

RESUMEN EJECUTIVO

Para el porvenir de las empresas, las inversiones y en el empleo de las utilidades, las empresas tienen que enfocarse en la estructura de financiamiento, ya que la comparación entre el costo de capital y la rentabilidad sobre la inversión permite cuestionar la composición de financiamiento y el nivel en el que la rentabilidad da cobertura al costo del capital, por lo que se analiza que el costo de capital representa la tasa mínima de rentabilidad necesaria para justificar el uso de fondos, por ello todas las empresas deben preocuparse por analizar qué tipo de fuentes de financiamiento desean utilizar ya sean estas internas o externas. Como fuente de financiamiento a largo plazo se tiene a la emisión de obligaciones, siendo estos títulos de deuda emitidos por empresas, con la finalidad de captar recursos del público sin la participación de intermediarios financieros. El proceso de emisión de obligaciones consiste, en el desarrollo de actividades que empiezan con la realización de tareas previas, actividades legales y la elaboración de un prospecto de emisión de obligaciones. Una de las estrategias financieras más representativas que tiene Edesa S.A, son los préstamos bancarios, los cuales a más de proporcionar liquidez inmediata, genera altos costos por interés, por esta situación la alta gerencia ha considerado financiarse a través de una emisión de obligaciones por un monto de \$15.000.000 divididos en clase A por \$7.500.000 y clase B por \$7.500.000 pagaderos a 5 y a 7 años respectivamente con una tasa de interés del 7,5% anualmente.

PALABRAS CLAVES: Estrategias Financieras, Fuentes de Financiamiento, Emisión de obligaciones, Mercado de valores, Valores.

EXECUTIVE SUMMARY

For the future of a business , investment and employment of profits, companies have to focus on the financing structure , since the comparison between the cost of capital and the return on investment would challenge the composition of financing and the level at which the return gives cover the cost of capital , so that analyzes the cost of capital is the minimum rate of return necessary to justify the use of funds , so all companies should care about what kind of analysis funding sources be they want to use internal or external. As a source of long-term financing have to issue bonds, and these bonds issued by companies with the aim of raising funds from the public without the participation of financial intermediaries. The process consists of bond issues in the development of activities that begin with the completion of previous tasks, legal activities and developing a bond prospectus. One of the most representative financial strategies that have Edessa SA, are bank loans, which provide more immediate liquidity, high interest costs generated by this situation senior management has considered financed through a bond issue for amount of \$ 15, 000,000 divided into class A and class B \$7, 500,000 payable by a 5 and 7 years, respectively with an interest rate of 7.5% annually.

KEYWORDS: Financial Strategies, Sources of Financing, Debentures, Securities Markets, Securities.