



**UNAP**



**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:  
KEYNEY DARVIN IHUARAQUI MACUYAMA**

**IQUITOS, PERÚ**

**2020**



**UNAP**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS  
FACEN

“COMITÉ CENTRAL DE GRADOS Y TÍTULOS”



**ACTA DE EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL  
ACTUALIZACIÓN ACADÉMICA N°134-CCGYT-FACEN-UNAP-2020**

En la ciudad de Iquitos, a los **02** días del mes de **noviembre** del 2020, a horas **09:00** a.m. se ha constituido en la Plataforma Zoom, el jurado designado mediante **Resolución Decanal N°0962-2020-FACEN-UNAP**, integrado por el **CPC. JOSÉ RICARDO BALBUENA HERNÁNDEZ, Mg. (Presidente)**, **CPC. ALAN RAÚL PANDURO DEL CASTILLO, Mg. (Miembro)** y el **CPC. LLOID ALEX RODRÍGUEZ ICOMENA, Mg. (Miembro)**, para proceder al acto del Examen Oral de Suficiencia Profesional - Actualización Académica del Bachiller en Ciencias Contables **KEYNEY DARVIN IHUARAQUI MACUYAMA**, 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 UNANIMIDAD**.

El Jurado dio a conocer el resultado del examen en **ACTO PÚBLICO**, siendo las 10:30 a.m. se dio por terminado el acto académico.

**CPC. JOSÉ RICARDO BALBUENA HERNÁNDEZ, Mg.**  
Presidente

**CPC. ALAN RAÚL PANDURO DEL CASTILLO, Mg.**  
Miembro

**CPC. LLOID ALEX RODRÍGUEZ ICOMENA, 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



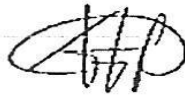
TEMA: FINANZAS

---

MIEMBROS DEL JURADO



CPC. JOSÉ RICARDO BALBUENA HERNÁNDEZ, Mg.  
Miembro  
MATRICULA N°10-0849



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



CPC. LLOID ALEX RODRÍGUEZ ICOMENA, Mg.  
Miembro  
MATRICULA N°10-0869

---

NOMBRE DEL TRABAJO

**FACEN\_SUF PROF\_IHUARAQUI MACUYA  
MA (3era rev).pdf**

AUTOR

**KEYNEY DARVIN IHUARAQUI MACUYAM  
A**

RECUENTO DE PALABRAS

**7303 Words**

RECUENTO DE CARACTERES

**39096 Characters**

RECUENTO DE PÁGINAS

**38 Pages**

TAMAÑO DEL ARCHIVO

**361.6KB**

FECHA DE ENTREGA

**Feb 19, 2024 2:01 AM GMT-5**

FECHA DEL INFORME

**Feb 19, 2024 2:02 AM GMT-5****● 33% de similitud general**

El total combinado de todas las coincidencias, incluidas las fuentes superpuestas, para cada base de datos.

- 30% Base de datos de Internet
- Base de datos de Crossref
- 20% Base de datos de trabajos entregados
- 1% Base de datos de publicaciones
- Base de datos de contenido publicado de Crossref

**● Excluir del Reporte de Similitud**

- Material bibliográfico
- Coincidencia baja (menos de 10 palabras)

## Índice

	<b>Pág.</b>
Portada .....	1
Acta de Sustentación .....	2
Miembros de Jurados.....	3
Resultado del informe de similitud .....	4
Resumen .....	8
<b>Introducción</b> .....	<b>10</b>
<b>CAPÍTULO I: FINANZAS</b> .....	<b>11</b>
1.1. Función de las finanzas.....	11
1.2. Importancia del departamento de finanzas.....	12
1.3. Función del Administrador financiero .....	12
<b>CAPÍTULO II: MERCADOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS</b> .....	<b>14</b>
2.1. Instituciones Financieras .....	14
2.2. Mercado Financiero.....	16
2.3. Mercado de capital .....	17
2.4. Banca de inversiones .....	18
2.5. Tasas de intereses .....	19
<b>CAPÍTULO III: INVERSIÓN, RIESGO Y RENTABILIDAD</b> .....	<b>21</b>
3.1. La inversión.....	21
3.2. Riesgo.....	21
3.3. Rendimiento.....	22
3.4. Rentabilidad Económica .....	23
3.5. Rentabilidad Financiera .....	23

<b>CAPÍTULO IV: ESTADOS FINANCIEROS .....</b>	<b>24</b>
4.1. Estado de situación financiera .....	24
4.2. Estado de resultado .....	24
4.3. Estado de cambio en el patrimonio neto .....	24
4.4. Estado de flujo de efectivo .....	25
<b>CAPÍTULO V: DEPRECIACIÓN.....</b>	<b>26</b>
5.1. Método de depreciación.....	26
<b>CAPÍTULO VI: FLUJO DE EFECTIVO .....</b>	<b>28</b>
<b>CAPÍTULO VII: USO DE INDICADORES FINANCIEROS.....</b>	<b>30</b>
7.1. Clasificación de razones financieras .....	30
<b>CAPÍTULO VIII: TÉRMINOS FINANCIEROS A TOMAR EN CUENTA. ....</b>	<b>32</b>
8.1. Valor de Dinero en el tiempo .....	32
8.2. Valoraciones de las obligaciones .....	32
<b>CAPITULO IX: VALORACIÓN DE ACCIONES ORDINARIAS Y PREFERENCIALES. ....</b>	<b>33</b>
9.1. Inversiones a largo plazo .....	34
9.2. Flujos de efectivo.....	35
9.3. Preparación de presupuesto de capital .....	36
<b>CAPÍTULO X: FINANCIACIÓN A LARGO PLAZO .....</b>	<b>38</b>
10.1. Costo de capital .....	38
10.2. Costo de la deuda a largo plazo .....	38
10.3. Costo de acciones comunes .....	39
10.4. Apalancamiento y estructura de capital .....	39
10.5. Apalancamiento .....	39
<b>CAPÍTULO XI: FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO .....</b>	<b>42</b>

<b>CONCLUSIONES</b> .....	52
<b>BIBLIOGRAFIA</b> .....	53

## Resumen

La administración financiera nos presenta un enfoque en cuanto a las inversiones de las empresas, la forma de utilizar los recursos financieros en el corto, mediano y largo plazo, con el objetivo de maximizar las inversiones, administrar y optimizar los fondos para tomar las decisiones correctas en beneficio de la empresa y sus accionistas.

La forma de cómo se administra los recursos financieros ayuda a conocer sobre la sostenibilidad y la rentabilidad de un negocio, ver si se encuentran en la capacidad de invertir o se encuentran en busca de fuentes de financiamiento. Las empresas cuentan con un responsable encargado de hacer crecer el valor de los recursos, administrarlos y adquirir los activos necesarios para el funcionamiento de la misma, porque si no hay una buena gestión de los recursos será imposible llegar al objetivo esperado por los socios a largo plazo.

La administración financiera es la encargada de analizar la estructura del capital, el presupuesto y el capital de trabajo; siendo el presupuesto de capital donde el administrador financiero busca identificar las mejores oportunidades de inversión para generar valor, bajo una buena planificación y administración de los recursos.

El administrador financiero tiene como meta maximizar el valor de los recursos de los accionistas, tomando decisiones en nombre de ellos, realizando cotizaciones de cómo y cuándo pueden invertir en la bolsa de valor.



El lugar donde las empresa, personas o gobiernos realizan transacciones sobre títulos valores se denomina mercado financiero, estas suelen dividirse según plazo. El mercado de dinero, este instrumento de deuda cuenta con plazo no mayor a un año y el mercado de capital, en el cual transitan obligaciones a largo plazo.

## **Introducción**

La información presentada, muestra la importancia que ha tomado la administración financiera en el paso del tiempo, el cual permite tomar decisiones importantes dentro de las empresas. Actualmente es una herramienta de gestión que garantiza el éxito y la permanencia de la organización, estudia el comportamiento del dinero en el tiempo, el mercado de capital, las inversiones y las fuentes de financiamiento de las empresas.

El trabajo realizado pretende dar a conocer sobre el impacto que tiene la administración financiera en las empresas modernas, como actúa con los factores internos como planificación, administración de los ingresos y control de las inversiones que tienen un impacto cada vez más marcados. Proporciona conceptos importantes de la administración financiera, que permitirá tomar decisiones acertadas y administrar mejor los activos y pasivos a corto plazo de las empresas.

Asimismo, podrás conocer cómo operan los mercados financieros y las instituciones que participan en ellos.

## **CAPÍTULO I: FINANZAS**

Las finanzas como parte de la economía, gestiona y optimiza los recursos relacionados con la inversión, la financiación, entrada y salida de fondos, teniendo como principales objetivos aumentar las ganancias de la empresa y asegurar que se cumplan todas las obligaciones de la empresa (es decir, los pagos). Para lograr estos objetivos declarados, los directores financieros de la empresa deben evaluar continuamente las mejores inversiones y la financiación más barata (Mestre, 2023).

### **1.1. Función de las finanzas**

Para gestionar de manera eficiente los recursos de la organización, se deben planear estrategias que ayuden a la sostenibilidad permanente de los fondos con la que cuenta la empresa, para eso, es muy importante la distribución, el control y la acumulación de recursos.

- ✓ Función de control: El control de las entidades es muy importante, debido a la función que realizar dentro de los parámetros económicos y financieros, para conocer como esta divididos los recursos de la empresa y que, si cumple la función para la cual fue destinado. Lo función de este análisis es importante para la gestión de la empresa y las tomas de decisiones futuras (Lucena, 2023).
  
- ✓ La función acumulativa: La acumulación de recursos dentro de la entidad es necesario para su funcionamiento, la función

acumulativa sirve como engranaje para cualquier sistema económico, porque refleja la formación del presupuesto con la que empresa cuenta (Lucena, 2023).

- ✓ **Función distributiva:** Los recursos acumulados se distribuye en todos los niveles económicos de la organización, buscando satisfacer los requerimientos y necesidad que presenta los sistemas económicos de la empresa. Es decir, proporciona recursos monetarios para la reproducción, utilizando la función de distribución de fondos (Lucena, 2023).

## **1.2. Importancia del departamento de finanzas**

La funcionalidad de este departamento es muy importante para cualquier organización que quiera seguir expandiéndose, teniendo como función la planificación y administración de los recursos, realiza un presupuesto que garantice un mayor retorno de las inversiones. Una buena gestión de estos recursos respalda la competitividad comercial y el éxito de una empresa.

## **1.3. Función del Administrador financiero**

La gestión de recursos incluye todo, desde determinar los recursos necesarios para lograr una actividad deseada, hasta decidir si comprar o arrendar esos recursos, y decidir cuál es el mejor método de financiación. Busca lograr los objetivos de la empresa, basando su evaluación en su

desempeño, para saber si están logrando los objetivos planteados y si están utilizando correctamente los recursos (Guevara y Simons, 2011).

1. En tal sentido Guevara y Simons (2011) indican que las funciones que realiza el administrador financiero son las siguientes: Evaluación del desempeño de la empresa, centrándose principalmente en el análisis de liquidez y rentabilidad.
2. Planificar el funcionamiento de la empresa mediante previsiones financieras evaluando los recursos necesarios para alcanzar los objetivos y su financiación.
3. Analizar las decisiones de inversión permite maximizar el valor del negocio a través de una asignación eficiente de recursos.
4. Análisis de la decisión de financiación para encontrar la fuente de financiación más adecuada según el objetivo de financiación.
5. Gestión de riesgos, busca estrategias para salvaguardar la retención, transferencia y fondos, eliminando riesgos para proteger los recursos y operaciones de su empresa, aumentando así su valor.

## **CAPÍTULO II: MERCADOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Según Van y Wachowicz (2002) las fuentes de financiamiento son herramientas y estrategias importantes que ayudan a desarrollar procesos que aseguren la sostenibilidad financiera de una organización. Esto significa elegir la fuente adecuada.

- ✓ Financiamiento por una institución financiera. – Las entidades financieras recaudan fondos a través de depositarios, agentes que cuentan con disponibilidad de capital, para luego prestar a aquellos que no cuentan con recursos. Estos también pueden emitir valores, dinero electrónico (tarjetas de créditos), entre otras, es decir las empresas realiza préstamos como parte de su financiamiento (Cedeño, et al., 2020).
  
- ✓ Financiamiento en los mercados financieros. – El financiamiento en los mercados financiero se realizan de manera directa sin intermediarios, es un espacio donde se ofertan y demandan activos, bonos y acciones con la finalidad de encontrar financiación de agentes superavitarios (RAISIN, 2023).

### **2.1. Instituciones Financieras**

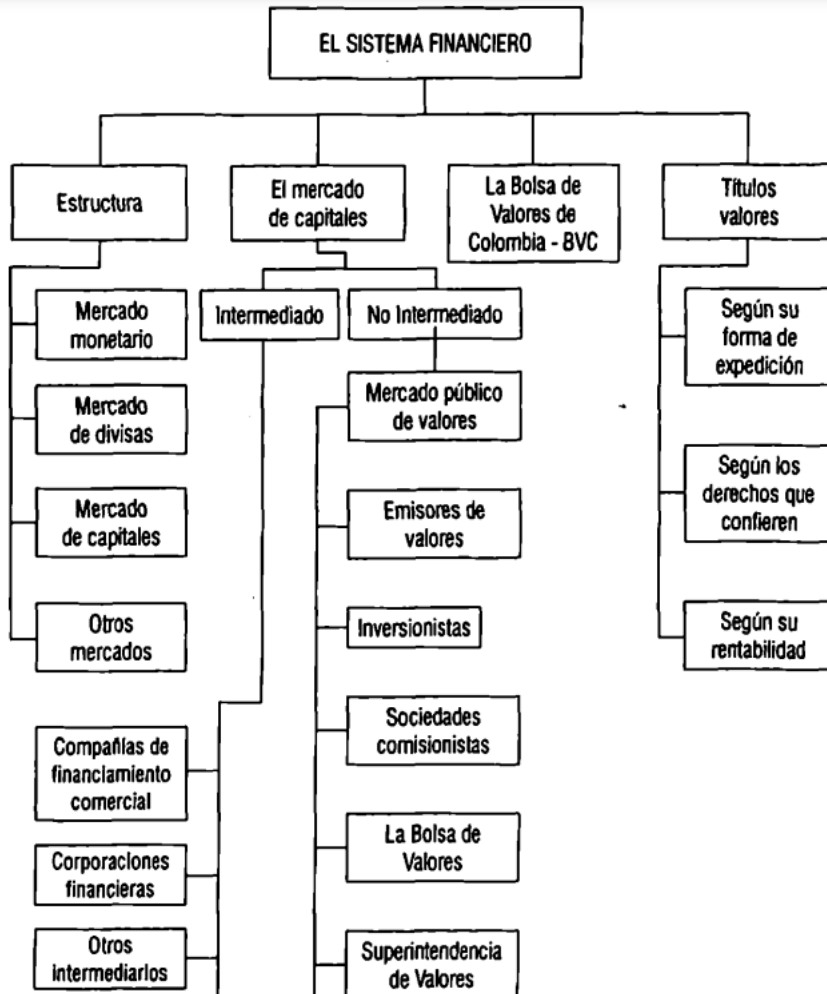
Son empresas con fines de lucro cuya actividad es proporcionar servicios financieros a personas sociales y económicas. Las entidades financieras no han dejado de reinventarse. En pocas palabras, una institución

financiera es una empresa que brinda servicios relacionados con el dinero a los clientes (Cedeño, et al., 2020).

La intermediación indirecta involucra al sistema bancario y al sistema no bancario.

Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros ley N°26702, quien regula y establece los parámetros dentro del sistema financiero nacional, estable que;

El sistema financiero es un Conjunto de empresas debidamente autorizadas para realizar actividades de intermediación financiera. Incluidas las filiales, cuyo establecimiento requiere el permiso de la autoridad supervisora. Las empresas del sistema son libres de fijar tasas de interés, comisiones y honorarios por sus actividades y servicios activos y pasivos, pero la fijación de tasas de interés debe cumplir con los límites que al efecto establezca el banco central (Ley N° 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros, 2011).



## 2.2. Mercado Financiero

Actúa como un lugar para intercambiar y fijar precios de activos financieros. El mercado ofrece contrapartes en forma de comisiones y tarifas a costos relativamente bajos. También han simplificado el proceso de liquidación de transacciones, a menudo utilizando procesos computarizados, al menos en los principales mercados secundarios de valores (Marín y Trujillo, 2004).



### **2.3. Mercado de capital**

En este mercado la transferencia de ahorros a inversiones se realiza a través de varios organismos pertenecientes al sistema, como bancos, compañías financieras comerciales, compañías fiduciarias, empresas financieras y otros intermediarios situados en el entorno.

Tipos de mercados de valores

Rocca, (2017) clasifica a los mercados de valores por;

- a) Tipo de colocación;

**Mercado Primario**

En el mercado primario el emisor obtiene o recibe capital mediante una oferta inicial de valores (acciones, bonos, instrumentos a corto plazo, etc.), los inversores lo compran para obtener ingresos o ganancias.

Este mercado se está convirtiendo principalmente en un mercado de ofertas públicas iniciales de valores. La oferta consiste en una invitación suficientemente amplia, generalmente a través de los medios de comunicación, por parte de uno o más individuos o emisores a inversores y al público en general para ofrecer a la venta valores emitidos por ellos.

**Mercado Secundario**

Es un lugar donde se negocian valores en circulación, pueden comprar y vender valores adquiridos en el mercado primario por inversores, con el fin de hacer más efectivas sus inversiones generando beneficios.

- b) Mecanismo de negociación.

### **Mercado bursátil**

Se trata de una reunión diaria para negociar valores en una bolsa que está preinscrita en el Registro Público de Bolsas (RPMV). Los valores negociados son principalmente acciones y títulos de inversión representativos del capital social. También se negocian certificados de registro preferente para acciones, bonos y obligaciones (Rocca, 2017).

### **Mercado extrabursátil**

Los valores cotizados en este mercado se negocian y transfieren fuera de una bolsa de valores, estas transacciones requieren la intervención de un corredor. La casa de bolsa es responsable de verificar la presentación y liquidación oportuna de las operaciones e indicar la cantidad, precio y fecha en que se produjeron las operaciones.

## **2.4. Banca de inversiones**

Son un grupo de instituciones que se especializan en otorgar préstamos e inversiones en términos económicos, que se refiere a la asignación de capital para lograr ganancias futuras. Por tanto, se puede definir como una empresa que se especializa en identificar oportunidades financieras a través de actividades operativas de compra y venta (Miraltabank, 2023).

La banca de inversión se divide en dos áreas: primero, la captación de recursos a través de emplazamiento público y/o privado de deuda o capital, y segundo, brindando asesoramiento financiero integral, institucional y profesional a nivel empresarial.

## **2.5. Tasas de intereses**

Según Corrizo (1977) indica que el interés, se puede expresar de diferentes maneras, pero siempre tiene el mismo significado, como puedes ver en las tres formas siguientes.

Se define al interés como la cantidad pagada por una unidad de capital invertido en el tiempo. Además, el interés también se conoce como una unidad de dinero por unidad de tiempo. Por último, como el rendimiento del capital por unidad de tiempo.

Hay dos tipos de intereses.

### **1. Interés activa**

Son las tasas de intereses que cobran las Instituciones Financieras por los préstamos otorgados, es decir que se conoce como tasa activa porque se refleja en la parte del activo de la entidad.

### **2. Interés pasivo.**

Se conoce como tasa pasiva al interés que dan las instituciones financieras a sus clientes por mantener su dinero

en sus cuentas corrientes, cuentas de ahorro y depósitos a plazo fijo. También conocido como tasa pasiva porque la cuenta lo encontramos en parte del pasivo de la entidad.

## **CAPÍTULO III: INVERSIÓN, RIESGO Y RENTABILIDAD**

### **3.1. La inversión**

Se refiere a poner capital en un negocio, proyecto o ciertos planes de negocios con el fin de recuperar el capital con una determinada ganancia; entonces podemos decir que la inversión en un período determinado (que es una variable de flujo) se puede definir como el capital que existe al final del período.

Por otro lado, el riesgo se puede definir de diferentes maneras.

Por un lado, el riesgo puede definirse como la posibilidad de sufrir pérdidas económicas por un activo (Guitman, 2000). también se define como el grado de variación en los rendimientos asociados a un activo en particular. (Van Horn y Wachowicz, 2008).

El rendimiento, por otro lado, son las ganancias o pérdidas totales obtenidas de una inversión durante un período de tiempo. El rendimiento (o rendimiento  $kt$ ) se calcula simplemente dividiendo la distribución de efectivo del activo en el período ( $t$ ) más el cambio en su valor por el valor de la inversión al comienzo del período (Guitman, 2000).

### **3.2. Riesgo**

Se conoce al riesgo como el grado de incertidumbre asociado con la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones.

Ccaccya (2015) hace referencia sobre los tipos de riesgos, donde menciona los siguientes;

1. Riesgo Operacionales. – Se refieren a las posibles pérdidas causadas por sistemas defectuosos, errores de gestión, deficiencias de control, fraude o error humano. Es decir, este tipo de riesgo está asociado a errores cometidos al dar instrucciones o realizar acciones. En muchos casos se producen errores en los procesos de control y seguimiento.
2. Riesgo Crediticio. – Es el riesgo de pérdidas, si la contraparte no cumple con las obligaciones de pago especificadas en el contrato. Por ejemplo, un prestatario incumple el pago de su deuda pendiente o un emisor de bonos de tasa fija incumple los intereses. Las razones incluyen pérdidas de intereses, flujo de caja reducido, mayores costos de recuperación, etc.
3. Riesgo País. - Se puede definir como el riesgo de pérdida para una empresa o inversor en el desempeño de parte de sus tareas operativas en el extranjero. En este sentido se tienen en cuenta los factores económicos, políticos y sociales.

### **3.3. Rendimiento**

son las ganancias o pérdidas totales obtenidas de una inversión durante un período de tiempo (Guitman, 2000).

### **3.4. Rentabilidad Económica**

Es el eje de la empresa y corresponde a su beneficio operativo, el cual se mide por la familiaridad existente entre el beneficio operativo antes de intereses e impuestos y los activos operativos o inversiones (Apaza, 2010).

### **3.5. Rentabilidad Financiera**

Pertenece al rendimiento que obtienen las organizaciones desde la mirada de sus accionistas, es decir, la rentabilidad obtenida con los fondos propios una vez deducida la carga financiera.

El riesgo afecta de forma directa a los inversores: cuanto hay más riesgo, el rendimiento que se requiere también será mayor, la posibilidad de cumplir con los compromisos, préstamos y pagos a terceros no será posible en el tiempo establecido (Apaza, 2010).

## **CAPÍTULO IV: ESTADOS FINANCIEROS**

Son documentos en el cual se ven reflejados el estado económico y financiera de una organización en un determinado tiempo y su elaboración se rige de acuerdo a las normas Internacionales de Información Financiera – **NIIF's** (Sanchez, 2009).

Los estados financieros están compuestos por:

### **4.1. Estado de situación financiera**

Es un informe que muestra la situación financiera de una empresa durante un período de tiempo. Esta declaración compara lo que tiene la empresa (bienes y derechos) con su financiación, es decir. cómo obtiene el dinero que necesita para funcionar; que puede ser deuda (monto adeudado) y capital, es decir aporte de los propietarios (Alvarez, 2017).

### **4.2. Estado de resultado**

Este informe nos muestra el desempeño de la empresa durante el año. Además, se proporciona un informe financiero que revela las fuentes de ingresos y gastos incurridos por la empresa en sus actividades financieras y económicas durante el período determinado (Alvarez, 2017).

### **4.3. Estado de cambio en el patrimonio neto**

Muestra lo que sucedió con las cuentas de los accionistas, el patrimonio y las ganancias retenidas durante el año (Apaza, 2012).



#### **4.4. Estado de flujo de efectivo**

Los cambios en la posición financiera se muestran a través de los saldos de los flujos efectivo de la organización, estos muestran los recursos ganados y empleados en procesos operativos, de inversión y financieras. Los cambios en diversas partidas del balance que afectan los saldos de efectivo deben identificarse antes de que puedan implementarse (Espinoza, 2012).

## **CAPÍTULO V: DEPRECIACIÓN**

Esta es una pérdida de valor del activo fijo. La depreciación es una disminución del valor de los activos fijos en el tiempo, como consecuencia del desgaste, defectos técnicos, obsolescencia u otros factores de carácter operativo, técnico o fiscal (Coello, 2015).

Tributariamente se conoce como pérdida o depreciación de los activos por uso, tiempo u obsolescencia. La depreciación está diseñada para reservar y acumular fondos para restaurar un activo que ha perdido valor por el uso (Apaza, 2012).

### **5.1. Método de depreciación**

De esta forma, puede distribuir el gasto de depreciación de un activo a lo largo de su vida útil. Cada uno tiene pasos específicos que persiguen el mismo objetivo. Los métodos que se pueden utilizar incluyen:

1. Método de línea recta.
2. Método de unidades producidas.
3. Método suma de los dígitos de los años.
4. Método de la reducción de saldos.

Ortiz (2015) establece que la depreciación de un año depende del método que elija, pero la depreciación total durante la vida útil del activo no puede exceder su valor residual. Algunos métodos de depreciación generan costos más altos al principio de la vida de un activo, lo que afecta los ingresos netos de ese período. Por lo tanto, los contadores deben evaluar

cuidadosamente todos los factores antes de elegir un método de depreciación para los activos fijos.

## **CAPÍTULO VI: FLUJO DE EFECTIVO**

Se trata de uno de los estados financieros básicos que muestran la capacidad de una empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo y sus necesidades de liquidez (Álvarez, 2017).

### **Reporte del estado de flujo de efectivo**

Un estado de flujos de efectivo debe informar los flujos de efectivo para un período y clasificarlos por actividad. Sanchez (2009) establece estas tres maneras de presentar este estado, siendo estos:

#### **Actividades Operativas**

Estas son las actividades que representan las principales fuentes de ingresos de la empresa. Estas actividades incluyen transacciones relacionadas con adquisición, venta y entrega de bienes para su venta y la prestación de servicios.

Los ingresos en efectivo de las actividades operativas incluyen los ingresos por ventas de bienes y servicios, documentos por cobrar, etc. Las salidas de efectivo de las actividades operativas incluyen gastos de efectivo y cuentas en inventario pagados a proveedores, pagos de gastos diversos a empleados, Tesorería, acreedores y otros proveedores.

## **Actividades de Inversión**

Es la adquisición y enajenación de activos a largo plazo, te dicen cuánto cuestan los recursos económicos para generar ingresos y flujos de efectivo futuros, por ejemplo: Pagos por la adquisición de activos tangibles, intangibles y otros activos a largo plazo. Ingresos de la venta de activos tangibles, intangibles y otros activos de larga duración. Pagos para adquirir instrumentos de deuda o patrimonio de otra empresa. Operaciones de cobro de deudas para la venta y reembolso de anticipos y préstamos (excluidas operaciones de entidades financieras, etc.)

## **Actividades de Financiación**

Se trata de actividades que conllevan cambios en el tamaño y la composición del capital y la financiación de una empresa. Presentar estos flujos de efectivo es el uso de efectivo para cumplir con las obligaciones de una empresa con sus proveedores de capital, como los ingresos por la emisión de acciones u otros instrumentos de capital, los pagos a los propietarios por la adquisición o el rescate de estas acciones. Es importante porque ayuda predecir la necesidad de Producto de la emisión de bonos, préstamos, obligaciones, pagarés hipotecarios y otros financiamientos de deuda a corto o largo plazo y pagos de arrendamiento para reducir las obligaciones pendientes bajo arrendamientos financieros.

## **CAPÍTULO VII: USO DE INDICADORES FINANCIEROS**

Un índice o ratio financiero es un indicador numérico que estima en manera porcentual cada uno de los indicadores específicos de una empresa, sea de forma individual o agrupados por sector o tamaño. Se calculan a partir de los estados financieros, estado de situación financiera y estado de resultados.

### **7.1. Clasificación de razones financieras:**

#### **Indicador de Liquidez:**

Liquidez se refiere a la habilidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones en corto tiempo. Corto plazo significa un período de doce meses o un año.

La orientación de la liquidez incluye dos medidas o decisiones importantes: la disposición de convertir en efectivos a los activos y la inteligencia de buscar diversas fuentes de financiación.

#### **Indicador de Solvencia:**

Este indicador muestra la capacidad de financiación que tiene una empresa para obtener nuevas fuentes de financiación.

También se puede indicar que la solvencia es el grado de independencia financiera de una empresa en relación con sus pasivos totales. El apoyo patrimonial que tiene la comunidad en un día determinado frente a pasivos de corto y largo plazo que permiten captar nuevos fondos.

**Indicador de Gestión:**

Son indicadores financieros que permiten conocer y evaluar la política operativa de la empresa y el uso racional y eficiente de los fondos confiados a la dirección.

Este indicador ayuda a evaluar la eficacia de las inversiones y de los fondos propios en relación con la generación de ventas, en corto y largo plazo.

**Indicador de Rentabilidad:**

Incluye los indicadores financieros del grupo, que dan la respuesta final a la eficiencia de la gestión de la empresa.

Miden la capacidad de la empresa para generar nuevos recursos financieros como resultado del uso exitoso de los recursos materiales, financieros y humanos.

Un estado financiero informa sobre la posición de una empresa a lo largo del tiempo, pero su valor real es que puede usarse para pronosticar ganancias y dividendos futuros y como punto de partida para la planificación operativa.

## **CAPÍTULO VIII: TÉRMINOS FINANCIEROS A TOMAR EN CUENTA.**

### **8.1. Valor de Dinero en el tiempo**

Es el valor presente o suma de dinero se convierte en otra cantidad en el futuro. Por lo tanto, el administrador financiero debe tener una comprensión clara del valor del dinero en el tiempo (valor futuro y valor presente) y buscar herramientas que faciliten la aplicación del valor del dinero en el tiempo y tomar decisiones sobre los flujos de efectivo, porque las empresas siempre pueden encontrar formas de ganar dinero. un rendimiento positivo de sus finanzas

### **8.2. Valoraciones de las obligaciones**

Las deudas son fuente de financiación a la que tanto empresas como entidades gubernamentales pueden recurrir para obtener financiación.

Los gobiernos y las corporaciones tienen una fuente de financiamiento a través de la venta de bonos. El dinero de la venta constituye el capital de la venta y, a cambio, acuerdan realizar pagos especiales llamados cupones.



## **CAPITULO IX: VALORACIÓN DE ACCIONES ORDINARIAS Y PREFERENCIALES.**

Las acciones ordinarias son derechos que poseen los accionistas dentro de una corporación, las cuales les hacen gozar de ciertos privilegios asociados con la entidad. La base de todo ello consiste en capitalizar los flujos de efectivo, esperando recibir y mantener las acciones ordinarias o comunes.

Primero, los flujos de efectivo esperados por los accionistas para tener acciones ordinarias se basan en, dividendos de efectivo cancelados durante el período de tenencia y la variación en el precio de las acciones durante el período de tenencia.

Segundo, como generalmente se estima que los dividendos de las acciones ordinarias incrementen en lugar de permanecer constantes, las fórmulas relativamente simples de anualidades y esperanza de vida utilizadas para valorar los bonos y las acciones preferentes a menudo no se aplican, y se requieren modelos más complejos.

Los pagos de dividendos de acciones ordinarias están estrechamente relacionados con las ganancias de una empresa y es difícil predecir con precisión las ganancias y los pagos de dividendos en el tiempo.

Las Acciones Preferentes-. A menudo también se les llama valores híbridos porque son similares a los bonos (bonos) en algunos aspectos y a las acciones ordinarias en otros. La naturaleza híbrida de las acciones

preferentes se hace evidente cuando se intenta agruparlas con bonos o acciones ordinarias. Al igual que los bonos, tienen un valor nominal o nominal. Los dividendos preferentes son similares a los pagos de intereses en que tienen un monto fijo y deben pagarse antes de que se paguen los dividendos regulares. Por lo general, los dividendos de las acciones preferentes no aumentan a medida que aumentan las ganancias de la empresa y no se reducen ni suspenden a menos que la empresa tenga graves problemas financieros. El rendimiento que exigen los inversores a la emisión de acciones preferentes se debe a que la empresa no puede pagar dividendos. Cuanto mayor sea el riesgo, mayor será el rendimiento requerido. Dado que muchas emisiones de acciones no tienen fecha de vencimiento, los flujos de efectivo provenientes de la tenencia de acciones preferentes sin fecha de vencimiento pueden verse como un flujo continuo de pagos de dividendos, lo que produce la siguiente expresión de valoración.

### **9.1. Inversiones a largo plazo**

Los dividendos preferentes son similares a los pagos de intereses en el sentido de que tienen un monto fijo y deben pagarse antes. Las inversiones a largo plazo son desembolsos de efectivo importantes que impulsan las decisiones comerciales. Por tanto, la empresa necesita procedimientos para analizar y elegir correctamente sus inversiones a largo plazo; Debe tener la capacidad de medir flujos de efectivo relevantes y aplicar técnicas de toma de decisiones adecuadas. El presupuesto de capital es el proceso de evaluar y seleccionar inversiones a largo plazo que respalden el objetivo de una

empresa de maximizar la riqueza de los propietarios. En general, las empresas realizan diversas inversiones a largo plazo, pero la más común para una empresa manufacturera es la inversión en activos fijos, que incluyen bienes raíces (terrenos), locales y equipos.

Las inversiones se realizan por muchas razones. El motivo principal es ampliar, sustituir o renovar activos fijos para obtener otros beneficios menos tangibles en el largo plazo.

## **9.2. Flujos de efectivo**

Para evaluar los proyectos de inversión el primer paso al evaluar un proyecto es determinar qué flujos de efectivo se deben considerar al tomar una decisión sobre el proyecto. La determinación de los flujos de caja requiere de un análisis completo de muchas variables y del criterio y experiencia de los directivos de la empresa, por lo que su evaluación requiere de mucha habilidad. Las dificultades están más o menos relacionadas con las consideraciones habituales sobre inversión y depreciación, exceso de capacidad y observaciones de oportunidades aleatorias. Resolver estas dificultades requiere que los gerentes consideren la estrategia y los objetivos a largo plazo de la empresa.

### **Componentes principales de los flujos de efectivo**

En todos los proyectos, los flujos de efectivo que representan el modelo estándar contienen tres componentes principales:

1. Inversión inicial. - Se calcula restando todos los flujos de efectivo iniciales y todos los flujos de efectivo actuales.
2. Recibos del fondo de operación. - Son los rendimientos esperados de las inversiones, medidos por los flujos de efectivo de las operaciones de la empresa.
3. Flujo de caja final. - Exactamente lo que sucede cuando el proyecto está terminado y liquidado, esta forma de decisión afecta significativamente a la inversión, lo cual no se puede predecir.

### **9.3. Preparación de presupuesto de capital**

El término capital se refiere a los activos fijos utilizados en la producción, mientras que un presupuesto es un plan que detalla los flujos de insumos y productos para un período futuro.

El presupuesto de capital es una descripción general de los gastos planificados en activos fijos, y el presupuesto de capital significa todo el proceso relacionado con el análisis de proyectos y la decisión de incluirlos en el presupuesto de capital.

El presupuesto de capital es importante porque la expansión de activos suele ser muy costosa y antes de que una empresa pueda gastar mucho dinero, debe tener suficiente dinero.

**El proceso presupuestario de capital consta de:**

1. Elaboración de propuestas: Nuevos proyectos.
2. Revisión y análisis: Evaluación de los méritos de la propuesta.
3. Toma de decisiones: Facultad o autorización del consejo.
4. Implementación: Pagos e implementación de proyectos.
5. Seguimiento: Comparar costes e ingresos reales con los planificados.

## **CAPÍTULO X: FINANCIACIÓN A LARGO PLAZO**

### **10.1. Costo de capital**

El costo de capital es el rendimiento mínimo que satisface el rendimiento esperado del inversor.

Con la ayuda del análisis de costos de capital, la empresa sabe a qué tasa se reemplaza el financiamiento de inversiones y orienta sus decisiones de inversión y financiamiento para producir valor económico para los accionistas.

Los administradores financieros deben ser conscientes del costo del capital al tomar decisiones de inversión. Pues bien, las inversiones con una rentabilidad superior al coste de capital aumentan el valor de la empresa y se utilizan principalmente para tomar decisiones de inversión a largo plazo, por lo que el coste se centra en su utilización en los presupuestos de capital.

### **10.2. Costo de la deuda a largo plazo**

Financiación de pasivos se basan en cálculos de rendimiento en la fecha de vencimiento o del primer reembolso. Además, a la hora de lanzar una nueva emisión de deuda, la empresa debe tener en cuenta los costes de intermediación que se deriven.

Esto significa que, si la empresa emisora paga intereses calculados sobre el valor nominal de la obligación, la empresa en realidad recibe el precio pagado por el inversor por colocar la obligación (que puede ser el valor nominal), menos las comisiones que cobra. el emisor para realizar la inversión. Por supuesto, esto aumenta los costes financieros de la empresa.

### **10.3. Costo de acciones comunes**

A costa de las acciones ordinarias como fuente de financiación, se juntan dos particularidades y su cálculo se vuelve difícil. A diferencia de la deuda y las acciones preferentes, el flujo de caja es indefinido. No existe obligación de pagar un dividendo fijo según el acuerdo. Si la junta lo considera oportuno, no puede pagar dividendos. Si no se define el flujo de caja, no podemos calcular el Ratio de Rendimiento Anual (TAE).

### **10.4. Apalancamiento y estructura de capital**

#### **10.5. Apalancamiento**

El método financiero de la empresa corresponde a la decisión financiera. Si la empresa se financia exclusivamente con capital social, la empresa está libre de deudas, es decir no hay deudas.

Cuando una empresa utiliza deuda para financiar sus necesidades. Decimos que es una empresa apalancada.

Aumentar el apalancamiento aumenta el riesgo y el rendimiento, mientras que disminuir el apalancamiento disminuye el riesgo y el rendimiento.

Los tipos de apalancamiento son:

Apalancamiento operativo. - Es el uso de costos fijos para aumentar el margen de beneficio operativo como resultado de un cierto aumento en el volumen de producción y ventas al mismo nivel de costos fijos.

Palanquero funcional significa que, con los mismos costos fijos, una empresa puede producir y vender mayores unidades de un determinado producto; reduciendo así sus costos de producción y aumentando su margen de utilidad operativa.

Antes de que la empresa alcance el volumen de ventas necesario para cubrir sus costos fijos, sufre pérdidas; Cuando se cubren los costos fijos, el aumento del volumen de ventas aumenta las ganancias y, por tanto, la rentabilidad.

Apalancamiento financiero: Es el uso de costos financieros fijos (intereses) resultantes del uso de deuda para aumentar el patrimonio y la rentabilidad de la empresa.

Apalancamiento de capital: se refiere a la forma en que se financian las empresas, es decir, cuánto capital aporta cada accionista y cuál es el porcentaje de deuda.



La estructura financiera de una empresa es el brazo derecho de la posición financiera, porque describe el financiamiento de sus activos, el cual depende de varios factores, como el capital, sus gastos y el nivel de inversiones.

La estructura de capital óptima es aquella que equilibra el riesgo y el rendimiento empresarial de la empresa de tal manera que se maximice el precio de las acciones.

## **CAPÍTULO XI: FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO**

Para una empresa, la disponibilidad de financiación es fundamental para operaciones de corto plazo. El financiamiento a corto plazo consiste en pasivos que se espera que venzan en menos de un año y a su vez son necesarios para mantener una gran parte de los activos corrientes de una empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventario.

### **11.1. Fuentes de financiamiento a corto plazo**

- ✓ Sobregiro: Fuente de financiación a muy corto plazo para los flujos de caja inesperados de una empresa.
  
- ✓ Descuento: se utiliza cuando el comerciante ha dado crédito a su cliente mediante carta, pero éste a su vez debe liquidar el documento. El banco dará una cantidad inferior a la carta mencionada anteriormente y cobrará el importe total en la fecha de vencimiento.
  
- ✓ Créditos comerciales: Son un instrumento financiero similar a las acciones, que explicaremos más adelante; La garantía o el valor de un objeto existente se utiliza como garantía para el préstamo, pero el control permanece hasta que el prestamista recibe el pago por la venta del objeto. Estos créditos comerciales permiten la compra de bienes y servicios a crédito

y deben reembolsarse dentro de un período de tiempo previamente especificado y existe riesgo de impago.

- ✓ Crédito bancario: Esta es una de las formas más fáciles y comunes de obtener financiamiento, permite a los interesados realizar su trabajo de manera más independiente y el capital está disponible en el momento que lo necesita, su desventaja es que se debe pagar un interés fijo por adelantado y dicho interés podrá aumentar en caso de retraso en el pago.
  
- ✓ Bono: Este es un tipo de financiamiento negociable, es una promesa donde te comprometes a pagar una determinada cantidad en una fecha determinada. Tiene una tasa de interés fija, siempre se paga en efectivo o depósito bancario, el documento debe estar firmado por el interesado y debe ser el representante si es una persona jurídica o la persona que emitió el certificado si es una persona jurídica. de una persona natural. Existe un procedimiento legal por negligencia.
  
- ✓ Líneas de crédito: En una línea de crédito, el banco otorga un préstamo fijo y deja el dinero en efectivo y a disposición del interesado, pero tiene en cuenta la tasa de interés y se firma un acuerdo para su ejecución. Al finalizar el plazo, el límite de crédito vence y se debe realizar una nueva negociación.

- ✓ Certificados comerciales: Así tienen algunas instituciones o empresas para invertir fondos temporales, la aplicación es de corto plazo; Esta es una opción si el crédito bancario es limitado.
  
- ✓ Financiamiento de cuentas por cobrar: En este financiamiento se venden las cuentas por cobrar y se generan ingresos por inversiones. La ventaja de este financiamiento es el bajo costo de la empresa, el bajo riesgo relacionado con la venta de dichas cuentas, los costos de cobranza son muy bajos y cuesta la necesidad de un representante y puede requerir intervención legal. Esta financiación está a cargo de un agente que realiza los pagos y utiliza el capital. Hay una pequeña pérdida de comisiones de los corredores y el riesgo de impago es una garantía oculta y las cuentas pueden marcarse como malas.
  
- ✓ Financiamiento de inventario: Este financiamiento utiliza un inventario de bienes existentes para financiar o garantizar el préstamo y el prestamista puede utilizar la garantía (bienes).
  
- ✓ Utilizar un producto básico y su inventario como instrumento financiero tiene una ventaja, pero conlleva costos y riesgos, ya que el inventario puede perderse en caso de incumplimiento.

- ✓ Crédito de proveedor: crédito otorgado directamente por el proveedor.
  
- ✓ Factoring: Consiste en la alternativa financiera que tienen las empresas para cobrar a treves de cesión de sus cuentas por cobrar.

## **11.2. Pasos del planeamiento financiero**

El proceso de planificación financiera tiene dos aspectos fundamentales: la planificación de efectivo implica preparar el presupuesto de efectivo de la empresa y la planificación del desempeño: significa preparar estados financieros pro forma.

### **11.2.1. Planes financieros a largo plazo (estratégicos)**

Conozca las medidas financieras previstas por la empresa y sus efectos previstos para un período de dos a diez años.

Es común utilizar planes estratégicos quinquenales que se revisan a medida que se dispone de nueva información. Normalmente, las empresas con alta incertidumbre operativa, ciclos de producción relativamente cortos o ambos tienden a utilizar ciclos de planificación más cortos.

Los planes financieros a largo plazo son parte de un plan estratégico integrado que, junto con los planes y el marketing, orienta a la empresa hacia el logro de sus objetivos estratégicos.

Estos planes a largo plazo tienen en cuenta la organización de la financiación de los activos fijos planificados, las actividades de investigación y desarrollo, el trabajo de marketing y desarrollo de productos, la estructura de capital y las principales fuentes financieras.

### **11.2.2. Planes financieros a corto plazo (operativos)**

Definen medidas financieras a corto plazo y sus efectos proyectados. Estos planes suelen cubrir uno o dos años.

Sus datos principales consisten en previsiones de ventas y diversos datos operativos y financieros.

Los principales entregables son los distintos presupuestos operativos, así como el presupuesto de caja y los estados financieros pro forma.

La planificación financiera a corto plazo comienza con una previsión de ventas. A partir de ahí se elaboran planes de producción que tienen en cuenta los plazos de entrega (producción) y calculan los tipos y cantidades necesarios de materias primas. Estos planes permiten a la empresa calcular los requisitos de mano de obra directa, los costos de producción y los costos operativos. En definitiva, se puede afirmar que lo más importante para las

organizaciones es que fijen como objetivo principal incrementar sus ganancias y sustento en el sector económico en el que se desarrollan.

### **11.3. Planeamiento de efectivo**

Un presupuesto de efectivo es un informe relacionado con los flujos de efectivo previstos de una empresa y se utiliza para calcular sus necesidades de efectivo a corto plazo en función de previsiones de ventas relacionadas con la producción, el inventario y las ventas, con especial atención a la planificación. por exceso y escasez de efectivo. Una empresa que espera un superávit de efectivo puede planificar inversiones a corto plazo, mientras que una empresa que espera una escasez de efectivo debe tener financiación a corto plazo.

La información necesaria para la planificación financiera a corto plazo es la previsión de ventas. Esta previsión es una previsión dada por el departamento de marketing de la facturación de la empresa, que corresponde a un período de tiempo determinado. El director financiero calcula los flujos de caja mensuales resultantes de las ventas previstas y el uso de recursos relacionados con la producción, el inventario y las ventas.

### **11.4. Estados financieros proforma**

El Administrador Financiero se enfoca en la preparación de estados financieros proforma, que son dos estados financieros básicos proyectados o anticipados (estado de resultados y balance), donde el cálculo de ingresos

requiere una cuidadosa combinación de medidas, costos, gastos, activos, pasivos y patrimonio. que surgen del nivel de actividad proyectado de la empresa para ver qué resultados se producirán en el corto plazo. Implementación de financiamiento.

### **Estado de Resultado Proforma**

La forma más sencilla de preparar un estado de resultados pro forma es el porcentaje de ventas; este método pronostica las ventas y luego expresa el costo de los bienes vendidos, los gastos operativos y los gastos financieros como un porcentaje previsto de las ventas.

### **Estado de Situación Financiera Proforma**

El método pro forma simplificado de elaboración de un balance es un método opcional en el que los valores de algunas cuentas se estiman en el balance y el cálculo de otras cuentas utiliza la financiación externa de la empresa como indicador de rentabilidad. o regulación.

## **11.5. Capital De Trabajo Neto Y Financiamiento A Corto Plazo**

### **11.5.1. Capital de Trabajo Neto**

El capital de trabajo neto representa aquella parte de la inversión que circula de una forma a otra en la correcta gestión de la empresa.

Los pasivos corrientes son financiamiento a corto plazo porque incluyen todas las deudas de la empresa que vencen dentro de un año, como pagos



a proveedores, bancos, empleados y gobiernos. Un aumento de los activos circulantes aumenta el capital de trabajo neto, lo que reduce el riesgo de incumplimiento.

El capital de trabajo neto se define generalmente como la diferencia entre los activos circulantes y los pasivos circulantes de una empresa.

También puede verse como la parte del activo circulante financiada con fondos a largo plazo. Incluyendo los activos a largo plazo como la suma de los pasivos a largo plazo y el patrimonio de la empresa.

#### **11.5.2. Financiamiento a corto plazo**

Las fuentes más importantes de financiamiento formal a corto plazo son las deudas y los pasivos (pasivos a corto plazo) resultantes de las actividades de las fuentes financieras:

1. Cuentas por Pagar: Son el resultado de las transacciones mediante las cuales se compran los bienes.
2. Deudas: Son deudas recibidas por servicios recibidos que aún no han sido pagados.

#### **11.6. Efectivo Y Valores Negociables**

Estos son los activos más líquidos de la empresa. El efectivo es efectivo al que se pueden reducir todos los activos líquidos. Los valores negociables son instrumentos del mercado monetario a corto plazo (bonos gubernamentales, bonos, acciones y otros instrumentos financieros) que

devengan intereses y que la empresa pretende vender en el período actual para obtener el máximo rendimiento.

Características principales de los valores:

1. Los valores negociables permiten a la empresa obtener ingresos de los fondos no utilizados temporalmente. Para que un valor sea negociable, debe tener un mercado preparado con amplitud y seguridad.
2. El riesgo de seguridad debe ser lo suficientemente pequeño.
3. La decisión de comprar valores negociables depende de la proporción de ingresos recibidos durante el período de tenencia del valor.
4. Los valores tienen un rendimiento relativamente bajo debido a su bajo riesgo.

## **11.7. Cuentas Por Cobrar**

### **11.7.1. Cuentas por cobrar:**

Consisten en cuentas por pagar a clientes, créditos creados y créditos de reducción de inventario. La gestión de contactos comienza con el otorgamiento o no del crédito, si se debe controlar adecuadamente el crédito para evitar alcanzar niveles excesivos de crédito que conduzcan a una reducción del flujo de caja, el monto de las cuentas por cobrar se determina por el monto de las ventas y el período promedio. entre ventas y captación de clientes.

### **11.7.2. Política de crédito**

La política crediticia óptima y el nivel óptimo de requisitos del cliente dependen de las condiciones operativas de la empresa. El éxito de cualquier negocio depende de la demanda de sus productos. Este crecimiento depende de varias variables, entre ellas el precio de venta, la calidad del producto, la publicidad y las políticas crediticias, que dependen de:

1. Momento de concesión del crédito
2. La capacidad mínima que deben tener los clientes para poder otorgar crédito.
3. El descuento se otorga después del pago inmediato.

### **11.7.3. Política de cobranza**

Estos son los procedimientos que sigue una empresa a la hora de cobrar deudas vencidas, donde debe existir un equilibrio entre los costos y beneficios de las diferentes políticas de cobranza. La empresa puede utilizar cuentas por cobrar contra compradores para obtener financiación a corto plazo, ya sea factoring o descuento.

## CONCLUSIONES

Los estudios de la administración financiera son muy complejos y las teorías basadas en el comportamiento de los mercados, las inversiones a corto, mediano y largo plazo, sus análisis de costos y gastos, nos dejan valiosas enseñanzas para su vez ponerlo en práctica y comprender mejor la información proporcionada. Conocer la función que cumple el administrador financiero, en cuanto al análisis, el estudio organizacional de los recursos de la empresa y como estas están asignadas, nos enseña que los negocios cuentan con estrategias para poder afrontar sus riesgos y rendimientos. En tal sentido el conocer la importancia que tiene el gerente financiero al momento de tomar las decisiones para la empresa, es muy precisa debido que al decidir de forma incorrecta llevaría a un declive que ocasionaría la pérdida de la misma, más aún si no se sabe cómo manejar los riesgos ocasionados por la decisión tomada, llámense estos riesgos internos y externos.

## BIBLIOGRAFIA

Mestre, R. (2023). Finanzas para principiantes: entendiendo conceptos. [www.iebschool.com/blog/finanzas-para-dummies-finanzas/](http://www.iebschool.com/blog/finanzas-para-dummies-finanzas/)

Lucen, P. (2023). Las 3 principales funciones de las finanzas. [www.cesuma.mx/blog/las-3-principales-funciones-de-las-finanzas.html](http://www.cesuma.mx/blog/las-3-principales-funciones-de-las-finanzas.html)

UNIVERSIDAD DE NEGOCIOS ISEC. (2022). Departamento de finanzas en una empresa. <https://uneg.edu.mx/que-hace-el-departamento-de-finanzas/>

Guevara, H. y Simons, H. (2011). "La innovación financiera y su impacto en la función del Administrador Financiero.

Van, J. y Wachwicz, J. (2002). Fundamentos de Administración Financiera (Título de la Octava Edición: Fundamentals of Financial Management).

Cedeño, A.; Leiry, L.; Bravo, S. y Piedad, V. (2020). Las instituciones financieras y su aporte al sector microempresarial ecuatoriano. <https://editorialibkn.com/index.php/Yachasun/article/view/35/90>

RAISIN. (2023). Mercados Financieros tipos, características y funciones. <https://www.raisin.es/educacion-financiera/mercados-financieros-definicion-caracteristicas-y-volatilidad/>

Ley N° 26702 Ley General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros. (2011).

Banco central de Reserva del Perú. <https://www.bcrp.gob.pe/sitios-de-interes/entidades-financieras.html>

MARIN, M. y TRUJILLO, J. (2004). Manual de mercados financieros. [hl=es&lr=&id=1aDNDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PT49&dq=mercado+primario+y+secundario](http://www.bcrp.gob.pe/sitios-de-interes/entidades-financieras.html)

Miraltabank. (2023). Banca de inversión. <https://www.miraltabank.com/que-es-la-banca-deinversion/>

Carrizo, J. (1977). La Tasa de Interés. Tercera Época, Vol. 21, No. 1-2-3-Revista de Economía y Estadística 4: 1º, 2º, 3º y 4º Trimestre (1977-1978), pp. 81-118.

Guitman, L. (2000). Principios de Administración Financiera. Pearson.

Van Horne, J., & Wachowicz, J. (2008). Fundamentos de Administración Financiera. Prentice Hall.

Ccaccya, D. (2015). Actualidad Empresarial N.º 337

Apaza, M. (2010). Consultor Económico Financiero. Lima: Instituto Pacifico S.A.C.

Sánchez, L. (2009). Finanzas Internacionales y Derivados. Lima: Instituto Pacifico S.A

Álvarez, M. (2017). Sistema Financiero Nacional. Actualidad Empresarial, VII-1, VIII-1.

Apaza, M. (2012). Finanzas para contadores. Lima: Instituto Pacifico S.A.

Coello, A. (2015). Finanzas Corporativas. Actualidad Empresarial, VII-1.

Espinoza, L. (2012). Finanzas en la Empresa. Actualidad Empresarial, VII-1.

Ortiz, J. (2015). Proyectos y Finanzas. Recuperado el 25 de 06 de 2017, de <http://finanzasyproyectos.net/importancia-de-las-finanzas-en-la-empresa/>