Proyectado como mínimo a cinco años de la fecha prevista para la iniciación de las actividades industriales).

#### **2 ¿A qué precio se puede vender?**

En base a los puntos anteriores se puede determinar la capacidad del proyecto, iniciándose entonces los estudios que permitan llegar a aconsejar o no dicha inversión.



Para el caso de plantas existentes, el análisis de la inversión es necesario a fin de determinar los costos fijos de cada producto; a su vez, el conocimiento de los costos de capital de los equipos principales es útil en los estudios técnico-económicos de reparaciones y/o reemplazos

### **OBJETIVOS DE LA INVERSIÓN EN VALORES NEGOCIABLES**

El término "valores negociables" se refiere básicamente a los bonos del gobierno de los Estados Unidos y a los bonos y acciones de grandes sociedades anónimas. En efecto, las inversiones en valores a menudo se denominan "reservas secundarias de dinero".

Si se quiere dinero para cualquier propósito operacional, estos valores pueden convertirse rápidamente en efectivo; a su vez, las inversiones en valores negociables son preferibles al efectivo porque producen ingresos o dividendos.

Cuando un inversionista posee varios valores negociables diferentes, este grupo de títulos se denomina una cartera de inversión (portafolio). Al decidir sobre los valores a incluir en la cartera, el inversionista busca maximizar el rendimiento y minimizar el riesgo.

La Junta de Normas de Contabilidad Financiera ha determinado que una compañía puede separar sus valores negociables en dos grupos:

inversiones temporales clasificadas como activos no corrientes, e inversiones a largo plazo clasificadas como activos no corrientes.

Aquellos títulos negociables que la gerencia pretende mantener a largo plazo, pueden relacionarse en el balance general debajo de la sección de activos corrientes bajo el título Inversiones a largo plazo.

En la mayoría de los casos, sin embargo, la administración mantiene disponibles para la venta sus valores negociables cuando quiera que la compañía los necesite o para intercambiarlos por otros que ofrezcan mayores ventajas. Por lo tanto, los valores negociables son considerados generalmente como activos corrientes.

Ante la posibilidad de llevar a cabo un proyecto, ya se trate de una planta completa o la ampliación o transformación de una ya instalada, una de las decisiones más difíciles y trascendentales que se debe encarar es la decisión de invertir.

Las decisiones sobre inversiones están basadas en los beneficios y en la sustentabilidad de la alternativa técnica elegida y en el capital disponible o prestado.

Las variables que influyen al beneficio y a la sustentabilidad son múltiples, pero pueden reducirse a tres grandes aspectos relacionados recíprocamente: mercado, inversión y costos. Estos son

tres puntales que constituyen las bases necesarias para poder estimar resultados.

La investigación del mercado permite establecer la probable cuantía de los bienes a vender y cómo consecuencia de ello fija las bases mínimas para determinar la capacidad de la planta a instalar, es decir, relacionada directamente con la inversión; ésta a su vez influye sobre los costos de producción, los que pueden afectar, dentro de ciertos límites, los precios de venta, los cuales a su vez, y a través de la elasticidad demanda-precio, pueden modificar el tamaño del Mercado, con lo que se reiniciaría el ciclo.

Como principio de orden general se establece que todo estudio de pre factibilidad está basado en un análisis previo del mercado que es el que deberá dar la respuesta a las siguientes preguntas:

### **1 ¿Cuánto se puede vender?**

(Proyectado como mínimo a cinco años de la fecha prevista para la iniciación de las actividades industriales).

### **2 ¿A qué precio se puede vender?**

En base a los puntos anteriores se puede determinar la capacidad del proyecto, iniciándose entonces los estudios que permitan llegar a aconsejar o no dicha inversión.

Para el caso de plantas existentes, el análisis de la inversión es necesario a fin de determinar los costos fijos de cada producto; a su vez, el conocimiento de los costos de capital de los equipos principales es útil en los estudios técnico-económicos de reparaciones y/o reemplazos.

### **1) CAPITAL FIJO**

Es la cantidad de dinero necesaria para construir totalmente una planta de proceso, con sus servicios auxiliares y ubicarla en situación de poder comenzar a producir. Es básicamente la suma del valor de todos los activos de la planta.

Los activos fijos pueden ser tangibles o intangibles. Los primeros se integran con la maquinaria (que incluye el costo de su montaje), edificios, instalaciones auxiliares, etc.; y los segundos: las patentes, conocimientos técnicos, gastos de organización, puesta en marcha, etc.

### **2) CAPITAL DE TRABAJO**

También llamado "capital de giro", comprende las disponibilidades de capital necesario para que una vez que la planta se encuentre instalada y puesta en régimen normal de operación, pueda operar a los niveles previstos en los estudios técnico-económicos.

El monto de este capital varía dentro de límites muy amplios, dependiendo de la modalidad del mercado al cual va dirigida la producción, de las características del proceso y las condiciones establecidas por la procedencia y disponibilidades de las materias primas.

**Los rubros que componen el capital fijo son los siguientes:**

**A. Costos directos**

- (1) Gastos de estudio e investigaciones previas del proyecto
- (2) Equipos principales
- (3) Instalación de equipos
- (4) Cañerías (instaladas)
- (5) Instrumentación y control
- (6) Instalación eléctrica
- (7) Construcción (incluyendo servicios)
- (8) Servicios auxiliares
- (9) Terreno y mejoras del terreno
- (10) Costos de puesta en marcha
- (11) Intereses durante la construcción

**B. Costos indirectos**

- (12) Ingeniería y supervisión
- (13) Gastos de construcción
- (14) Honorarios del contratista
- (15) Contingencias

Cada uno de estos rubros debe estimarse por separado y su magnitud variará considerablemente según la naturaleza del proyecto. A

continuación se describen brevemente estos componentes de la inversión fija.

### **Estimación de la inversión fija**

La estimación de costos de un proyecto puede variar desde una aproximación rápida hasta un cálculo detallado preparado con exactitud a partir de un completo diagrama de flujo, con sus especificaciones, dependiendo de cuánto es lo que se sabe acerca del producto y de cuánto tiempo y esfuerzo se dispone para realizar dicha estimación

### **Estimación del costo de los equipos e instalaciones**

#### **Índices de costos**

Un problema que normalmente se le presenta al estimador es el hecho de que la información sobre el costo de los equipos o de plantas similares que ha logrado obtener, corresponde a períodos anteriores y deben hacerse modificaciones debido al cambio de las condiciones económicas a través del tiempo. Esta actualización puede realizarse mediante el uso de los índices de costos.

Un índice de costos es un número que muestra la relación entre el precios de un bien en un tiempo "t" y el precio del mismo bien en un tiempo "t base". Si se conoce el costo pasado en una fecha determinada, el costo presente puede determinarse por la siguiente fórmula:

$$\text{Costo presente} = \text{costo original} \times \frac{\text{Índice a tiempo presente}}{\text{Índice a tiempo del costo original}} \dots\dots(3.1)$$

Los índices de costos pueden usarse en una estimación general, pero ningún índice toma en cuenta todos los factores, tales como avances tecnológicos específicos o condiciones locales. Los índices más comunes permiten una estimación aproximadamente correcta si el período de tiempo involucrado es menor de 10 años.

Muchos tipos de índices se publican regularmente. Algunos de ellos pueden utilizarse para la estimación de los costos de los equipos; otros se aplican específicamente a mano de obra u otros campos específicos como construcción, materiales, etc. En Argentina, por ejemplo, los índices más accesibles son los editados por:

**INDECI:** Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Costo de la construcción

Índice de precios al consumidor

Índice de precios mayoristas no agropecuarios

Cámara Argentina de la Construcción

Fundación Atlántica: Índices de precios para insumos del sector pesquero.

Revista Redes y Redes Letters.

Además, existen publicaciones extranjeras que incluyen índices para equipos como las publicadas periódicamente en la revista Chemical Engineering para equipos de Proceso (Índices de Marshall & Stevens)

de materiales, ahora rebautizado como Índice de Marshall y Swift. Una descripción completa de estos índices se encuentra en un artículo publicado por R.W. Stevens (1947).

Otros índices son: los índices del Engineering News-Record para la construcción, el índice de Nelson para la construcción de refinerías, etc. En general, índices similares son encontrados en la mayoría de los países. Sin embargo, una de las dificultades más comunes en los países en vías de desarrollo es la escasez o la falta total de índices fidedignos.

Los índices de costos confiables son un indicador del grado de desarrollo de un país. En la mayoría de los países desarrollados, algunos índices son actualizados en forma permanente, diaria o al menos por semana. Sin embargo, en otros países, la actualización es mensual, anual o no se realiza nunca. En situaciones extremas, más aún, sin datos estadísticos de los desembarques de pescado, la inversión y particularmente las grandes inversiones, se convierten en muy difíciles y riesgosas.

## **2.3 Hipótesis**

### **2.3.1 Hipótesis General**

Si las finanzas reflejan las posiciones para conseguir dinero entonces, se realizara la inversión de la Empresa Import Acero. S.A.



### **2.3.2. Hipótesis Secundarios**

- a) Si las finanzas, en economía, son las actividades entonces están relacionadas con los flujos de capital.
  
- b) Si las finanzas tratan, de las condiciones y oportunidad entonces propicia en que se consiga el capital.
  
- c) Si los usos del capital, y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero. entonces se obtiene los resultados esperados.
  
- d) Si las finanzas, debe impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa.
  
- e) Si el mercado de capitales ofrece en cada momento una frontera eficiente, entonces relacionara una determinada rentabilidad.

## **2.4 Variables de estudio.**

### **2.4.1. Variable Independiente**

#### **X. Finanzas**

##### **Indicadores**

- X1** Capital
- X2** Bancos
- X3** Dinero
- X4** Operaciones
- X5** Resultado

## 2.4.2. Variable Dependiente

Y. Inversión.

### Indicadores

Y1 Mercado

Y2 Riesgo

Y3 Beneficio

Y4 Oferta

Y5 Demanda

## 2.5. Definición de Términos

- 1) **La relación entre liquidez e inversión:** La necesidad de contar con dinero líquido tanto para el intercambio por bienes y servicios como para realizar una inversión hace que el mercado de la mercancía-dinero tenga sus propias oferta y demanda, y sus propios costes y precios
- 2) **Apalancamiento:** Como concepto general hace referencia a la acción de emplear el endeudamiento para financiar una inversión. El apalancamiento financiero hace referencia a la inversión procedente del endeudamiento, que repercute en los costes fijos de la empresa. Esta deuda genera un coste financiero.
- 3) **Incertidumbre.** El precio de la incertidumbre es la diferencia entre la rentabilidad de la inversión y el tipo de interés de

aquellos valores que se consideran seguros. A esta diferencia la conocemos como prima de riesgo.

- 4) **La gerencia financiera.** Empleo eficiente de los recursos financieros.
- 5) **Los mercados financieros** conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo conversión de ahorros en inversión.
- 6) **La inversión financiera** adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros.
- 7) **Rentabilidad económica:** Es el motor del negocio y corresponde al rendimiento operativo de la empresa. Se mide por la relación entre la utilidad operativa, antes de intereses e impuestos, y el activo o la inversión operativa.
- 8) **Rentabilidad financiera:** corresponde a la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista, es decir "cuánto se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera".
- 9) **Rentabilidad total:** corresponde a la rentabilidad medida en términos de la relación entre la utilidad neta y el capital total".
- 10) **Rendimiento Sobre el Patrimonio:** El cual mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre su inversión en el capital de la empresa. Se determina mediante la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el patrimonio promedio.
- 11) **Rendimiento Sobre la Inversión:** Mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre la inversión total. Se mide por la relación

entre la utilidad neta, después de impuestos, y el capital total empleado (patrimonio + préstamos).

- 12) Riesgo Operativo:** Es el riesgo de no estar en capacidad de cubrir los costos de operación
- 13) Riesgo Financiero:** Es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos de financieros.
- 14) Riesgo Total:** Posibilidad de que la empresa no pueda cubrir los costos, tanto de operación como financieros.

## **CAPITULO III**

### **Metodología de la Investigación**

#### **3.1. Ámbito de estudio**

Al haber planteado la problemática de estudio en la investigación la delimitaremos en los siguientes aspectos:

##### **3.1.1. Delimitación Espacial**

El presente trabajo de investigación se desarrolla a nivel de la “Empresa Import Acero. S.A” la muestra representativa será obtenida a base de técnicas de muestreo.

##### **3.1.2. Delimitación Temporal**

La investigación tiene como alcance la información financiera de la empresa años anteriores .así como el resultado económico y financiero obtenido de acuerdo a esa fecha.

##### **3.1.3. Delimitación Social**

El presente trabajo de estudio se desarrolla dentro de la Empresa Import Acero. S.A. y el grupo humano a quienes se le aplicará las técnicas de investigación será el grupo de personal integrado por jefes de áreas, y funcionarios de la empresa de estudio.

### **3.2. Tipo de investigación**

De acuerdo al propósito de la investigación, naturaleza de los problemas y objetivos formulados en el trabajo, el presente estudio reúne las condiciones suficientes para calificarla como una investigación **aplicada**", en razón que para su desarrollo en la parte teórica conceptual se apoyará en conocimiento sobre Finanzas y la Inversión de la empresa.

### **3.3. Nivel de investigación**

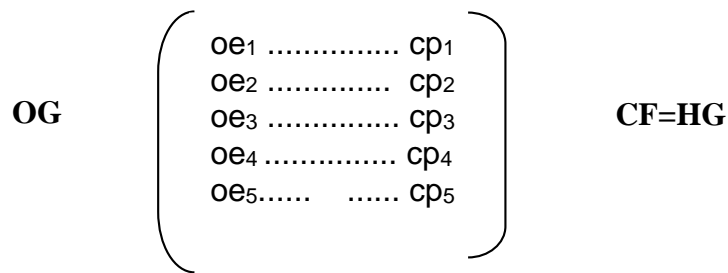
Será una investigación "descriptiva" en su primer momento, luego "explicativa" y finalmente "correlacionada" de acuerdo a la finalidad de la misma.

### **3.4. Método de Investigación**

En la presente investigación se empleará el método descriptivo, el mismo que se complementará con el análisis, estadístico, deductivo, inductivo entre otros.

### **3.5. Diseño de Investigación**

El presente estudio, dada la naturaleza de las variables materia de la Investigación, responde al de una investigación por objetivos de acuerdo al siguiente esquema.



**Donde:**

- OG = Objetivo General
- CF = Conclusión Final
- HG = Hipótesis General
- Oe = Objetivo Especifico
- Cp = Conclusión Parcial

### 3.6 Población, Muestra, Muestreo

#### 3.6.1 Población

La población está conformada por los funcionarios, jefes de áreas y personal de la Empresa Import Acero. S.A.

#### 3.6.2 Muestra

De la población anteriormente señalada utilizando criterios personales se trabajó con 50 personas de la empresa, los mismos que están conformados por funcionarios, jefes de áreas y personal de la Empresa. Import Acero S.A.

## **3.7. Técnicas e Instrumentos de Recolección de datos**

### **3.7.1. Técnicas**

Las principales técnicas que utilizamos en la investigación serán:

- Entrevista
- Encuestas
- Análisis documental

### **3.7.2. Instrumentos**

Los instrumentos que utilizarán estas técnicas son:

- Guía de entrevistas
- Cuestionario
- Guía de análisis documental

## **3.8 Procedimiento de Recolección de Datos**

El propósito será obtener en forma prudente información verbal o escrita sobre algunas desviaciones importantes y las medidas adoptadas por la Alta Dirección para subsanarlas, y que merezca nuestra especial atención. En dicha investigación estableceremos pautas para un adecuado control gerencial a través de las prácticas sanas de controles internos aplicables a los diferentes niveles de la organización, así como evaluando el aspecto administrativo y financiero y todo los asuntos relacionados con la empresa.



### **3.9 Técnicas de Procesamiento y Análisis de Datos**

Entre las principales técnicas que se han utilizado para el análisis y procesamiento de las informaciones, tenemos entre otras las codificaciones, tabulación, etc., las mismas que nos han permitido llevar a cabo un trabajo ordenado para presentar los datos en tablas y gráficos, que nos permitan llegar a conclusiones y recomendaciones importantes para este estudio.

## **CAPITULO IV**

### **Resultados**

#### **4.1 Presentación de Resultados**

Los resultados de la Investigación permitirá realizar con claridad la ubicación que le corresponde a la administración de la empresa, destacando su necesidad y su significatividad ya que éste controla y evalúa el comportamiento integral de la organización en relación a sus responsabilidades asignadas a fin de mejorar su rendimiento optimizando los recursos con eficiencia, eficacia y economía para impulsar a la administración hacia sus objetivos y metas propuestas.

El presente trabajo, tiene por finalidad demostrar la hipótesis propuesta sobre el tema de investigación. Las Finanzas para evaluar el manejo y utilización de los recursos financieros por la administración de la empresa.

#### **Análisis sobre Finanzas**

Análisis de los aspectos financieros de todas las decisiones. La cantidad de inversión que se requerirá para generar las ventas que la empresa espera realizar. Estas decisiones afectan al lado izquierdo del balance general (decisiones de inversión).

La forma de obtener los fondos y de proporcionar el financiamiento de los activos que requiere la empresa para elaborar los productos y servicios cuyas ventas generarán ingresos.

Esta área representa las decisiones de financiamiento o las decisiones de estructura de capital de la empresa, por lo cual afecta el lado derecho del balance general.

Análisis de las cuentas específicas e individuales del balance general.  
Análisis de las cuentas individuales del estado de resultados: ingresos y costos. En nuestro altamente condensado estado de resultados las ventas menos todos los costos son iguales al ingreso neto.

Hay muchos tipos de costos, algunos implican grandes desembolsos anticipados sobre los costos asignados a las operaciones de años subsecuentes.

Otros costos, tal como la materia prima que se usa para la elaboración de productos, aumentarán o disminuirán en forma directa a medida que el número de unidades producidas aumente o disminuya (costos directos o "variables").

Una responsabilidad básica de los funcionarios financieros consiste en controlar los costos con relación al valor producido, principalmente para que la empresa esté en condiciones de asignar a sus productos un precio competitivo rentable.

Análisis de los flujos defectivos en operaciones de todo tipo. Este aspecto ha recibido un impulso incremental en años recientes, y ha

dado lugar al surgimiento de un tercer estado financiero de naturaleza básica, el estado de flujo de efectivo, el cual puede deducirse a partir de los balances generales y de los estados de resultados.

Conocer los fundamentos científicos, técnicos, metodológicos e instrumentales, propios de las finanzas.

Aplicar las formas más provechosas y variadas de funcionamiento y medición del comportamiento financiero de la empresa.

Formar, capacitar y actualizar al gerente financiero para planear, obtener y manejar con eficiencia los fondos de la empresa, adaptarse al cambio, replantear objetivos y renovar políticas empresariales. Conocer el mercado de capitales y aplicar el adecuado análisis y pronóstico para identificar su desarrollo y perspectivas.

Toman decisiones con relación a la expansión, tipos de valores que se deben emitir para financiar la expansión, deciden los términos de crédito sobre los cuales los clientes podrán hacer sus compras, la cantidad de inventarios que deberán mantener, el efectivo que debe estar disponible, análisis de fusiones, utilidades para reinvertir en lugar de pagarse como dividendos, etc.

**Análisis sobre Inversión:** Es la persona que en última instancia tomara la decisión de invertir o no y que tendrá que suministrar los recursos líquidos necesarios. Algunos autores distinguen entre sujeto

físico (asimilable a las decisiones de inversión del tipo doméstico, donde los beneficios se miden en términos de utilidad) y sujeto ideal o jurídica (donde los beneficios se miden en términos monetarios). Los análisis que se expondrán solo serán válidos para evaluar inversiones cuyo objeto es obtener beneficios medibles en términos monetarios y no de utilidad para el consumidor.

**El sujeto de la inversión:** Es el bien o conjunto de bienes en los que se va a materializar la inversión, el análisis de la rentabilidad de la inversión es independiente, hasta cierto punto del objeto en la que esta se materialice. Este solo tendrá importancia a la hora de reducir el proceso a una corriente de cobros y otra de pagos.

**El objeto de la inversión:** También llamada inversión inicial, es el desembolso presente y cierto en el que hay que incurrir para llevar adelante el proceso de inversión. Nótese que este costo puede o no coincidir con el precio total del activo objeto de la inversión, si parte de este se aplaza en el tiempo. Por otro lado tampoco se ha de materializar en activos inventariables, pueden ser gastos de investigación, de instalación, y puesta en marcha, de prospección de mercado, de recogida de información, de formación del personal, etc. En definitiva, importa el monto total de dinero del que hay que disponer para llevar adelante el proyecto.

**El Coste de la inversión:** Será el conjunto de desembolsos líquidos a los que habrá de hacerse frente a lo largo de la vida útil de la inversión. Dichos desembolsos podrán salir directamente de la

corriente de cobros o, en determinados casos tendrán que ser afrontados por medio de la tesorería externa, lo que generará un tratamiento diferente a efectos del análisis.

**La corriente de pagos:** Es decir los cobros frutos que el sujeto de la inversión espere obtener del proyecto de inversión y que le resarcirán de los costes.

**El tiempo:** Este es de vital importancia en los procesos de inversión, a pesar de ser carácter pasivo ya que viene a ser la base sobre la que tienen lugar los acontecimientos.

## **4.2. Interpretación de Resultados de la Prueba de Campo**

### **4.2.1. Opinión sobre la obtención del Capital para la inversión**

Con relación al enunciado se formuló la pregunta, la misma que estuvo compuesta por tres (03) alternativas, cuyo enunciado de la investigación es el siguiente:

**¿Qué opina Usted sobre la obtención del capital para la inversión?**

Al analizar la información que presenta la tabla N° 01 encontramos que se entrevistaron a 50 miembros de la empresa. los mismos que estuvieron compuestos por jefaturas de áreas y demás funcionarios,

En cuanto a la opinión sobre el obtención del capital para la inversión encontramos que 25 de estos refirieron que es en relación al dinero; seguido por 15 que consideran que es para cumplir objetivos seguida por un grupo de 10 que opina que es para la gestión del dinero.

Como se puede apreciar en la parte grafica el 50.% del personal encuestado confirma que es en relación al dinero, sin embargo el 30 % considera que, es para cumplir objetivos en cambio el 20 % restante opina que es para la gestión del dinero.

Como se puede observar, luego de la interpretación de los resultados han coincidido que es en relación al dinero.

#### **4.2.2. OPINIÓN sobre cómo determinar los recursos de manera eficiente**

Con respecto al enunciado se formuló la pregunta, la misma que estuvo compuesta por cuatro (04) alternativas, cuya interrogante del asunto precitado es el siguiente:

##### **¿Qué opina sobre cómo determinar los recursos de manera eficiente?**

Al finalizar la información que presenta la tabla N° 02 encontramos que se entrevistaron a 50 miembros de la empresa compuesto por jefaturas de áreas y otros funcionarios.

En cuanto a la opinión sobre cómo determinar los recursos de manera eficiente encontramos que 20 de ellos expresaron por el buen manejo del dinero, luego 15 precisaron buen manejo gerencial seguido por un grupo de 10 por la optimización en las gerencias de las diversas áreas de la empresa; y un grupo de 05 no opinaron al respecto.

Se puede apreciar luego de la interpretación de la información disponible que mayoritariamente los encuestados coinciden en el buen manejo del dinero y es más para garantizar su eficiente funcionamiento de las gerencias.

#### **4.2.3. OPINIÓN sobre el mercado de capitales relacionada a la rentabilidad**

Con relación al enunciado se formuló la pregunta, la misma que estuvo compuesta por tres (03) alternativas, cuyo enunciado de la interrogante es la siguiente:

**¿Qué opina usted sobre el mercado de capitales si esta relacionada a la rentabilidad?**

Al analizar la información que presenta la Tabla N° 03 encontramos que se entrevistaron a 50 miembros de la empresa, los mismos que estuvieron compuestos por jefaturas de áreas y otros funcionarios.

En cuanto a la opinión sobre el mercado de capitales que 28 de éstos refirieron que existen decisiones de inversión, seguido por 15 que



consideran es gestión del dinero, seguida por un grupo de 07 que podría invertir su dinero.

Como se puede apreciar en la parte gráfica el 56.00% del personal encuestado confirma que existe decisiones de inversión Sin embargo el 30.00 % considera es gestión del dinero, en cambio el 14.00 % restante estima que podría invertir su dinero.

Como se puede observar, luego de la interpretación los encuestados han coincidido que existen decisiones de inversión no obstante, no debemos dejar de lado la opinión de las que consideran que es gestión del dinero.

#### **4.2.4. Opinión sobre Medidas para obtener mayor Rentabilidad**

En torno a lo enunciado se preparó la pregunta, la misma que estuvo compuesta por tres (03) alternativas, cuya interrogante referida al enunciado es el siguiente:

##### **¿Qué opina en qué medida el inversor obtiene mayor rentabilidad?**

Del análisis de la información que presenta la Tabla N° 04 encontramos que se entrevistaron a 50 miembros de la empresa, que estuvieron compuestos por jefaturas de áreas y otros funcionarios.

En cuanto a la opinión sobre medidas para obtener rentabilidad se observó que 22 de estos refirieron que dependía de la inversión y el tipo de interés de aquellos valores que se consideran seguros. Seguido por un grupo de 16 que consideran que la conocemos como prima de riesgo seguido después por 12 encuestados que precisaron que los inversores actúan en los diferentes mercados intentando obtener el mayor rendimiento para su dinero.

En cuanto a lo que se puede observar en la parte gráfica, el 44.00% del personal encuestado confirman que está en la inversión y tipo de interés; sin embargo el 32.00% considera que se conoce como prima de seguros; y el 24.00% obtener mayor rendimiento para su dinero.

#### **4.2.5. Opinión sobre criterios de selección de las inversiones**

En relación al enunciado en referencia se formuló la pregunta tipo final, compuesta de cuatro (04) alternativas, cuyo enunciado es el siguiente:

##### **¿Cuál son los criterios de selección de las inversiones?**

Al observar la Tabla N° 05, encontramos que de un total de 50 encuestados: 24 de estos se inclinaron por la alternativa por el Método periodo de recuperación 14 por Método de rendimiento porcentual, 08 por valor capital y 04 por la Tasa interna de retorno.

Como podemos apreciar, mayoritariamente los encuestados con el 48.00% opinan Método periodo de recuperación de igual manera el 28.00% por Método de rendimiento porcentual, el 16%; por Valor capital y el 8.00% Tasa interna de retorno.

### **4.3 Discusión**

#### **4.3.1. Contrastación y Verificación de la Hipótesis**

Al finalizar el desarrollo de los objetivos específicos, en el cual se exponen y analizan las variables en el contexto de la realidad, a fin de obtenerse las conclusiones que permitan verificar y contrastar la hipótesis propuesta, analizándose, interpretando y comparando los resultados dentro de una relación netamente estructural entre los objetivos, hipótesis y conclusiones encontrándose una total relación, la cual expresa “Que la hipótesis presentada tiene un alto nivel de consistencia y veracidad”.

#### **Índice de Relación**

A	:	Total relación	(5)
B	:	Muy buena relación	(4)
C	:	Buena relación	(3)
D	:	Regular relación	(2)
E	:	Ninguna relación	(0)

## CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### CONCLUSIONES

Como resultado de esta investigación sobre “Las Finanzas que reflejen las posiciones para conseguir dinero para realizar una inversión de la Empresa Import Acero. S.A. se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- 1) Aunque el precio del mercado de un bono puede fluctuar de un día a otro, se puede tener certeza de que cuando la fecha de vencimiento llega, el precio de mercado será igual al valor de vencimiento del bono. Las acciones, por otro lado, no tienen valores de vencimiento.

Cuando el precio del mercado de una acción baja, no hay forma cierta para afirmar si la disminución será temporal o permanente.

- 2) El uso de los dividendos como base para reconocer utilidad plantea un problema adicional. En este caso el inversionista declara una utilidad aun cuando la compañía este sufriendo una perdida. En otras palabras, si se usan los dividendos como base para reconocer utilidad, no se manifiesta correctamente la situación económica.
- 3) Los métodos de retorno sobre la inversión fija o sobre la inversión promedio dan valores estáticos que arrojan resultados ilusorios, el tiempo de repago no considera apropiadamente los últimos años de la vida útil del proyecto. Por otra parte, el método de la tasa interna

de retorno tiene en cuenta la modificación del valor del dinero con el tiempo y brinda resultados más reales que los otros métodos.

- 4) La empresa no tiene un control permanente y eficiente de sus entradas y salidas de dinero (Caja, efectivo) y de sus inversiones en general.

Pues al ser flujos temporales de naturaleza financiera, toma un papel relevante el estado de fuente y uso de efectivo y equivalente de efectivo.

## RECOMENDACIONES

Como efecto de los resultados obtenidos y de las conclusiones planteadas se proponen a continuación las siguientes recomendaciones:

1. Se recomienda diferentes normas de valuación que deben aplicarse para contabilizar las inversiones en valores de deudas negociables (bonos) y en valores patrimoniales negociables (acciones).
2. El ingreso periódico de las inversiones se compone de la parte proporcional de las ganancias de la empresa donde se invirtió y la amortización de la diferencia entre los costos iniciales de las inversiones y su parte proporcional del valor en libros de la empresa donde invirtió en la fecha de adquisición.
3. Si se tienen inversiones posteriores, el valor presente es el método a utilizar, ya que el método de la tasa interna de retorno da soluciones múltiples. ¿Cuál es el mejor criterio de rentabilidad?, la respuesta es, que en la práctica el analista no usará un solo criterio, sino que considerará el empleo de varios criterios para compensar las ventajas y desventajas de cada uno.
4. La empresa debe tener un control permanente y eficiente de sus entradas y salidas de dinero (Caja, efectivo) y de sus inversiones en general, Pues estos flujos temporales de naturaleza financiera, son relevantes para el uso de efectivo y equivalente de efectivo.

## BIBLIOGRAFÍA

- 1 **Francisco Gómez Rondón** Contabilidad I semestre "Teoría y Práctica" Ediciones Frigor.
- 2 **GITMAN, Lawrence,** Administración Financiera Básica, Harla, México D.F.,
- 3 **BRALEY, Richard y MYERS, Stewart,** Principios de Finanzas Corporativas, 3a. ed., Mc Graw -Hill, Caracas,
- 4 **PASCALE, Ricardo,** Decisiones Financieras, John Wiley & Sons, N.Y.
- 5 **VILLEGAS,Héctor. Curso de Finanzas, Derecho Financiero y Tributario,** Editorial Depalma, Buenos Aires.
- 6 **E. Shapiro - Análisis macroeconómico,** Ediciones ICE, ISBN 84-7085-095-4
- 7 **N Gregory Mankiw - Principios de economía,** ISBN 84
- 8 **Felipe Larraín, B. Jeffrey, D. Sarchs,-** Macroeconomía en la Economía Global, ISBN 987-9460-68-5 (OJM)

9. **MEIGS Y MEIGS, Better Whittington.** "Contabilidad. La base para las decisiones gerenciales". Editorial: McGraw Hill. Colombia
10. **MORENO, Joaquin.** "Contabilidad Intermedia 2". Instituto Mexicano de Contadores Públicos A.C. México, D.F .
11. **Dumrauf, GF** Finanzas corporativas: Un enfoque latinoamericano  
2a ed. México: Alfaomega
12. **Weston, J. F. y Brigham, E. F.** Fundamentos de administración financiera. 10a. ed. México: McGraw-Hill.
13. **Barrachina, Eduardo.** Derecho del Mercado de Valores. Difusión Jurídica y temas de actualidad S.A. ISBN 978-84-92656-78-3.
14. **Rodríguez, Luis; Calvo, Antonio; Parejo, José Alberto; Cuervo, Álvaro.** Manual de sistema financiero español. Ariel.



## **ANEXOS**

**TABLAS**

**GRAFICOS**

**ENCUESTA**

**Tabla N° 01**

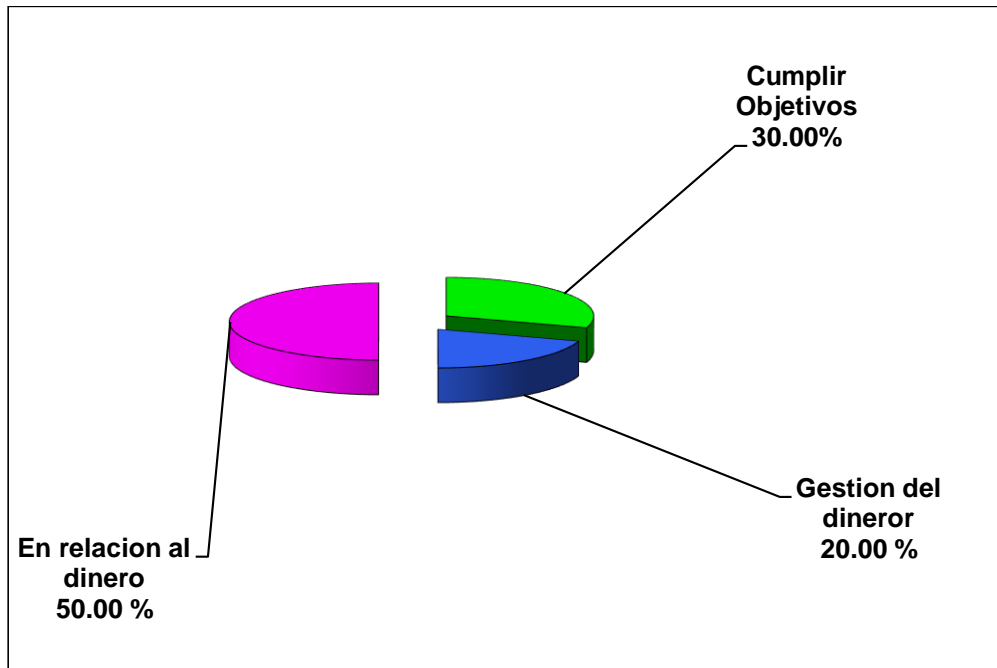
**Opinión sobre la obtención del Capital para la inversión**

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>TOTAL PARCIAL</b>	<b>%</b>
a) En relación al dinero	25	50
b) Cumplir Objetivos	15	30
c) Gestión del dinero	10	20
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>50</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y demás funcionarios, de la Empresa Import Acero.. S.A.

## Gráfico N 01

### Opinión sobre la obtención del Capital para la inversión



**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y demás funcionarios, de la Empresa Import Acero. S.A..

**Tabla N° 02**

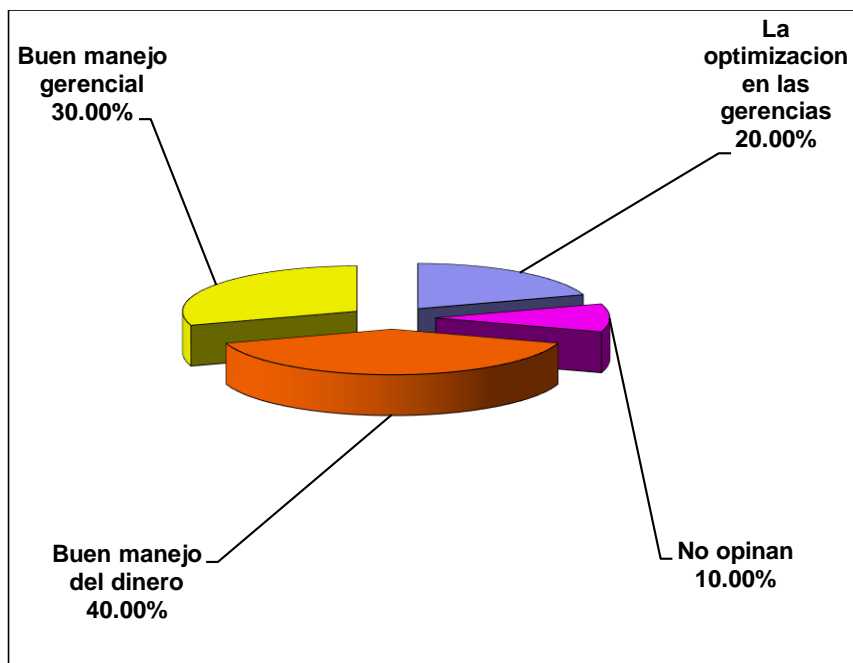
**Opinión sobre cómo determinar los recursos de manera eficiente**

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>TOTAL PARCIAL</b>	<b>%</b>
a). Buen manejo del dinero	20	40
b) Buen manejo gerencial.	15	30
c). La optimización en las gerencias	10	20
d). No opinan	05	10
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>50</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Import Acero. S.A..

**Gráfico N° 02**

**Opinión sobre cómo determinar los recursos de manera eficiente**



**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Import Acero. S.A.

**Tabla N° 03**

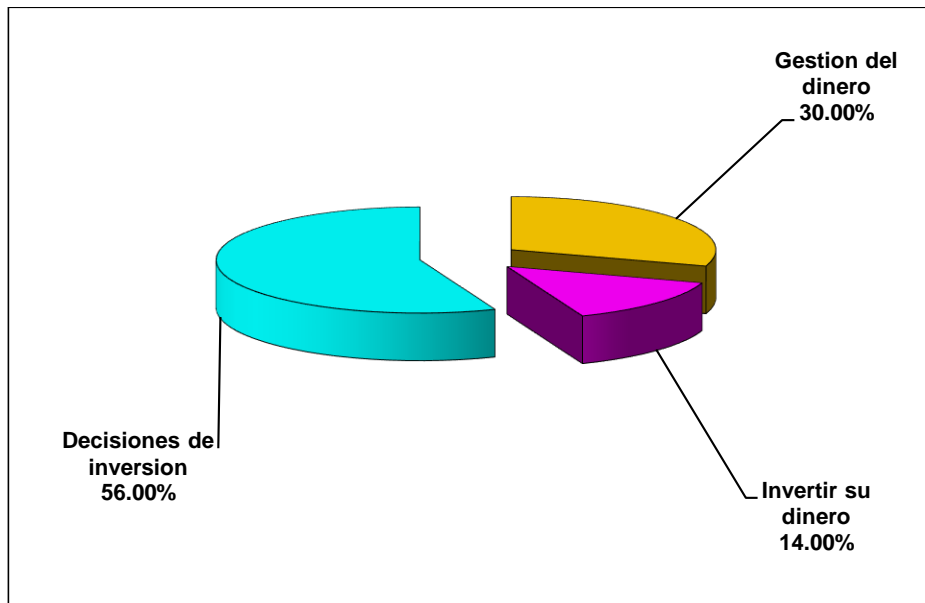
**Opinión sobre el mercado de capitales relacionada a la rentabilidad**

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>TOTAL PARCIAL</b>	<b>%</b>
a) Decisiones de inversión	28	56
b) Gestión del dinero	15	30
c) Invertir su dinero	07	14
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>50</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Import Acero. S.A.

**Gráfico N° 03**

**Opinión sobre el mercado de capitales relacionada a la rentabilidad**



**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Import Acero S.A.

**Tabla N° 04**

**Opinión sobre Medidas para obtener mayor Rentabilidad**

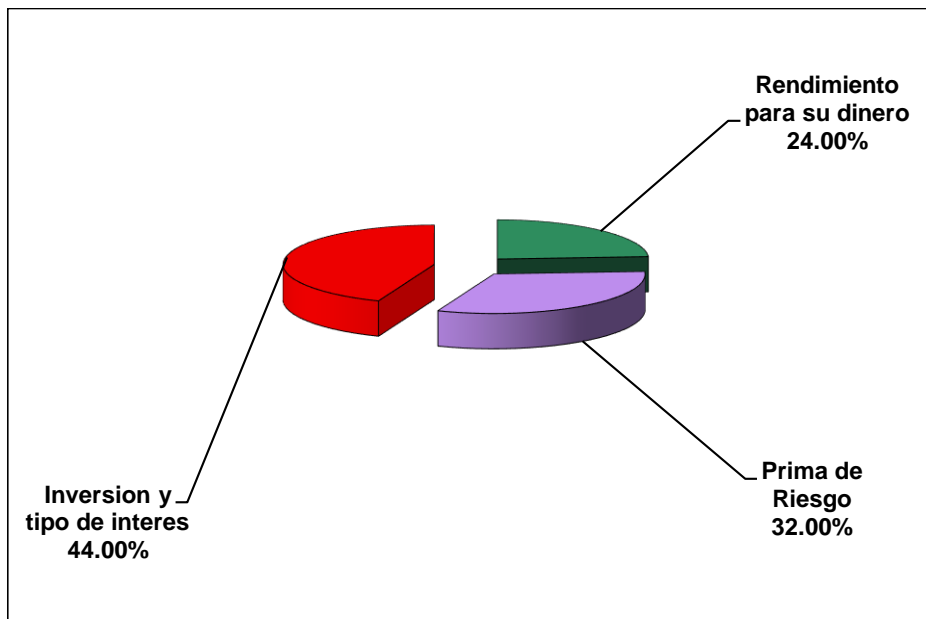
<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>TOTAL PARCIAL</b>	<b>%</b>
a). Inversión y tipo de interés	22	44
b). Prima de riesgo.	16	32
c) Rendimiento para su dinero	12	24
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>50</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Import Acero.S.A.



## Gráfico N° 04

### Opinión sobre Medidas para obtener mayor Rentabilidad



**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Import Acero. S.A..

**Tabla N° 05**

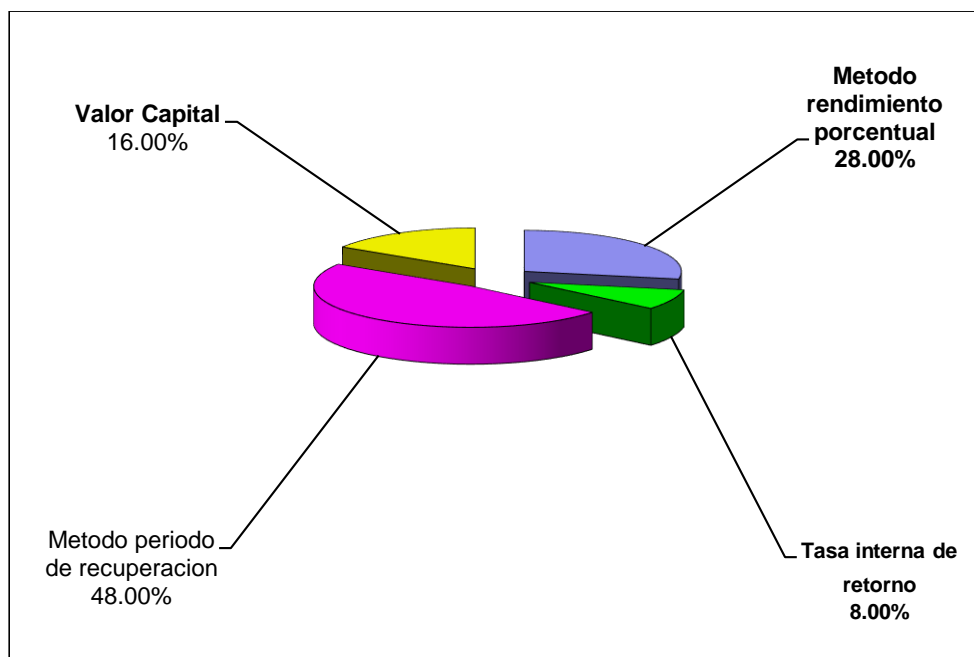
**Opinión sobre criterios de selección de las inversiones**

<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>TOTAL PARCIAL</b>	<b>%</b>
a) Método periodo de recuperación	24	48.
b) Método rendimiento porcentual.	14	28.
c) Valor capital	08	16 .
d) Tasa interna de retorno	04	08.
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>50</b>	<b>100</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Import Acero. S.A.

## Gráfico N° 05

### Opinión sobre criterios de selección de las inversiones



**Fuente:** Encuesta realizada a jefaturas de áreas y otros funcionarios, de la Empresa Import Acero. S.A.

ANÁLISIS Y CONTRASTACIÓN DE LA HIPÓTESIS				
HIPÓTESIS GENERAL	OBJETIVO GENERAL	OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONCLUSIONES	RELACIÓN CON Obj. Hip.
Si las finanzas reflejan las posiciones para conseguir dinero, entonces se realizaran la inversión de la Empresa Import . Acero. S.A.	Demostrar que las finanzas reflejen las posiciones para conseguir dinero para realizar una inversion de la Empresa Import. Acero.S.A	a). Analizar si las finanzas en economía son las actividades relacionados con los flujos de capital .	a. Obtener una visión completa del cumplimiento de normas políticas y procedimientos y de la utilización de los recursos asignados.	5
		b) Indicar en que medida las finanzas tratan de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital.	b.- La aplicación de la información financiera nos permite obtener una visión completa del cumplimiento de normas, políticas y procedimientos establecidos para el cumplimiento de la organización social.	5
		c) Conocer como de los usos del capital y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero se obtiene los resultados.	c.- Con la aplicación de la información financiera, identificamos los puntos claves para el cumplimiento de objetivos de la organización	5
		d) Determinar en que medida las finanzas debe impulsar nuevas técnicas que se dediquen a gestionar correctamente los recursos de la empresa.	d.- Con la información financiera, se viabilizan las fases de desarrollo de los objetivos y políticas de la organización.	5
		e.). Analizar como el mercado de capitales ofrece en cada momento una frontera eficiente que relaciona una determinada rentabilidad.	e.- Aplicación del control gerencial influye en el orden de la gestión de la organización asegurando hasta donde sea práctico y posible la exactitud y confiabilidad.	5

# ENCUESTA

## INSTRUCCIONES

La presente técnica tiene como finalidad recabar información relacionada con la investigación. “Las finanzas que reflejen las posiciones para conseguir dinero para realizar una inversión de la Empresa Import Acero..S.A...”

En las preguntas que a continuación se presentan, sírvase elegir una alternativa, marcando para tal fin con un aspa (x). Esta técnica es, anónima y se le agradece su colaboración.

### 1) ¿Qué opina Usted sobre la obtención del capital para la inversión?

- a) En relación al dinero ( )
- b) Cumplir Objetivos ( )
- c) Gestión del dinero ( )

### 2) ¿Qué opina sobre cómo determinar los recursos de manera eficiente?

- a). Buen manejo del dinero ( )
- b) Buen manejo gerencial ( )
- c). La optimización en las gerencias ( )
- d). No opinan ( )

### 3) ¿Qué opina usted sobre el mercado de capitales si esta relacionada a la rentabilidad ?

- a) Decisiones de inversión ( )
- b) Gestión del dinero ( )
- c) Invertir su dinero ( )

**4) ¿Qué opina en qué medida el inversor obtiene mayor rentabilidad?**

- a). Inversión y tipo de interés ( )
- b). Prima de riesgo ( )
- c) Rendimiento para su dinero ( )

**5) ¿Cuál son los criterios de selección de las inversiones?**

- a) Método periodo de recuperación ( )
- b) Método rendimiento porcentual ( )
- c) Valor capital ( )
- d) Tasa interna de retorno ( )