



**UNAP**



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS  
ESCUELA DE FORMACIÓN PROFESIONAL DE ECONOMÍA**

**EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**

**FINANZAS**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
ECONOMISTA**

**PRESENTADO POR:  
BILLIE FRANCK GARCIA GONZALES**

**IQUITOS, PERÚ  
2020**

**ACTA DE EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**  
**N° 160-CCGyT-FACEN-UNAP-2020**

En la ciudad de Iquitos, a los **13** días del mes de **noviembre** del 2020, a horas **11:00 a.m.** se ha constituido en la Plataforma Zoom, el jurado designado mediante **Resolución Decanal N°1004-2020-FACEN-UNAP**, integrado por el **ECON. RONEL ENRIQUE GRATELLI TUESTA, Dr. (Presidente)**, **ECON. AMERICO NAVOR GOMEZ BARRERA, Mg. (Miembro)** y el **LIC.ADM. WINSTON JOSE RENGIFO VILLACORTA, Mg. (Miembro)**, para proceder al Acto Académico del Examen Oral - virtual de Suficiencia Profesional del Bachiller en Ciencias Económicas **BILLIE FRANCK GARCIA GONZALES**, tendiente a optar el Título Profesional de **ECONOMISTA**.

De acuerdo a lo establecido en el Reglamento de Grados y Títulos y sustentado en la Ley 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 Decanal que fija la realización del Examen Oral virtual.

De inmediato se 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 siendo las 13:40 Hrs. y se dio por terminado el acto académico.



**ECON. RONEL ENRIQUE GRATELLI TUESTA, Dr.**  
Presidente



**ECON. AMERICO NAVOR GOMEZ BARRERA, Mg.**  
Miembro



**LIC.ADM. WINSTON JOSE RENGIFO VILLACORTA, Mg.**  
Miembro

*Somos la Universidad licenciada más importante de la Amazonía 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**



**ECON. RONEL ENRIQUE GRATELLI TUESTA, Dr.**

Presidente

CELOR. N°076



**ECON. AMERICO NAVOR GOMEZ BARRERA, Mg.**

Miembro

Reg. N°167



**LIC.ADM. WINSTON JOSE RENGIFO VILLACORTA, Mg.**

Miembro

CLAD N°09265

## ÍNDICE

Portada.....	01
Acta de sustentación.....	02
Miembros del jurado.....	03
Índice.....	04
Resumen.....	06
Introducción.....	07
Capítulo 1: Objetivos, Liquidez Y Rentabilidad.....	08
1.1.-Objetivos de las finanzas.....	08
1.2.- Liquidez .....	09
1.3.- Rentabilidad.....	09
Capítulo 2: ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.....	10
2.1.-Administración de Activo Corrientes.....	10
2.2.- Administración de activo no corriente.....	12
Capítulo 3: FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO.....	13
3.1.-Crédito comercial.....	13
3.2.-Crédito bancario.....	14
3.3.-Pagaré.....	15
3.4.-Línea de crédito.....	16
3.5.-Papeles comerciales.....	17
3.6.- Financiamiento por medio de las cuentas por cobrar.....	18
3.7.- Financiamiento por medio de los inventarios.....	19
Capítulo 4: Financiamiento A Largo Plazo.....	20
4.1.-Hipoteca.....	20
4.2.-Acciones.....	21
4.3.-Bonos.....	22
4.4.-Arrendamiento financiero.....	23
Capítulo 5: Evaluación De Inversiones.....	24
5.1.-Valor presente Neto.....	24
5.2.-Tasa interna de retorno.....	25
5.3.-Método de recuperación.....	26
5.4.-índice de rentabilidad.....	26
Capítulo 6: Legislación Bancaria.....	27
6.1.-Entidades reguladores y supervisión del sistema financiero.....	27
Capítulo 7: El Mercado De Capitales En El Perú.....	29
7.1.-Principales instrumentos negociables.....	29
Capítulo 8: Operaciones Bancarias Internacionales.....	31

8.1.-Cobranza de cheque del exterior.....	31
8.2.-Transferencias internacionales.....	31
8.3.-Giro internacional.....	32
8.4.-Giro documentario o cobranza documentaria internacional.....	32
8.5.- Crédito documentario.....	32
8.6.- Factoring internacional.....	32
Bibliografías.....	33

## **RESUMEN**

La presente se refiere a las finanzas que corresponden a un área de la economía que estudia la obtención y administración del dinero y el capital, es decir, los recursos financieros. Estudia tanto la obtención de esos recursos (financiación), así como la inversión y el ahorro de los mismos. Las finanzas estudian cómo los agentes económicos (empresas, familias o Estado) deben tomar decisiones de inversión, ahorro y gasto en condiciones de incertidumbre. Al momento de elegir, los agentes pueden optar por diversos tipos de recursos financieros tales como dinero, bonos, acciones o derivados, incluyendo la compra de bienes de capital maquinarias, edificios y otras infraestructuras.

Esta investigación consta de los siguientes puntos en mención: objetivos, liquidez y rentabilidad, administración de activos corrientes y no corrientes, financiamiento a corto y largo plazo, evaluación de inversiones, legislación bancaria, mercado de capitales en el Perú, operaciones bancarias internacionales.

## **INTRODUCCION**

La economía en el país y en el mundo tiene que ver mucho con las finanzas, donde se basa principalmente en el uso correcto de los flujos de efectivo, es decir entrada y salida de dinero o como las personas naturales o personas jurídicas (empresas) hacemos uso adecuado del dinero ya sea en inversiones en activos o acciones, ya sea inversiones a largo o corto plazo.

De las cuales como estas acciones que realizamos nos ayuden a tener mejor rentabilidad en nuestra empresa, aplicando temas prácticos de los modelos de inversión más usados como el VAN y el TIR. Es importante indicar que las finanzas hoy en día es más globalizado es por ello que este tema nos va ayudar a entender cómo se relaciona las finanzas en su entorno global, en este caso hablamos del comercio internacional, como los bancos forman parte de que la dinámica de las finanzas es decir las transacciones internacionales permiten al empresario a tener más garantía de que las deudas pendientes por sus ventas en el extranjero se realicen con ayuda de los bancos a través de convenios o pagares firmados por ambas partes, además de ello aprenderemos como las facturas internacionales son importante para que los bancos puedan ofrecer préstamos a los empresarios.

En síntesis, las finanzas nos ayudaran a darnos cuenta que, si nosotros damos un buen uso de nuestro dinero nos ira bien en cualquier tipo de inversión que deseamos realizar, además que contamos con entidades bancarias que son supervisadas por un ente regulador que garantiza la seguridad de nuestra inversión, además de las AFP” s y la superintendencia de mercado de valores quien ayuda a los inversionistas que desean invertir en bolsa.

## **CAPITULO 1: OBJETIVO, LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD.**

Las finanzas corresponden a un área de la economía que estudia la obtención y administración del dinero y el capital, es decir, los recursos financieros. Estudia tanto la obtención de esos recursos (financiación), así como la inversión y el ahorro de los mismos. Las finanzas estudian cómo los agentes económicos (empresas, familias o Estado) deben tomar decisiones de inversión, ahorro y gasto en condiciones de incertidumbre. Al momento de elegir, los agentes pueden optar por diversos tipos de recursos financieros tales como dinero, bonos, acciones o derivados, incluyendo la compra de bienes de capital maquinarias, edificios y otras infraestructuras.

### **1.1.-OBJETIVOS DE LAS FINANZAS**

- ) Rentabilizar la empresa y maximizar las Ganancias.
- ) Desarrollar de manera eficiente las actividades de custodia, control, manejo y desembolso de fondos, valores y documentos negociables que administra la empresa.
- ) Efectúa los registros contables y estados financieros referentes a los recursos económicos, compromisos, patrimonios y los resultados de las operaciones financieras de la empresa.
- ) Realiza la clasificación, distribución de manera eficaz y oportuna del pago de todo el personal que labora en la empresa.
- ) Funciones de las Finanzas: Planifica, organiza, dirige y controla de manera eficiente y eficaz, los recursos financieros de la empresa.
- ) Programa y controla las diferentes inversiones de tipo financiero que determine la gerencia.
- ) Desarrolla y fortalece un sistema efectivo de controles contables y financieros.
- ) Administra todos los ingresos de la empresa.
- ) Vela por la relevancia, confiabilidad, comparabilidad y consistencia de la administración financiera.
- ) Aplica a las operaciones patrimoniales, los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- ) Presenta informes mensuales y anuales de la ejecución de los diferentes programas bajo su responsabilidad.
- ) Planifica el pago quincenal de los salarios de todo el personal de la Institución.
- ) Asegura que se efectúen los descuentos a los salarios de los empleados por diversos motivos.
- ) Confecciona y tramita los cheques destinados para el pago de las distintas cuentas de la empresa.
- ) Elabora proyecciones de ingresos y gastos estimados para la elaboración del Anteproyecto de Presupuesto.
- ) Administra y controla los ingresos y egresos de los diferentes fondos que se manejan en la empresa, al igual que las recaudaciones recibidas por diferentes conceptos
- ) Revisa, consolida y aprueba el Plan Anual de actividades y el Anteproyecto de Presupuesto de su Dirección.



## **1.2.-LIQUIDEZ**

La liquidez es la capacidad de un activo de convertirse en dinero en el corto plazo sin necesidad de reducir el precio. El grado de liquidez es la velocidad con que un activo se puede vender o intercambiar por otro activo. Cuanto más líquido es un activo más rápido lo podemos vender y menos arriesgamos a perder al venderlo. El dinero en efectivo es el activo más líquido de todos, ya que es fácilmente intercambiable por otros activos en cualquier momento. Cuando se dice que un mercado es líquido significa que en ese mercado se realizan muchas transacciones y por lo tanto será fácil intercambiar activos de ese mercado por dinero.

### **1.2.1.-CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS SEGÚN SU LIQUIDEZ**

Podemos clasificar los activos financieros según su liquidez:

- Dinero en curso legal: Monedas y billetes (es lo más líquido que hay, pues ya es dinero en sí. Se puede cambiar sencillamente por otros bienes).
- Dinero en los bancos: Depósitos a la vista, depósitos de ahorro y de plazo.
- Deuda pública a corto plazo: Letras del Tesoro.
- Pagarés de empresa: Activos emitidos por empresas privadas.
- Deuda pública a largo plazo: Bonos y obligaciones del Tesoro.
- Renta fija: Deuda emitida por las empresas privadas.
- Renta Variable: Desde acciones hasta derivados financieros.

## **1.3.-LA RENTABILIDAD**

La rentabilidad se le debe entender como sinónimo de variación neta del valor de la riqueza de una unidad económica. Por ello, la rentabilidad es una relación porcentual que nos dice cuánto obtuvimos a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. La variación de la riqueza de una persona o institución en el tiempo se mide de varias formas. Se puede comparar el capital que tenía en un periodo anterior, como punto focal o momento cero en el tiempo, y en cuanto se incrementó el capital en el periodo siguiente, como punto de resultado



También la rentabilidad resulta de mantener una inversión en un activo durante algún periodo, digamos un año, e identificar cualquier efectivo recibido por tener la propiedad, más el cambio en el nuevo precio de mercado de este activo respecto al precio inicial.

## CAPITULO 2: ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES.

### 2.1.-ADMINISTRACIÓN DE ACTIVOS CORRIENTES

El objetivo de la administración eficaz de los activos circulantes es maximizar la ganancia neta proveniente de estos activos, es decir maximizar la función

El activo corriente, también denominado como activo líquido o circulante, es el activo de cualquier entidad o empresa que puede hacerse líquido, es decir, que puede convertirse en dinero, en un plazo de tiempo menor a los 12 meses. Esto es lo que ocurre, por ejemplo, con el dinero del banco, con las inversiones financieras o con las existencias de cualquier entidad o empresa.

No obstante, el activo corriente también puede ser definido como todos aquellos recursos necesarios para llevar a cabo las actividades diarias de la entidad. Además, el término corriente hace referencia a que se trata de un activo que está en constante y continuo movimiento, pues puede venderse, utilizarse, entregarse como pago, entre otras cosas. Se detalla la siguiente formula:

$$G. NETA = INGRESOS - COSTOS$$

#### **Enfoques principales**

a). Maximizar la ganancia neta

Lograr el nivel óptimo del activo

b). Minimizar los costos relacionados con el activo circulante

Al lograr el nivel óptimo de los activos circulantes para al mínimo los costos asociados con ellos.

#### **2.1.1. -La liquidez y su función:**

El término activos líquidos se usa para designar el dinero y los activos que se convierten con facilidad en dinero. Se dice que los activos presentan diferentes grados de liquidez. Por definición el dinero es en sí mismo el más líquido de todos los activos; los demás tienen diversos grados de liquidez, de acuerdo con la facilidad con que pueden convertirse en efectivo. Para los que no sean dinero, la liquidez tiene dos dimensiones:

a. tiempo necesario para convertir el activo en dinero.

b. grado de seguridad asociado con la razón de conversión, o precio, obtenido por el activo

### **2.1.2.-Cuentas por cobrar e inventarios:**

Las cuentas por cobrar y los inventarios pueden y deben evaluarse desde la misma perspectiva que los activos fijos. Muchos proyectos de presupuestos de capital incluyen las cuentas por cobrar y los inventarios, así como el componente de activos fijos. Un ejemplo sería un nuevo sistema de distribución que incluya un nuevo almacén e inventarios adicionales, o un nuevo producto que requiera instalaciones de fabricación diferentes y más cuentas por cobrar e inventarios. Las cuentas por cobrar y los inventarios difieren de los activos fijos en que, en su mayor parte, se analizan en términos de niveles globales; los activos fijos se analizan en términos de activos específicos. Sin embargo, desde el punto de vista de la valuación global de la organización esta distinción carece de importancia. Los proyectos de presupuestos de capital pueden ser evaluados como un paquete de activos.

### **2.1.3.-Pasivos circulantes:**

Para el presente análisis, se considera que la organización tiene políticas establecidas en relación con los pagos por concepto de compras, mano de obra, impuestos y otros gastos. Por ello, las cuentas por pagar y las acumulaciones representan variables de decisión de pasivos; que cambian para mantenerse de acuerdo con los cambios del nivel de producción o de servicios prestados y, en el caso de los impuestos por pagar, con un cambio en los ingresos antes de impuestos. En cierto modo, este componente de pasivos

circulantes representa financiamiento interno; su tendencia es aumentar conforme se amplía la organización y disminuir cuando se reduce. En cambio, el otro componente de los pasivos circulantes, el componente activo, sería determinado como parte de decisiones fundamentales que incluyen la determinación de la composición de vencimientos y otras condiciones de la deuda de la empresa. Por otras condiciones se quiere hacer referencia a los siguientes hechos: que la deuda esté o no garantizada, el tipo de garantía, el tipo de característica de opción a compra y si es o no convertible.

## **2.2.- ADMINISTRACION DE ACTIVO NO CORRIENTE**

Es la gestión y administración de los activos no corrientes que permite maximizar las utilidades de la empresa. También denominado como activo fijo, está formado por todos los activos de la entidad que no se convierten en líquido -en dinero- a corto plazo, es decir, por un período inferior a 1 año. Así, el activo no corriente está formado por aquellos activos que se convertirán en dinero en períodos de tiempo superior a 1 año, es decir, a largo plazo.

### **2.2.1.-Características Del Activo No Corriente**

Los activos no corrientes son duraderos y poco líquidos, ya que, como ya se ha apuntado, se necesita un período de tiempo superior a 1 año para convertirlos en dinero efectivo. No obstante, son elementos importantes en cualquier entidad, pues al ser inversiones a largo plazo, suponen recursos que van a impulsar el negocio a largo plazo. Este es el caso del local donde la empresa desarrolla su actividad económica o los ordenadores que usan los trabajadores para desarrollar sus tareas dentro del marco de la actividad empresarial.

### **2.2.2.-Ejemplo De Activo No Corrientes**

- )] **Créditos concedidos a largo plazo:** estos créditos pertenecerán al activo no corriente cuando se puedan convertir en dinero en un período superior a 1 año.
- )] **Mobiliario de la empresa:** en este caso, el objetivo no es vender el mobiliario, sino utilizarlo para desarrollar la actividad económica de la entidad. Así, dentro del mobiliario están los muebles como las mesas o las sillas, o los ordenadores y demás material que no se vende ni se enajena, sino que se utiliza para llevar a cabo la actividad empresarial en cuestión.
- )] **Acciones:** sólo pertenecerán al activo no corriente las acciones que no se pretendan vender a corto plazo, es decir, por un período superior a 1 año.

## CAPITULO 3: FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO.

### **3.1.-Crédito Comercial.**

Es el uso que se le hace a las cuentas por pagar de la empresa, del pasivo a corto plazo acumulado, como los impuestos a pagar, las cuentas por cobrar y del financiamiento de inventario como fuentes de recursos..

✓ **Importancia.**

El crédito comercial tiene su importancia en que es un uso inteligente de los pasivos a corto plazo de la empresa a la obtención de recursos de la manera menos costosa posible.

✓ **Ventajas.**

- Es un medio más equilibrado y menos costoso de obtener recursos.
- Da oportunidad a las empresas de agilizar sus operaciones comerciales.

✓ **Desventajas**

- Existe siempre el riesgo de que el acreedor no cancele la deuda, lo que trae consecuencia una posible intervención legal.
- Si la negociación se hace a crédito se deben cancelar tasas pasivas.

✓ **Formas de Utilización.**

¿Cuándo y cómo surge el Crédito Comercial? Los ejecutivos de finanzas deben saber bien la respuesta para aprovechar las ventajas que ofrece el crédito. Tradicionalmente, el crédito surge en el curso normal de las operaciones diarias. Por ejemplo, cuando la empresa incurre en los gastos que implican los pagos que efectuará más adelante o acumula sus adeudos con sus proveedores, está obteniendo de ellos un crédito temporal.

Una cuenta de Crédito Comercial únicamente debe aparecer en los registros cuando éste crédito comercial ha sido comprado y pagado en efectivo, en acciones del capital, u otras

Propiedades del comprador. El crédito comercial no puede ser comprado independientemente; tiene que comprarse todo o parte de un negocio para poder adquirir ese valor intangible que lo acompaña.

### **3.2.-Crédito Bancario.**

Es un tipo de financiamiento a corto plazo que las empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales.

#### ✓ **Importancia.**

El Crédito bancario es una de las maneras más utilizadas por parte de las empresas hoy en día de obtener un financiamiento necesario. Casi en su totalidad son bancos comerciales que manejan las cuentas de cheques de la empresa y tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes en la actualidad y proporcionan la mayoría de los servicios que la empresa requiera. Como la empresa acude con frecuencia al banco comercial en busca de recursos a corto plazo, la elección de uno en particular merece un examen cuidadoso.

#### ✓ **Ventajas.**

- Si el banco es flexible en sus condiciones, habrá más probabilidades de negociar un préstamo que se ajuste a las necesidades de la empresa, lo cual la sitúa en el mejor ambiente para operar y obtener utilidades.
- Permite a las organizaciones estabilizarse en caso de apuros con respecto al capital.

#### ✓ **Desventajas.**

- Un banco muy estricto en sus condiciones, puede limitar indebidamente la facilidad de operación y actuar en detrimento de las utilidades de la empresa.
- Un Crédito Bancario acarrea tasa pasiva que la empresa debe cancelar esporádicamente al banco por concepto de intereses.

#### ✓ **Formas de Utilización.**

Cuando la empresa, se presente con el funcionario de préstamos del banco, debe ser capaz de negociar. Debe dar la impresión de que es competente.

Si se va en busca de un préstamo, habrá que presentarse con el funcionario correspondiente con los datos siguientes.

### **3.3.-Pagaré.**

Es un instrumento negociable el cual es una "promesa" incondicional por escrito, dirigida de una persona a otra, firmada por el formulante del pagaré, comprometiéndose a pagar a su presentación, o en una fecha fija o tiempo futuro determinable, cierta cantidad de dinero en unión de sus intereses a una tasa especificada a la orden y al portador.

#### ✓ **Importancia.**

Los pagarés se derivan de la venta de mercancía, de préstamos en efectivo, o de la conversión de una cuenta corriente. La mayor parte de los pagarés llevan intereses el cual se convierte en un gasto para el girador y un ingreso para el beneficiario. Los instrumentos negociables son pagaderos a su vencimiento, de todos modos, a veces que no es posible cobrar un instrumento a su vencimiento, o puede surgir algún obstáculo que requiera acción legal.

#### ✓ **Ventajas.**

- Es pagadero en efectivo.
- Hay alta seguridad de pago al momento de realizar alguna operación comercial.

#### ✓ **Desventajas.**

- Puede surgir algún incumplimiento en el pago que requiera acción legal

#### ✓ **Formas de Utilización.**

Los pagarés se derivan de la venta de mercancía, de préstamos en efectivo, o de la conversión de una cuenta corriente. Dicho documento debe contener ciertos elementos de negociabilidad entre los que destaca que: Debe ser por escrito y estar firmado por el girador; Debe contener una orden incondicional de pagar cierta cantidad en efectivo.

Estableciéndose también la cuota de interés que se carga por la extensión del crédito por cierto tiempo. El interés para fines de conveniencia en las operaciones comerciales se calcula, por lo general, en base a 360 días por año; Debe ser pagadero a favor de una persona designado puede estar hecho al portador; Debe ser pagadero a su presentación o en cierto tiempo fijo y futuro determinable.

### **3.4.-Línea de Crédito.**

La Línea de Crédito significa dinero siempre disponible en el banco, durante un período convenido de antemano.

#### ✓ **Importancia.**

Es importante ya que el banco está de acuerdo en prestar a la empresa hasta una cantidad máxima, y dentro de cierto período, en el momento que lo solicite. Aunque por lo general no constituye una obligación legal entre las dos partes, la línea de crédito es casi siempre respetada por el banco y evita la negociación de un nuevo préstamo cada vez que la empresa necesita disponer de recursos.

#### ✓ **Ventajas.**

- Es un efectivo "disponible" con el que la empresa cuenta.

#### ✓ **Desventajas.**

- Se debe pagar un porcentaje de interés cada vez que la línea de crédito es utilizada.
- Este tipo de financiamiento, está reservado para los clientes más solventes del banco, y sin embargo en algunos casos el mismo puede pedir garantía colateral antes de extender la línea de crédito.
- Se le exige a la empresa que mantenga la línea de crédito "Limpia", pagando todas las disposiciones que se hayan hecho.

#### ✓ **Formas de Utilización.**

El banco presta a la empresa una cantidad máxima de dinero por un período determinado. Una vez que se efectúa la negociación, la empresa no tiene más que informar al banco de su deseo de "disponer" de tal cantidad, firma un documento que indica que la empresa dispondrá de esa suma, y el banco transfiere fondos automáticamente a la cuenta de cheques.

El Costo de la Línea de Crédito por lo general se establece durante la negociación original, aunque normalmente fluctúa con la tasa prima. Cada vez que la empresa dispone de una parte de la línea de crédito paga el interés convenido.

Al finalizar el plazo negociado originalmente, la línea deja de existir y las partes tendrán que negociar otra si así lo desean.



### **3.5.-Papeles Comerciales.**

Es una Fuente de Financiamiento a Corto Plazo que consiste en los pagarés no garantizados de grandes e importantes empresas que adquieren los bancos, las compañías de seguros, los fondos de pensiones y algunas empresas industriales que desean invertir a corto plazo sus recursos temporales excedentes.

#### ✓ **Importancia.**

Las empresas pueden considerar la utilización del papel comercial como fuente de recursos a corto plazo no sólo porque es menos costoso que el crédito bancario sino también porque constituye un complemento de los préstamos bancarios usuales. El empleo juicioso del papel comercial puede ser otra fuente de recursos cuando los bancos no pueden proporcionarlos en los períodos de dinero apretado cuando las necesidades exceden los límites de financiamiento de los bancos.

#### **Ventajas.**

- El Papel comercial es una fuente de financiamiento menos costosa que el Crédito Bancario
- Sirve para financiar necesidades a corto plazo, por ejemplo el capital de trabajo.

#### ✓ **Desventajas.**

- Las emisiones de Papel Comercial no están garantizadas.
- Deben ir acompañados de una línea de crédito o una carta de crédito en dificultades de pago.
- La negociación acarrea un costo por concepto de una tasa prima.

#### ✓ **Formas de Utilización.**

El papel comercial se clasifica de acuerdo con los canales a través de los cuales se vende, con el giro operativo del vendedor o con la calidad del emisor. Si el papel se vende a través de un agente, se dice que está colocada con el agente, quien a su vez lo revende a sus clientes a un precio más alto. Por lo general retira una comisión de 1/8 % del importe total por manejar la operación

### **3.6.-Financiamiento por medio de la Cuentas por Cobrar**

Es aquel en la cual la empresa consigue financiar dichas cuentas por cobrar consiguiendo recursos para invertirlos en ella.

#### ✓ **Importancia.**

Es un método de financiamiento que resulta menos costoso y disminuye el riesgo de incumplimiento. Aporta muchos beneficios que radican en los costos que la empresa ahorra al no manejar sus propias operaciones de crédito. No hay costos de cobranza, puesto que existe un agente encargado de cobrar las cuentas; no hay costo del departamento de crédito, como contabilidad y sueldos, la empresa puede eludir el riesgo de incumplimiento si decide vender las cuentas sin responsabilidad, aunque esto por lo general más costoso, y puede obtener recursos con rapidez y prácticamente sin ningún retraso costo.

#### ✓ **Ventajas.**

- Es menos costoso para la empresa.
- Disminuye el riesgo de incumplimiento
- No hay costo de cobranza

#### ✓ **Desventajas.**

- Existe un costo por concepto de comisión otorgado al agente.
- Existe la posibilidad de una intervención legal por incumplimiento del contrato.

#### ✓ **Formas de Utilización.**

Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente. Por lo regular se dan instrucciones a los clientes para que paguen sus cuentas directamente al agente o factor, quien actúa como departamento de crédito de la empresa. Cuando recibe el pago, el agente retiene una parte por concepto de honorarios por sus servicios a un porcentaje estipulado y abonar el resto a la cuenta de la empresa. La mayoría de las cuentas por cobrar se adquieren con responsabilidad de la empresa, es decir, que, si el agente no logra cobrar, la empresa tendrá que rembolsar el importe ya sea mediante el pago en efectivo o reponiendo la cuenta incobrable por otra más viable.

### **3.7.-Financiamiento por medio de los Inventarios.**

Es aquel en el cual se usa el inventario como garantía de un préstamo en que se confiere al acreedor el derecho de tomar posesión garantía en caso de que la empresa deje de cumplir

#### ✓ **Importancia.**

Es importante ya que le permite a los directores de la empresa usar el inventario de la empresa como fuente de recursos, gravando el inventario como colateral es posible obtener recursos de acuerdo con las formas específicas de financiamiento usuales, en estos casos, como son el Depósito en Almacén Público, el Almacenamiento en la Fábrica, el Recibo en Custodia, la Garantía Flotante y la Hipoteca.

#### ✓ **Ventajas.**

- Permite aprovechar una importante pieza de la empresa como es el Inventario de Mercancía
- Brinda oportunidad a la organización de hacer más dinámica sus actividades.

#### ✓ **Desventajas.**

- genera un Costo de Financiamiento al deudor.
- El deudor corre riesgo de perder el Inventario dado en garantía en caso de no poder cancelar el contrato.

#### ✓ **Formas de Utilización.**

Por lo general al momento de hacerse la negociación, se exige que los artículos sean duraderos, identificables y susceptibles de ser vendidos al precio que prevalezca en el Mercado. El gravamen que se constituye sobre el inventario se debe formalizar mediante alguna clase de convenio que pruebe la existencia del colateral. El que se celebra con el banco específico no sólo la garantía sino también los derechos del banco y las obligaciones del beneficiario, entre otras cosas. Los directores firmarán esta clase de convenios en nombre de su empresa cuando se den garantías tales como el inventario

## **CAPITULO 4: FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO.**

### **4.1.-Hipoteca.**

Es un traslado condicionado de propiedad que es otorgado por el prestatario (deudor) al prestamista (acreedor) a fin de garantizar el pago del préstamo.

#### **✓ Importancia.**

Es importante señalar que una hipoteca no es una obligación a pagar ya que el deudor es el que otorga la hipoteca y el acreedor es el que la recibe, en caso de que el prestamista no cancele dicha hipoteca, la misma le será arrebatada y pasará a manos del prestatario.

#### **✓ Ventajas**

- Para el prestatario le es rentable debido a la posibilidad de obtener ganancia por medio de los intereses generados de dicha operación.
- Da seguridad al prestatario de no obtener pérdida al otorgar el préstamo.
  
- El prestamista tiene la posibilidad de adquirir un bien.

#### **✓ Desventajas.**

- Al prestamista le genera una obligación ante terceros.
- Existe riesgo de surgir cierta intervención legal debido a falta de pago.

#### **✓ Formas de Utilización.**

La hipoteca confiere al acreedor una participación en el bien. El acreedor tendrá acudir al tribunal y lograr que la mercancía se venda por orden de éste para, Es decir, que el bien no pasa a ser del prestamista hasta que no haya sido cancelado el préstamo. Este tipo de financiamiento por lo general es realizado por medio de los bancos.

## 4.2.-Acciones.

Las acciones representan la participación patrimonial o de capital de un accionista dentro de la organización a la que pertenece.

### ✓ **Importancia.**

Son de mucha importancia ya que miden el nivel de participación y lo que le corresponde a un accionista por parte de la organización a la que representa, bien sea por concepto de dividendos, derechos de los accionistas, derechos preferenciales, etc.

### ✓ **Ventajas.**

- Las acciones preferentes dan el énfasis deseado al ingreso.
- Las acciones preferentes son particularmente útiles para las negociaciones de fusión y adquisición de empresas.

### ✓ **Desventajas**

- El empleo de las acciones diluye el control de los actuales accionistas.
- El costo de emisión de acciones es alto

### ✓ **Formas de Utilización.**

Las acciones se clasifican en Acciones Preferentes que son aquellas que forman parte del capital contable de la empresa y su posesión da derecho a las utilidades después de impuesto de la empresa, hasta cierta cantidad, y a los activos de la misma,. También hasta cierta cantidad, en caso de liquidación; Y por otro lado se encuentran las Acciones Comunes que representan la participación residual que confiere al tenedor un derecho sobre las utilidades y los activos de la empresa, después de haberse satisfecho las reclamaciones prioritarias por parte de los accionistas preferentes. Por esta razón se entiende que la prioridad de las acciones preferentes supera a las de las acciones comunes. Sin embargo, ambos tipos de acciones se asemejan en que el dividendo se puede omitir, en que las dos forman parte del capital contable de la empresa y ambas tienen fecha de vencimiento.

### **4.3.-Bonos.**

Es un instrumento escrito en la forma de una promesa incondicional certificada en la cual el prestatario promete pagar una suma especificada en una futura fecha determinada, en unión a los intereses a una tasa determinada y en fechas determinadas

✓ **Importancia.**

Cuando una sociedad anónima tiene necesidad de fondos adicionales a largo plazo se ve en el caso de tener que decidir entre la emisión de acciones adicionales del capital o de obtener préstamo expidiendo evidencia del adeudo en la forma de bonos. La emisión de bonos puede ser ventajosa si los actuales accionistas prefieren no compartir su propiedad y las utilidades de la empresa con nuevos accionistas.

✓ **Ventajas.**

- Los bonos son fáciles de vender ya que sus costos son menores.
- El empleo de los bonos no diluye el control de los actuales accionistas.
- Mejoran la liquidez y la situación de capital de trabajo de la empresa.

✓ **Desventajas.**

- La empresa debe ser cuidadosa al momento de invertir dentro de este mercado

✓ **Formas de Utilización.**

Cada emisión de bonos está asegurada por una hipoteca conocida como "Escritura de Fideicomiso". El tenedor del bono recibe una reclamación o gravamen en contra de la propiedad que ha sido ofrecida como seguridad para el préstamo. Si el préstamo no es cubierto por el prestatario, la organización que tiene el fideicomiso puede iniciar acción legal a fin de que se saque a remate la propiedad hipotecada y el valor obtenido de la venta sea aplicada al pago del deudo.

#### **4.4.-Arrendamiento Financiero.**

Es un contrato que se negocia entre el propietario de los bienes(acreedor) y la empresa (arrendatario) a la cual se le permite el uso de esos bienes durante un período determinado y mediante el pago de una renta específica, sus estipulaciones pueden variar según la situación y las necesidades de cada una de las partes.

##### ✓ **Importancia.**

La importancia del arrendamiento es la flexibilidad que presta para la empresa ya que no se limitan sus posibilidades de adoptar un cambio de planes inmediato o de emprender una acción no prevista con el fin de aprovechar una buena oportunidad o de ajustarse a los cambios que ocurran en el medio de la operación.

El arrendamiento se presta al financiamiento por partes, lo que permite a la empresa recurrir a este medio para adquirir pequeños activos.

##### ✓ **Ventajas.**

- Es en financiamiento bastante flexible para las empresas debido a las oportunidades que ofrece.
- Evita riesgo de una rápida obsolescencia para la empresa ya que el activo no pertenece a ella.
- Los arrendamientos dan oportunidades a las empresas pequeñas en caso de quiebra.

##### ✓ **Desventajas.**

- Algunas empresas usan el arrendamiento para como medio para eludir las restricciones presupuestarias cuando el capital se encuentra racionado.
- Un contrato de arrendamiento obliga una tasa costo por concepto de intereses. La principal desventaja del arrendamiento es que resulta más costoso que la compra de activo.

##### ✓ **Forma de Utilización.**

Consiste en dar un préstamo a plazo con pagos periódicos obligatorios que se efectúan en el transcurso de un plazo determinado, generalmente igual o menor que la vida estimada del activo arrendado. El arrendatario (la empresa) pierde el derecho sobre el valor de rescate del activo (que conservará en cambio cuando lo haya comprado).

## CAPITULO 5: EVALUACIÓN DE INVERSIONES.

Evaluación de inversiones es una colección de técnicas usadas para identificar cuan atractiva es la inversión. Sus puntos son:

- ✓ Evaluar la viabilidad de lograr los objetivos.
- ✓ Apoyar la producción de un caso de negocio.

La Evaluación de inversiones está muy enfocada sobre las fases tempranas de un Proyecto o programa y es ejecutada en paralelo con trabajo tierno en planes de gestión y eentrega. La existencia de pasos discretos de planificación e iniciación para esta función es enteramente dependiente de la escala y complejidad del trabajo. En programas y portafolios estos pasos son necesarios para establecer evaluaciones consistentes a lo largo de todos los proyectos componentes y programas. El primer paso para evaluar un proyecto de inversión es estimar el flujo de efectivo de cada proyecto, tal como la inversión inicial, los flujos de efectivo de operación anual y los flujos de efectivo de terminación del proyecto. Una vez determinados los flujos de efectivos es posible pasar a aplicar uno de estos cuatros modelos de evaluación:

### **5.1.-Valor Presente Neto (VPN)**

El VPN es la diferencia entre el valor de mercado de una inversión y su costo, por lo que este modelo mide el valor generado por una inversión. Para que un proyecto de inversión sea aceptado, debe contar con un VPN positivo. En caso el resultado sea contrario, no se debe apostar el proyecto.

Para calcular el Valor Presente Neto (VPN) se trae todos los flujos de caja al momento presente descontándolos a un tipo de interés determinado.

Por tanto, cada entrada y salida de efectivo se descuenta a su valor presente (VP). Luego se suman, tal y como establece la siguiente fórmula:

$$VAN = -I_0 + \sum_{t=1}^n \frac{F_t}{(1+k)^t} = -I_0 + \frac{F_1}{(1+k)} + \frac{F_2}{(1+k)^2} + \dots + \frac{F_n}{(1+k)^n}$$



## 5.2.-Tasa interna de retorno (TIR)

La TIR busca dar con una tasa que permita al VPN llegar a un resultado igual a cero. No existe una fórmula matemática que permita calcular la TIR, por lo que la única manera de encontrarla es bajo prueba y error. Si la TIR excede el rendimiento requerido, la inversión puede ser tomada en cuenta.

El TIR realiza el mismo cálculo llevando el VAN a cero, por lo cual el resultado de esta ecuación da por resultado un porcentaje, que luego será comparado con el porcentaje de interés que se haya definido como más seguro. Como su nombre lo indica, la TIR muestra un valor de rendimiento interno de la empresa expresado en porcentaje, y comparable a una tasa de interés. Para la siguiente fórmula, describimos a continuación la representación de sus componentes.

Donde:

- ✓ **Q<sub>n</sub>** es el flujo de caja en el periodo n.
- ✓ **n** es el número de períodos.
- ✓ **I** es el valor de la inversión inicial.

$$\left| \begin{array}{l} TIR = \sum_{T=0}^n \frac{Fn}{(1+i)^n} = 0 \end{array} \right.$$

### 5.3.- Método de periodo de recuperación

El método de periodo de recuperación determina el tiempo que tomara recuperar la inversión inicial. Otro enfoque para comprender este modelo es verlo como la cantidad de tiempo que tomara llegar al punto de equilibrio.

Para calcular el PRI se usa la siguiente fórmula:

$$\text{PRI} = a + \frac{(b - c)}{d}$$

Donde:

a = Año inmediato anterior en que se recupera la inversión.

b = Inversión Inicial.

c = Flujo de Efectivo Acumulado del año inmediato anterior en el que se recupera la inversión.

d = Flujo de efectivo del año en el que se recupera la inversión.

### 5.4.- Índice de rentabilidad

El índice de rentabilidad permite evaluar, de manera rápida, si el proyecto de inversión es viable. Esto se consigue determinando el valor obtenido entre beneficio en base al costo

Si bien el VPN es el modelo más empleado, no se puede determinar cuál modelo funcionara y cual no. Lo importante es elegir el que mejor se adapte a cada negocio y sus necesidades.

## **CAPITULO 6: LEGISLACIÓN BANCARIA.**

### **6.1.-Entidades de regulación y supervisión del sistema financiero**

#### **6.1.1.- El Banco Central de Reserva del Perú (BCRP)**

Banco Central de Reserva del Perú (BCRP) La Constitución Política del Perú (1993) establece dos aspectos fundamentales sobre el BCRP: La autonomía del Banco en el marco de su Ley Orgánica (Ley 26123) La preservación la estabilidad monetaria (cuidar que no haya inflación).

Cumple las siguientes funciones: Regular la moneda y el crédito del sistema financiero. Administrar las reservas internacionales. Emitir billetes y monedas. Informar sobre las finanzas nacionales.

Las reservas internacionales son las divisas que todo Banco Central (de cada país) invierte en el exterior y que pueden ser fácilmente convertidos en medios de pago. Las reservas internacionales representan la disponibilidad de divisas para situaciones extraordinarias del país. Administración de las Reservas Internacionales.

#### **6.1.2.-La Superintendencia de Banca, Seguros y Administradoras Privadas de Fondos de Pensiones (SBS)**

La Superintendencia de Banca, Seguros y AFP es el organismo encargado de la regulación y supervisión de los Sistemas Financiero, Privado de Pensiones y de Seguros. Misión: “Proteger los intereses del público, cautelando la estabilidad, la solvencia y la transparencia de los sistemas supervisados, así como fomentar una mayor inclusión financiera y contribuir con el sistema de prevención y detección del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo.

La SBS supervisa permanentemente a las IFIs, con el objeto proteger los intereses de los ahorristas. La IFI debe evaluar correctamente a los clientes a los cuales otorgará préstamos, de lo contrario pondría en riesgo el dinero de los ahorristas. A través de la Superintendencia Adjunta de Banca y Micro finanzas, la SBS supervisa: Empresas bancarias Empresas financieras Cajas municipales Cajas rurales Entidades de Desarrollo a la Pequeña y Micro Empresa - Edpymes Empresas de transferencia de fondos Empresas del Sistema Financiero. La SBS también se encarga de la supervisión y regulación de las empresas de seguros con el objetivo de defender los intereses de los asegurados. Controla que las empresas de seguros inviertan adecuadamente las primas de seguros que pagan los asegurados debido a que dichas inversiones serán utilizadas para pagar las indemnizaciones por los siniestros que ocurran.

Empresas del Sistema de Seguros Algunas entidades supervisadas Empresas de seguros Asociaciones de fondos regionales o provinciales contra accidentes de tránsito (AFOCAT) Derramas

La SBS, a través de la Unidad de Inteligencia Financiera, se encarga de recibir, analizar y transmitir información para la detección y prevención del lavado de activos y/o financiamiento del terrorismo en el Perú. Coordina con el Ministerio Público. Colabora con las empresas del sistema financiero, entre otros, con la implementación de los sistemas para detectar operaciones sospechosas de lavado de activos (dinero) y financiamiento del terrorismo. Información adicional: Portal de Prevención del Lavado de Activos (Web SBS) Prevención del Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo.

### **6.1.3.- La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV)**

Vela por la protección de los inversionistas, mediante la transparencia y difusión de información de las empresas que participan en el mercado de capitales. La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) Tiene asignadas tres competencias específicas en el mercado de valores:

- a. Regulación
- b. Supervisión y control
- c. Difusión y promoción del mercado

Los principales participantes del mercado de valores son:

- a. Los Emisores (empresas)
- b. Los Inversionistas
- c. Bolsa de Valores de Lima
- d. Sociedades de agentes de bolsa
- e. Superintendencia del Mercado de Valores Principales participantes del Mercado de Valores

## **CAPITULO 7: EL MERCADO DE CAPITAL EN EL PERÚ.**

El mercado de capitales es el lugar donde se emiten y transan instrumentos financieros. Este mercado existe como una alternativa al financiamiento tradicional bancario, permitiendo a las empresas reducir el costo de fondeo mediante la colocación de títulos y a los inversionistas obtener una mayor rentabilidad por sus fondos. Los principales emisores son por lo general el Estado y las empresas privadas, especialmente las de mayor tamaño y con mejor perfil de riesgo. Los principales inversionistas son los llamados inversionistas institucionales, que en nuestro país comprenden a administradoras de fondos privados de pensiones (AFP), los fondos mutuos de inversión y las compañías de seguros.

El Mercado de Capitales es aquel en el que los agentes superavitarios adquieren valores emitidos por agentes demandantes de recursos que buscan financiar sus actividades. Los primeros buscan obtener a cambio un rendimiento que les permita rentabilizar su capital excedente. Este mercado se divide en dos: el primario, donde se transan valores de primera emisión; y el secundario, en el cual se negocian valores en circulación. El primero es el que permite "levantar" recursos para el financiamiento de las empresas, mientras que el segundo complementa al primero en la medida en que les da liquidez a los títulos y permite que los inversionistas obtengan ganancias (de rendimiento y de capital) al efectuar transacciones con dichos valores.

El mercado de capitales es un tipo de mercado financiero en el que se realiza la compra-venta de títulos (principalmente las "acciones"), representativos de los activos financieros de las empresas cotizadas en bolsa.

### **7.1.-Principales instrumentos negociables**

#### **7.1.1.- Bonos:**

Son instrumentos financieros de deuda utilizados por entidades privadas y/o públicas que sirven para financiar a las mismas empresas o al Estado. El bono es una de las formas de materializar títulos de deuda, de renta fija. El emisor se compromete a devolver en una fecha determinada al inversor, el monto recibido en préstamo y a retribuir dicho préstamo (durante la vigencia del bono) con pagos periódicos en concepto de intereses. El gobierno peruano autorizó en agosto del año pasado la emisión externa de bonos por hasta US\$ 1,250 millones para pre financiar el presupuesto público de 2016. Esto se suma a la emisión de su bono global 2050 por US\$ 545 millones y del bono con vencimiento en el 2031 por S/. 2,250 millones que hizo en marzo de este año.

### **7.1.2.- Acciones:**

Es un instrumento representativo de una parte en que se divide el capital de una sociedad anónima. Así, al adquirir una acción se participa de los beneficios - a través de los dividendos - y también de las pérdidas que pueden generar el negocio de esa sociedad anónima. Una acción o acción ordinaria es un título emitido por una sociedad que representa el valor de una de las fracciones iguales que forman parte del capital social. En la Bolsa de Valores de Lima el ÍNDICE GENERAL (IGBVL) refleja la tendencia promedio de las cotizaciones de las principales acciones inscritas en bolsa, en función de una cartera seleccionada, que actualmente representa a las 38 acciones más negociadas del mercado.

#### **7.1.2.1.-Tipo de acciones en el mercado de capitales peruano:**

##### **a) Acciones comunes.**

Representan un porcentaje del capital de una empresa y con llevan derechos económicos y políticos:

- Recibir los beneficios que obtenga la empresa; las formas más comunes son mediante dividendos u otras acciones. Estos beneficios provienen de utilidades retenidas.
- Votar en la Junta de accionistas, que es el principal órgano directivo de una empresa. Su función principal es designar a los directivos que administrarán la organización.

##### **b) Acciones preferentes.**

Las principales características que las diferencian de las comunes es que pagan un dividendo fijo y no otorgan derechos políticos, es decir, sus poseedores no gozan de derecho a voto, sin embargo, en el cobro de dividendos y en caso de liquidación, pueden tener prioridad sobre las acciones comunes.

##### **c) Acciones de inversión.**

La empresa emisora deducía el 15% de su resultado neto hasta alcanzar el 50% de su capital social, mientras que los titulares de las acciones participarían de los beneficios (dividendos) y tendrían derecho a ser representados en la Junta General de Accionistas. Actualmente, no se reconoce la titularidad de las acciones de inversión, no se las consideran acciones, ni accionistas a sus dueños

## **CAPITULO 8: OPERACIONES BANCARIAS INTERNACIONALES**

A continuación, vamos a enumerar y definir las principales operaciones bancarias internacionales; o, al menos las que se realizan actualmente.

Todas las naciones del mundo y sus economías requieren del comercio internacional por muchas razones:

- ✓ El comercio internacional, dinamiza la economía de los países al propiciar el intercambio de bienes de consumo.
- ✓ Las naciones pueden adquirir bienes que de otra forma no podrían tener. Por ejemplo, un país que no produce televisores, no podría tenerlos.
- ✓ Los países consiguen mejores precios por productos en los que tienen ventajas competitivas.

Para que se puede llevar a cabo este intercambio de bienes y servicios entre personas naturales y jurídicas que se encuentran situadas a miles de kilómetros, unas de las otras, se requiere medios de pago confiables y que eliminen los riesgos operativos.

Las operaciones bancarias internacionales más importantes son las siguientes:

### **8.1.-Cobranza de cheques del exterior**

Muchas veces durante el comercio internacional, más que todo, en operaciones de exportación de servicios se realizan pagos con cheques. Es una operación habitual de la banca; sin embargo, no todos los bancos lo realizan, y lo que lo realizan no siempre lo hacen con cheques de todo el mundo. Esta no es una operación activa ni pasiva; propiamente es un servicio, por el cual el banco gana una comisión. Las comisiones por efectuar el cobro de cheques del exterior dependen de cada país y de cada banco.

### **8.2.-Transferencias internacionales**

Una transferencia internacional, es un servicio brindado por un banco o institución financiera autorizada; que, básicamente consiste en el envío de una cierta cantidad de dinero de una persona natural o jurídica (empresa), a otra persona natural o jurídica en otro país, mediante el pago de una comisión por el servicio. Generalmente esta operación suele ser muy económica y de muy poca complicación al hacer los trámites; sin embargo, no suele ser la elección en operaciones de comercio exterior complicada, pues no le da seguridad al que realiza la transferencia, puesto que una vez que se hace el envío del dinero, nada garantiza que se obtendrá la mercadería. Para optar por este medio de pago en el comercio internacional, se deberá tener máxima confianza en el importado.

### **8.3.-Giro Internacional**

Dependiendo del país donde uno se encuentre, se puede considerar el giro como sinónimo de la transferencia, sin embargo, para realizar un envío de dinero como giro, se hará mediante un título valor. Básicamente la operación tendrá el mismo formato, que el anterior. Se solicitará al banco el envío del dinero, se llenará un formulario para dicho caso, por lo que los requisitos son los mismos.

### **8.4.-Giro documentario o cobranza documentaria internacional**

Dependiendo del país en el que uno se encuentre se puede llamar Giro Documentario, o se puede llamar Cobranza Documentaria Internacional, al servicio por medio del cual dos bancos hacen de intermediarios en una operación de comercio internacional. Para resumir, un giro documentario o cobranza documentaria es una operación bancaria en la que el importador, paga la mercadería a través de su banco, y este (el banco del importador) transfiere el dinero al banco del exportador, solo cuando se haya concretado todos los documentos de la exportación; en pocas palabras, solo se entregará el dinero al banco del exportador una vez que se haya realizado el envío de las mercancías, de forma que se brinde seguridad al importador, con respecto al pago de sus mercancías.

### **8.5.-Crédito documentario**

El crédito documentario, también conocido en algunos países o por algunos bancos como “carta de crédito”, es un producto parecido al anterior con la diferencia que ahora los bancos sirven como garantes de la operación de comercio exterior. Quiere decir que el banco del importador pagará al banco del exportador cuando se concluya con la exportación; pero a diferencia del giro documentario, en este caso, los bancos garantizan el pago, quiere decir que, si sucede algún percance que impida al banco del importador transferir el dinero, el banco del exportador asume el pago de la exportación.

### **8.6.-factoring internacional**

Este no es un medio de pago del comercio internacional. Recordemos que el Factoring, es un contrato de crédito, mediante el cual un banco adquiere instrumentos de contenido crediticio (casi siempre facturas), para otorgar de forma inmediata dinero a la empresa que la solicita. Entonces; en el contexto del comercio internacional, consiste en un servicio financiero de pago en efectivo por adelantado contra las cuentas por cobrar a clientes extranjeros. En términos más generales, es una gama de servicios de financiación y gestión de riesgos ofrecidos por empresas especializadas, llamados factores, para vendedores/exportadores, en particular aquellos que se tienen un flujo de cuentas por cobrar en el extranjero a corto plazo de importes reducidos. El exportador transfiere la titularidad de su cuenta a cobrar en el extranjero a una empresa de Factoring a cambio de efectivo. Como contraprestación a este servicio el factor cobra una comisión sobre los importes que gestiona.



## BIBLIOGRAFÍA

- J Juaqui A. Monzón, análisis de liquidez, endeudamiento y valor, Año 2008, Editorial la universidad virtual, Edición 1ª. (Pág. 10).
- J Baena Toro Diego, Análisis financiero: enfoque proyecciones financieras, Año 2009. Editorial ECOE, (pág. 3).
- J Ramón Companis & Albert Corominas, Planificación y rentabilidad de proyectos industriales, Editorial Marcombo S.A, Año 1989, Edición 1ª. (Pág. 36). Douglas
- J <https://www.ceupe.com/blog/activos-corrientes-y-activos-no-corrientes.html>
- J [www.gerencia.com/lizquidezrentabilidad](http://www.gerencia.com/lizquidezrentabilidad). Fecha Acceso: 3 de marzo 2014
- J <http://www.finanzas.com/noticias/economia/20140506/economia-finanzas-rentabilidad-bono-2664504.html>. Fecha Acceso: 25 de abril 2014
- J <https://blog.bancobase.com/diferencia-entre-liquidez-solvencia-y-rentabilidad>
- J <https://www.google.com/search?client=firefox-b-d&q=FINANCIAMIENTO+A+CORTO+PLAZO>.
- J <https://www.gestiopolis.com/evaluacion-de-inversiones/>
- J [www.gerencia.com/lizquidezrentabilidad](http://www.gerencia.com/lizquidezrentabilidad). Fecha Acceso: 3 de marzo 2014
- J <http://www.finanzas.com/noticias/economia/20140506/economia-finanzas-rentabilidad-bono-2664504.html>. Fecha Acceso: 25 de abril 2014
- J <https://www.google.com/search?client=firefox-b-d&q=PARTICIPANTES+DEL+MERCADO+DE+CAPITALES>
- J [https://www.diariodelexportador.com/2017/11/medios-de-pago-en-el-comercio\\_20.html](https://www.diariodelexportador.com/2017/11/medios-de-pago-en-el-comercio_20.html)