



UNAP



FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS

ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN

EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL

FINANZAS II

PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE

LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN

PRESENTADO POR:

KARLA ESPERANZA RUEDA FERRER

IQUITOS, PERÚ

2020



UNAP

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS
FACEN

"COMITÉ CENTRAL DE GRADOS Y TÍTULOS"



ACTA DE EXAMEN ORAL - VIRTUAL DE SUFICIENCIA PROFESIONAL
ACTUALIZACIÓN ACADÉMICA N°128-CCGyT-FACEN-UNAP-2020

En la ciudad de Iquitos, a los 28 días del mes de octubre del 2020, a horas 04:00 p.m. se ha constituido en la Plataforma meet.google, el jurado designado mediante Resolución Decanal N°0925-2020-FACEN-UNAP, integrado por el LIC.ADM. GILBERT ROLAND ALVARADO ARBILDO, Dr. (Presidente), LIC.ADM. MARLO CESAR GARCIA BARBARAN, Mg. (Miembro) y el LIC.ADM. JAIME RENGIFO PEÑA, Mg. (Miembro), para proceder al acto del Examen Oral de Suficiencia Profesional - Actualización Académica de la Bachiller en Ciencias Administrativas KARLA ESPERANZA RUEDA FERRER, tendiente a optar el Título Profesional de LICENCIADA EN ADMINISTRACIÓN.

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 II".

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 a la examinada 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 la examinada ha sido: **APROBADA POR UNANIMIDAD**

El Jurado dio a conocer el resultado del examen en **ACTO PUBLICO.**, siendo las 6.p.m. se dio por terminado el acto académico.

LIC.ADM. GILBERT ROLAND ALVARADO ARBILDO, Dr.
Presidente

LIC.ADM. MARLO CESAR GARCIA BARBARAN, Mg.
Miembro

LIC.ADM. JAIME RENGIFO PEÑA, 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
Teléfonos: #065-234364 /065-243644 - Decanatura: #065-224342 / 944670264



TEMA: "FINANZAS II"

MIEMBROS DEL JURADO



LIC.ADM. GILBERT ROLAND ALVARADO ARBILDO, Dr.
Presidente
CLAD-01929



LIC.ADM. MARLO CESAR GARCIA BARBARAN, Mg.
Miembro
CLAP N°019-VII



LIC.ADM. JAIME RENGIFO PEÑA, Mg.
Miembro
CLAD-18911

Indice

	Pág.
Portada	01
Acta de sustentación	02
Miembros del jurado	03
Indice	04
Resumen	05
Introducción	06
CAPÍTULO I: MERCADO DE DIVISAS	07
1.1. Concepto de divisa	07
1.2. Mercado de divisas	08
1.3. Tipo de cambio:	08
1.4. Fluctuación de divisas	09
CAPÍTULO II: GESTIÓN FINANCIERA	11
2.1. Concepto de gestión financiera:	11
2.2. La maximización de beneficios como criterio de decisión	11
CAPÍTULO III: MERCADOS FINANCIEROS	12
3.1. Concepto de mercados financieros	12
3.2. Características de mercados financieros	12
3.3. Clasificación de los mercados financieros	12
3.4. Integración de los mercados financieros	13
3.5. Tipos de intermediarios financieros	13
CAPITULO IV: ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA LA EMPRESA	15
4.1. Concepto de financiamiento	15
4.2. Tipos de financiamiento que existen en nuestro país	15
4.3. Emisiones de acciones	16
4.4. Emisión de deuda	17
4.5. Emisiones de obligaciones	18
4.6. Totalización de activos	18
4.7. Arrendamiento financiero	18
Conclusiones	19
Bibliográfica	20

Resumen

El tema Finanzas tiene la finalidad de dar un mejor conocimiento en dicho tema que es de gran importancia y cada vez más relevante en estos últimos años. Los mercados de Divisas, en el cual se explica el mercado global en el que se comercializan, ósea entre entidades superavitarias y deficitarias y Alternativas de Financiamiento para las Empresas, como la emisión de deudas y obligaciones, la titulación de activos y arrendamientos financieros.

Introducción

El presente trabajo se refiere a las finanzas y aspectos que la componen, que se pueden definir como una derivación de la economía que trata el tema relacionado con la obtención y gestión del dinero, recursos o capital por parte de una persona o empresa.

Este trabajo se desarrolló con la finalidad conocer de qué manera las finanzas juegan un papel muy importante en la empresa y se desarrolló temas relacionados con las operaciones de negocios internacionales tratándose los siguientes puntos:

- Las divisas y su importancia dentro de las finanzas
- Conceptos generales de administración financiera
- Las finanzas como función organizacional de la empresa
- Objetivos e importancia de la administración financiera

CAPÍTULO I: MERCADO DE DIVISAS

1.1. Concepto de divisa

Es toda moneda extranjera diferente de la local, en el Perú se materializa en billetes, documentos de pago o saldo bancario. Se caracteriza por su convertibilidad porque nos permite ser intercambiadas por otras divisas.

Según (Valoz, 2015) "indica que el mercado internacional de divisas está formado por todas las instituciones financieras de todo el mundo.

(LAS DIVISAS MAS NEGOCIABLES DEL MUNDO, 2020)

1. Dólar estadounidense (USD)

Es la más negociada en todo el mundo. lo que representa el 87% de todos los negocios que involucran divisas.

El objetivo del dólar americano es realizar inversiones y transacciones todos los días.

- Par de divisas más negociado: EUR/USD
- Sesión más activa de trading: sesiones de Nueva York y Londres

2. Euro (EUR)

La segunda divisa ampliamente negociada es el Euro.

El Euro es la divisa oficial de los países miembros de la Unión Europea

3. Yen Japonés (JPY)

ES la moneda del Japón se realiza a través de:.

- Par de divisas más negociado: USD/JPY
- Sesión más activa de trading: sesiones asiáticas y Nueva York

4. Libra Esterlina (GBP)

La moneda del Reino Unido es, la Libra Esterlina.

Se da a través de:

- Par de divisa más negociado: GBP/USD
- Sesión más activa de trading: sesiones de Londres y Nueva York

5. Dólar Australiano (AUD)

La divisa oficial de Australia, es el dólar australiano. Se realiza a través de:

- Par de divisas más negociado: AUD/USD
- Sesión más activa de trading: sesiones asiáticas y Nueva York

1.2. Mercado de divisas

Es un mercado global y descentralizado. Según (Nogales, 2017) al mercado de divisas se lo conoce como Foreign Exchange o FX. En él no existe un órgano de compensación y liquidación.

Los miembros del mercado de divisas:

Los principales miembros son las personas, los inversores institucionales, las empresas, los bancos centrales y los operadores.

1.3. Tipo de cambio:

Las monedas de los distintos países tienen un diferente precio, este precio se denomina "tipo de cambio" y varía constantemente.

1.4. Fluctuación de divisas

Está se realiza por las siguientes razones:

- **Por razones comerciales:** Estas divisas responden a la ley de la oferta y la demanda
- **Por razones financieras:** Los tipos de interés de un país son más altos que el de otros.
- **Por razones crediticias y monetarias:** El factor importante de una nación es el presupuesto, pues si aumentan o disminuyen los impuestos esto tendrá un efecto importante sobre sus habitantes
- **Por razones políticas:** La política, aunque sea sospecha puede causar un efecto negativo a la cotización de su moneda.
- **Por razones industriales:** La relación de los precios pueden fomentar afluencia de capital extranjero o su variación de valor de la moneda.
- **Por razones de tipo periódico o cíclico:** La cotización más alta en España se da en la primavera y verano por la demanda de moneda.

Teoría sobre las fluctuaciones de divisas:

- **La paridad teoría sobre los tipos de interés:**

Fue desarrollado inicialmente por Keynes y es la base para la gran mayoría de las internacionales transacciones financieras. El cual se aumenta la tasa de cambio y refleja defectos de interés relativo a los instrumentos de riesgo en diferentes alternativas de monedas.

- **Teoría de la paridad del poder adquisitivo:**

Creada por David Ricardo y desarrollada posteriormente por Gustav. C. se basa en la ley del precio único, sostiene que los idénticos bienes deben tener el mismo precio en todos los mercados.

- **La teoría de las expectativas:**

Conocida como paridad de cambio a plazo se basa en el importante papel que las expectativas juegan la toma de decisiones financieras y en la relación existente entre los tipos de interés a plazo y al contado.

Las Hipótesis de Fisher:

- **La hipótesis cerrada:**

Los intereses utilizados en las transacciones financieras diarias son *de tipo nominal*, que expresa intercambio entre el valor actual y futuro de una moneda.

- **La hipótesis abierta:**

Es una relación de equilibrio general derivada de la optimización de la utilidad de los individuos, no es, por tanto, una condición de arbitraje del mercado como ocurría con la PPA y con la paridad de los tipos de interés. Sin embargo, el arbitraje puede incorporarse para dar lugar al *efecto Fisher internacional* o hipótesis abierta, que implica que la rentabilidad del inversor internacional estará formada por dos componentes: el tipo de interés nominal (i) y las variaciones del tipo de cambio (tA/B).

CAPÍTULO II: GESTIÓN FINANCIERA

2.1. Concepto de gestión financiera:

Analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una empresa. Según (Fajardo Ortiz, 2018) “define que la gestión financiera se encarga de definir cómo la empresa financiará sus operaciones, para lo cual usualmente se requieren recursos propios y de terceros”.

2.2. La maximización de beneficios como criterio de decisión

El beneficio es simple tomando un examen de eficiencia económica, y sirve como un referente económico lo que conduce al uso eficiente de los recursos.

CAPÍTULO III: MERCADOS FINANCIEROS

3.1. Concepto de mercados financieros

El autor (Manual de mercados financieros Jose Luis Martin Marin y Antonio Trujillo Ponce , 2004) Actúan como un intermediario de disposiciones de recursos monetarios y sobre los que carecen de los mismos, ósea entre entidades superavitarias y deficitarias.

En la economía podemos encontrar estos distintos tipos de mercados:

- ✓ **Los mercados de productos:** Donde se comercializan bienes y/o servicios.
- ✓ **Los mercados financieros o de capitales:** Se comercializan activos o instrumentos financieros asignando o distribuyendo fondos a lo largo del tiempo.

3.2. Características de mercados financieros

- Transfieren fondos desde las unidades superavitarias a las deficitarias.
- Permiten una redistribución del riesgo propio.
- Proveen mecanismos para la tarificación
- Provocan una reducción de Costos de Transacción.

3.3. Clasificación de los mercados financieros

1. **Mercados de Deudas:** Se comercializan instrumentos financieros y activos en la cual se otorgan futuros fondos.
2. **Mercados de Acciones:** Se comercializan acciones y al finalizar el período se distribuyen las utilidades que tiene una empresa a los accionistas.

Entre ellas están por el tipo de derecho:

- ✓ **Mercados Primarios:** Se comercializan instrumentos financieros o activos.
- ✓ **Mercados Secundarios:** Se revenden al público en general los activos

3.4. Integración de los mercados financieros

Se clasifican en:

- **Mercado Nacional:**
Domestico: Están domiciliados en el país los emisores e inversores de activos financieros.
Externo: Los que emiten los activos financieros no se encuentran en el país, pero sí, efectúan transacciones
- **Mercado Internacional:**
Euromercados: Llamados también **OFF-SHORE**. Los activos financieros son ofrecidos fuera del país.

3.5. Tipos de intermediarios financieros

Son los siguientes:

- Instituciones que aceptan depósitos
- Bancos Comerciales.
- Sociedades de Ahorro y préstamo para vivienda u otros inmuebles.
- Bancos de Ahorro Mutuo.
- Cajas de Crédito.
- Bancos Hipotecarios.
- Bancos de Inversión.
- Instituciones de Ahorro contractual.
- Compañías de Seguros de Vida.

- Compañías de Seguros contra incendio y otras ramas.
- Fondos de Jubilaciones y Pensiones.

CAPÍTULO IV: ALTERNATIVAS DE FINANCIAMIENTO PARA LA EMPRESA

Para dinamizar la economía peruana, se han creado las mypes (Micro y pequeña empresas)

4.1. Concepto de financiamiento

A través de este mecanismo se aporta dinero o se concede crédito y esto conlleva a un desarrollo económico que viene a ser el motor del crecimiento y desarrollo de un país.

- **Financiamiento a corto y largo plazo**
En términos temporales, existen dos tipos de financiamiento: a corto y a largo plazo.
- **Financiamiento a corto plazo:** El plazo es inferior a un año.
- **Financiamiento a largo plazo:** Es mayor a un año y no tiene límites de vencimiento.
- **Financiamiento interno y externo**

De acuerdo a los lugares de donde provienen, se dividen en:

- **Financiamiento interno:** La empresa utiliza sus propios medios económicos.
- **Financiamiento externo:** Proviene de inversionistas que no pertenecen a la empresa.

4.2. Tipos de financiamiento que existen en nuestro país

- **Programas gubernamentales:** El Estado realiza aportes no reembolsables. Permite al emprendedor hacer gastos para así poder salir al mercado y probar su producto o servicio.

- **Financiamiento Perucomex.**
- **Financiamiento Mincetur**
- **Fondo Mipyme**
- **Programa de apoyo a la internacionalización (PAI)**
- **Reactiva Perú.**
- **Financiamiento a través de entidades financieras**
 - Bancos:** Son acreedores de préstamos y éstos tienen altas tasas de intereses.
 - **Cajas municipales:** Ofrecen préstamos similares a los bancos y plazos de pago hasta por 4 años.

4.3. Emisiones de acciones

- **Concepto acciones comunes:**

Son partes alícuotas del capital social de una empresa constituida en armonía con la Ley General de sociedades. Todas tienen el mismo valor y dan derecho a un voto.
- **Características**
 - ✓ Es un título de participación social, que da derechos de carácter corporativo a su poseedor.
 - ✓ Da status de acciones e incorpora derechos y obligaciones corporativas.
 - ✓ Se crean en el pacto social (Constitución) o por acuerdo de Junta General de accionistas

- ✓ Las acciones se emiten una vez que han sido suscritas y pagadas mínimo en un 25 % (SAC), salvo casos de aportes en especies (SAA).

- **Concepto acciones preferentes**

Llamado también acciones de preferencia.

Características

- ✓ Son fondos propios
- ✓ Tienen dividendo preferente
- ✓ Son más exigibles que las ordinarias
- ✓ No tienen derechos políticos
- ✓ Permite mayor participación en el ejecutivo
- ✓ Son convertibles
- ✓ No vencen

- **Tipos**

- ✓ Acumulativa. - dividendo vencido, debe pagarse antes
- ✓ Participativa. - reciben dividendos mayores a lo establecido.
- ✓ No Acumulativa. - emisor paga solo dividendos corrientes

- **Derechos**

- ✓ Derecho al voto
- ✓ Distribución de utilidades
- ✓ Distribución de activos

4.4. Emisión de deuda

La emisión de deuda es una forma de financiación que consiste en la emisión de títulos financieros que prometen un pago futuro a cambio de un precio, es decir, consiste en pedir dinero prestado mediante la emisión de títulos financieros en forma de deuda

Un bono es un instrumento de deuda que las empresas emiten en los mercados de capitales para captar financiación de los inversores institucionales.

4.5. Emisiones de obligaciones

En estas emisiones se oferta títulos y valores que adquieren terceros. Estas son:

1. Límites de emisión.
2. Acuerdos de emisión.
3. Garantías de la emisión.
4. Condición de la emisión.
5. Régimen de prelación.

4.6. Totalización de activos

A través de esta forma de titulación una o más personas o empresas se constituyen en patrimonios autónomos en sus actividades.

4.7. Arrendamiento financiero

Es un bien con derecho a compra al final del contrato, también conocido como leasing financiero o leasing operativo.

Tienen los siguientes derechos

- Devolver el bien y rescindir el contrato.
- Renovarlo negociando las nuevas condiciones.
- Adquirir la propiedad a un bien establecido a la finalización del contrato

Conclusiones

En el presente trabajo de investigación se concluye que las finanzas cumplen un rol muy importante en el desarrollo y crecimiento de un país, porque a través de ellas nos facilita el acceso a diversos financiamientos internos como externos y que las empresas llegan a obtener acceso a esos tipos de financiamiento, ya sea a corto o medianos plazos, obteniendo ventajas a través de las tasas de intereses que les facilita desarrollar sus diversas actividades financieras. De esa manera así incrementar su capital social en beneficios de los accionistas.

Bibliográfica

1. Forex Trading-Puesto en práctica, Juan José Nogales 2017.
2. Mercado internacional de divisas forex: un estilo de vida Tony Valoz 2015
3. Gestión Financiera Empresarial M Fajardo Ortiz · 2018
4. www.economipedia.com “Definiciones paridad del poder adquisitivo”
5. www.rankia.com. “Teoría determinación tipos de cambio. Lima Perú.
6. Página Web, www.google.com.pe
7. Página Web www.gob.pe
8. Página Web www.bcrp.gob.pe
9. Enciclopedia de negocio para empresas. Recuperado en: es.shopify.com

Madrid España 2004 Manual de mercados financieros Jose Luis Martin Marin y Antonio Trujillo Ponce