



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:

ROSA ESTEFITA SAAVEDRA CALVO

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°050-CCGyT-FACEN-UNAP-2020**

En la ciudad de Iquitos, a los **04** días del mes de **setiembre** del 2020, a horas **04:00 p.m.** se ha constituido en la Plataforma Zoom, el jurado designado mediante **Resolución Decanal N°0619-2020-FACEN-UNAP**, integrado por el **Lic. Adm. HUGO HENRY RUIZ VÁSQUEZ, Mg. (Presidente)**, **LIC. ADM. CARLOS LEANDRO TUESTA CHUQUIPIONDO, Mg. (Miembro)** y **LIC. ADM. OMAR ALAIN SALDAÑA ACOSTA (Miembro)**, para proceder al acto del Examen Oral de Suficiencia Profesional - Actualización Académica de la Bachiller en Ciencias Administrativas **ROSA ESTEFITA SAAVEDRA CALVO**, 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 MAYORÍA**

El Jurado dio a conocer el resultado del examen en **ACTO PÚBLICO**, siendo las **6:00 P.M.** se dio por terminado el acto académico.


Lic. Adm. **HUGO HENRY RUIZ VÁSQUEZ, Mg.**
Presidente


LIC. ADM. **CARLOS LEANDRO TUESTA CHUQUIPIONDO, Mg.**
Miembro


LIC. ADM. **OMAR ALAIN SALDAÑA ACOSTA.**
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
Teléfonos: #065-234364 /065-243644 - Decanatura: #065-224342 / 944670264



TEMA: "FINANZAS II"

MIEMBROS DEL JURADO



LIC.ADM. HUGO HENRY RUIZ VASQUEZ, Mg.
Presidente
CLAD-01972



LIC.ADM. CARLOS LEANDRO TUESTA CHUQUIPIONDO, Mg.
Miembro
CLAD-10865



LIC.ADM. OMAR ALAIN SALDAÑA ACOSTA
Miembro
CLAD-04187

Índice

	Pág.
Portada	01
Acta de sustentación	02
miembros del jurado	03
Índice	04
Resumen	06
Introducción	07
CAPÍTULO I: MERCADO DIVISAS	08
1.1 Concepto	08
1.2 El valor del dinero en el tiempo	08
1.3 Las ecuaciones de valor	09
1.4 Agentes principales del mercado y razones de sus operaciones	09
1.4.1 La intermediación	10
1.4.2 Las razones comerciales o de inversión	10
1.4.3 La maximización de las rentabilidades y/o disminución de los riesgos	10
1.4.4 La necesidad de cobertura	10
1.4.5 El arbitraje y la especulación	11
1.4.6 La necesidad de intervención	11
1.5 División de operaciones	11
1.5.1 Operaciones al contado	11
1.5.2 Operaciones a plazos	12
1.6 Ventajas de las operaciones con divisas	12
1.6.1 Mercado las 24 horas	12
1.6.2 Liquidez	12
1.6.3 Apalancamiento	13
1.6.4 Spreads bajos	13
1.6.5 Sin comisiones o costes de transacción	13
1.6.6 Posibles ganancias con independencia de la dirección del mercado	14
1.6.7 Mismo acceso a la información del mercado	14
1.6.8 Sin restricciones	14
1.7 Tipo de cambio	15

1.7.1 El que fluctúa libremente	15
1.7.2 Estable	16
1.7.3 Controlado	16
1.7.4 Descuento y premio de una moneda	16
CAPÍTULO II: ANALISIS FINANCIERO	18
2.1 Definición conceptual de análisis financiero	18
2.2 Métodos de análisis financieros	18
2.2.1 Definición conceptual del método de análisis financiero	18
2.2.2 Clasificación de los métodos de análisis de estados financieros	18
CAPÍTULO III: FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS	20
3.1 Concepto	20
3.1.1 Activos financieros	20
3.1.2 Pasivos financieros	20
3.1.3 Instrumentos de patrimonio propio	21
3.2 Factoring o financiamiento factorial	22
3.3 El pagaré con garantía de letras	23
3.4 El adelanto en cuenta	24
3.5 El descuento de letras	24
3.6 El financiamiento con garantía de warrant	25
3.7 El financiamiento de importación	26
3.8 Financiamiento de exportación	26
Conclusiones	28
Bibliografía	29

Resumen

Uno de los principios fundamentales de las finanzas es el concepto de valor monetario en el tiempo, por lo tanto, para el éxito del desarrollo, es necesario construir conocimiento tanto en forma teórica como práctica, explorando conceptos avanzados relacionados con la valoración de proyectos, estructura de capital y costo, rentabilidad, riesgo, tipo de interés, flujo de caja, modelo de valoración, etc. Desarrollarás el concepto de valor monetario, analizarás su importancia en el análisis financiero y comprenderás los elementos que lo componen.

El mercado de divisas es un mercado verdaderamente global que opera las 24 horas del día y es principalmente un mercado interbancario. Las decisiones de financiación implican investigar cómo las empresas pueden obtener los recursos financieros necesarios para tomar decisiones de inversión.

Introducción

Finanzas II pertenece al área de negocio de las finanzas. Proporciona un conjunto de técnicas y procedimientos diseñados para ser una herramienta útil y flexible que permite a la gerencia comprender exactamente el valor de las inversiones y obligaciones a largo plazo. En primer lugar, se analiza la importancia de Finanzas II en el sector privado. Continúa examinando las fuentes de financiamiento externas e internas a largo plazo. Luego, aplicar los métodos de valoración más utilizados en el mercado para estudiar inversiones de mediano y largo plazo. Por último, terminar con el cálculo del valor de la empresa.

Las finanzas juegan un papel muy importante en un mundo empresarial que va creciendo con el tiempo pues antes solo se necesitaba adquirir recursos para ampliar una planta, reponer equipos y mantener inventario, ahora forma parte del proceso de control y toma de decisiones que inciden en la planificación financiera. En el presente trabajo, el primer capítulo trata sobre el mercado de divisas: los cambios en el valor de las divisas a lo largo del tiempo, la compra o venta de divisas.

Tiene como objetivo el negocio cambiario derivado del comercio internacional y los cambios en el mercado financiero internacional, el segundo capítulo está relacionado con el análisis financiero, entenderemos si la situación financiera de la empresa, los resultados operativos y la marcha económica son satisfactorias en el corto, mediano y largo plazo, y finalmente el tercer capítulo, trata sobre las opciones de financiamiento que puede optar las empresas tanto en el corto como en el largo plazo.

CAPÍTULO I: MERCADO DE DIVISAS

1.1 Concepto

A través de este mercado tanto los importadores como los exportadores pueden realizar sus actividades sin ningún tipo de traba o dificultad. Este mercado incluye no solo el dinero emitido por los bancos centrales, sino también los cheques, las letras de cambio, los giros postales, las transferencias electrónicas e incluso los contratos de compra y venta de futuros de divisas y cualquier otro instrumento.

Para tomar las decisiones financieras correctas, es necesario considerar el valor del dinero a lo largo del tiempo. Esta consideración se tiene en cuenta a lo largo de este trabajo, especialmente al examinar la preparación de los balances de capital propuestos.

El interés, que es la cantidad que se paga por el crédito, juega un papel muy importante en el desarrollo de una economía equilibrada, lo que sugiere nuevas y emocionantes aplicaciones de las matemáticas financieras. El dinero es una ficha de papel o metal que la economía utiliza y acepta como medio de intercambio de bienes y servicios.

A través de este símbolo llamado dinero, ha sufrido muchos cambios, los diamantes, perlas, oro, etc. son comúnmente utilizados para adquirir bienes y servicios; Ahora, en el umbral del tercer milenio, estos metales también se compran o miden en términos monetarios, expresados en billetes o metales que no tienen valor en sí mismos.

1.2 El valor del dinero en el tiempo

Para tener una representación objetiva de un problema financiero, es necesario dibujarlo en una línea de tiempo, es decir, una línea con una escala de tiempo en días, meses o años, según el problema, donde la fecha y el monto de cada uno indican un acontecimiento económico.

Los resultados y sus fechas de vencimiento se trazan en un lado de la línea de tiempo. Las entradas y sus fechas de vencimiento se muestran en el otro lado.

1.3 Las ecuaciones de valor

Todos los problemas financieros, a través de su influencia, deben presentarse con matemáticas financieras a través de la ecuación de valor, la ecuación de valor entre productos y fondos de dinero se entiende tan pronto como la fecha límite para cada actividad se transfiere al mismo día, se llama historia o enfoque. Después de dibujar el esquema de tiempo, elija Fecha o enfoque, la fórmula más adecuada se aplica por valor de dinero a lo largo del tiempo. Está claro que está claro que es necesario lidiar y resolver, para cada caso, la ecuación del siguiente valor:

Sumas de salidas valuadas en la fecha focal = Suma de entradas en la fecha focal

Las matemáticas financieras tienen muchas aplicaciones en la vida económica, comercial y comercial en general. El uso correcto de estas tres herramientas facilita el análisis y solución de cualquier tipo de problema financiero. Aquí es donde los valores denominados en una moneda se intercambian por valores denominados en otra. Como en los mercados de materias primas o tipos de cambio. Esto se basa en el hecho de que los países han decidido mantener y controlar sus propias monedas. Una vez que los países del mundo acuerden y utilicen la misma moneda, el mercado de divisas dejará de existir.

1.4 Agentes principales del mercado y razones de sus operaciones

Entre los principales agentes del mercado de divisas incluyen: Agente de mercado: espera que la Cámara de Banca, las grandes empresas, los sistemas de inversionistas (fondos de jubilación, los fondos de inversión, las

compañías de seguros) y el banco central.

Entre las razones por las cuales estos agentes en el mercado de efectivo son:

1.4.1 La intermediación

El tema del arbitraje de divisas en el que todo tipo de transacciones se liquidan a través de intermediarios de agentes e intermediarios en el mercado de divisas. Los operadores poseen una gama de divisas e impulsarán la compra/venta ganando la diferencia de precio entre la oferta y la demanda (margen de compra y venta) para compensar el riesgo que aceptan. En cambio, un alto porcentaje de las transacciones se realizan a través de intermediarios que conectan a estos agentes.

1.4.2 Las razones comerciales o de inversión

Las empresas enfrentan pagos por proveedores extranjeros y cambios en la moneda cuando reciben flujos de moneda extranjera. Además, en este momento, muchas empresas tienen subsidios extranjeros. Estas capitales deben revertirse antes y re-flujos o flujos financieros se crean posteriormente. Para implementar estas actividades, es necesario obtener o vender dinero.

1.4.3 La maximización de las rentabilidades y/o disminución de los riesgos

Los mercados financieros internacionales son una gran atracción para el inversor institucional que busca diversificar sus actividades para mejorar su combinación riesgo/rentabilidad. Invertir en el extranjero requiere el uso de diferentes monedas obtenidas a través de dicho mercado.

1.4.4 La necesidad de cobertura

Hoy en día, la necesidad de los agentes económicos de diversificar actividades y portafolios hace que la mayoría de los bancos, empresas e

inversionistas estén expuestos al riesgo cambiario. El mercado de divisas proporciona las herramientas para mitigar los efectos negativos de los riesgos.

1.4.5 El arbitraje y la especulación

El deseo de ganancias rápidas y sin riesgo es el campeón en este mercado. El arbitraje, es decir, la negociación simultánea de dos instrumentos financieros del mismo tipo en dos mercados para beneficiarse del arbitraje, es una de las principales fuentes de ingresos de este mercado. Especular o asignar grandes sumas de dinero para operaciones de alto riesgo basadas en las creencias del mercado (una subida o bajada inminente del precio de una moneda) sin poseer activos a cambio de tales operaciones es una de las actividades más comunes en estos mercados generadores de dinero. Para grandes bancos.

1.4.6 La necesidad de intervención

De los bancos centrales para adaptarse a situaciones en las que el tipo de cambio se desvía del tipo de cambio en el tipo de cambio cambiante: Se sabe que los bancos centrales de diferentes países intervienen en los mercados comprando monedas débiles y vendiendo monedas fuertes cuando hay presión del mercado en su contra.

1.5 División de operaciones

Dependiendo de cuándo se realice la operación, el mercado de divisas se puede dividir en dos operaciones: spot y futuros.

1.5.1 Operaciones al contado

También conocida como tasa al contado, esto es cuando una transacción ocurre casi inmediatamente o dentro de los dos días hábiles posteriores a su transacción.

1.5.2 Operaciones a plazos

También conocidas como operaciones de futuro, se realizan actividades que tienen una duración definida: generalmente con un mes de anticipación o varios meses a partir de la fecha de la actividad: por supuesto, es posible trabajar estableciendo un cierto valor para la fecha en el futuro. , pero si no se indica el número total de meses, se considerará una fecha irregular, por lo que se requiere especial atención. Estas compras o ventas de futuros o contratos de futuros constituyen los denominados contratos de futuros (bolsas) y mercados de futuros. Este tipo de mercado no existe en nuestro país. Entre los bancos comerciales, los swaps de divisas siempre han sido una de sus principales herramientas en las transacciones en el mercado de divisas. Un swap de divisas es la venta simultánea de una divisa al contado y la compra de esa divisa en el mercado de futuros.

1.6 Ventajas de las operaciones con divisas

El comercio de divisas es uno de los métodos de comercio disponibles más populares y de más rápido crecimiento. Cuando se trata de comercio de activos, es difícil competir con divisas y divisas. Algunos de los beneficios del comercio de divisas son:

1.6.1 Mercado las 24 horas

El mercado de divisas opera las 24 horas del día en conjunto con los principales mercados de Europa, Asia y Estados Unidos, y en las salas de negociación, los corredores trabajan en tres turnos. Los clientes pueden colocar órdenes Take Profit (Profit Expand) y Stop Loss (Limit Loss) con el corredor durante la ejecución durante la noche.

1.6.2 Liquidez

El comercio de divisas se ha vuelto muy popular en los últimos 30 años. Con un volumen diario promedio de \$1,5 billones, el mercado de divisas es 46

veces más grande que todos los mercados de futuros combinados, lo que lo convierte en el mercado más líquido del mundo.

Anteriormente, el comercio de divisas estaba restringido a los principales bancos centrales y otras instituciones comerciales. Pero en los últimos años, las innovaciones tecnológicas y el desarrollo de plataformas de comercio en línea han permitido que incluso los comerciantes más jóvenes obtengan grandes beneficios del comercio de divisas.

1.6.3 Apalancamiento

Las tasas de margen asociadas con el comercio de divisas suelen ser más altas que las asociadas con el comercio de acciones. Esto se debe principalmente al alto nivel de liquidez en el mercado monetario. Operar con margen permite a los participantes del mercado de divisas operar en cantidades muchos mayores de las que depositaron. Por ejemplo, con un margen de 20:1 y un depósito de \$10 000, un inversor puede negociar hasta \$200 000. El comercio de alto volumen permite a los inversores beneficiarse incluso de pequeños movimientos de precios.

1.6.4 Spreads bajos

El comercio de divisas ofrece diferenciales mucho más bajos que el mercado de valores (especialmente en los mercados extrabursátiles). Anteriormente, los tres diferenciales estrechos solo estaban disponibles para volúmenes de negociación de 1 millón de dólares o más, pero estos diferenciales estrechos ahora también están disponibles para los inversores que negocian con volúmenes más altos. Traducción más baja.

1.6.5 Sin comisiones o costes de transacción

El comercio de divisas generalmente no tiene tarifas ni comisiones en transacciones que no sean el diferencial cotizado. Esto contrasta marcadamente con el mercado de valores, donde las tarifas de negociación

de acciones oscilan entre \$ 8 y \$ 70 o más, más los diferenciales cotizados.

1.6.6 Posibles ganancias con independencia de la dirección del mercado

Por definición, un inversor con una posición abierta compra (compra) una divisa y vende (vende) otra. Si un comerciante piensa que el valor de una moneda está a punto de caer, vende esa moneda al descubierto y compra otra. En el mercado de dinero, vender o vender en corto es un componente necesario para completar una transacción. En el mercado de divisas, las ganancias potenciales existen independientemente de si el comerciante está comprando o vendiendo y de si el mercado está subiendo o bajando. En los mercados bursátiles de EE. UU., las ventas en corto son menos comunes y más difíciles de implementar debido a las diferentes regulaciones y reglas del mercado. Esto complica obtener ganancias cuando se trata del mercado de valores y/o el precio de las acciones de una acción en particular.

1.6.7 Mismo acceso a la información del mercado

Los comerciantes profesionales y los analistas del mercado de valores tienen una ventaja competitiva sobre los comerciantes individuales porque tienen acceso a información comercial vital, como estimaciones de ganancias y comunicados de prensa, antes de que llegue al público. Esto contrasta marcadamente con el mercado de divisas, donde toda la información relevante tiene el mismo acceso a la información relevante, lo que garantiza que todos los participantes del mercado puedan beneficiarse de las noticias relacionadas con el movimiento del mercado cuando estén disponibles.

1.6.8 Sin restricciones

No hay restricciones en el mercado de divisas y saldos de cuenta extremadamente bajos. Esto significa que los comerciantes pueden disfrutar de oportunidades de ganancias en cualquier condición de mercado.

1.7 Tipo de cambio

Es el precio de una moneda en función de otra moneda. Es el precio que resulta del equilibrio de oferta y demanda de una moneda frente a otra en el mercado de dinero. Podemos hablar de tres formas.

1.7.1 El que fluctúa libremente

Su precio está determinado por la libre oferta y demanda, por lo que fluctúa constantemente. La oferta de divisas consiste principalmente en divisas provenientes de exportaciones de bienes y servicios, ingresos, remesas e importaciones de capital.

La demanda de divisas incluye importaciones de bienes y servicios, ingresos y remesas, y exportaciones de capital pagado. La oferta y demanda de una moneda depende del diferencial de inflación, el diferencial de tasas de interés y el crecimiento relativo de los países, respectivamente.

Las expectativas también son un factor clave a la hora de explicar las causas de las fluctuaciones del tipo de cambio y los riesgos en general. La política monetaria juega un papel importante porque la expansión de la oferta monetaria reduce el valor de la moneda provocando la inflación interna y la depreciación de la moneda en el mercado internacional. Si la oferta de una moneda del país A aumenta en relación con su demanda, el exceso de oferta monetaria provocará inflación en el país A que utiliza esa moneda. Cuando los precios aumentan en ese país en relación con uno o más países B, es decir, a medida que aumenta el diferencial de inflación, los bienes del primer país se vuelven menos competitivos y los consumidores consumen menos bienes del primer país.

El país A posee cada vez más bienes del país A. País B que aumenta (se mueve a la derecha) la demanda de la moneda B y disminuye (se mueve a la izquierda) su oferta a cada tipo de cambio. Esto conducirá a un nuevo equilibrio del tipo de cambio.

1.7.2 Estable

Su valor se busca sin cambios, principalmente a través de dos mecanismos. Patrón Oro: País que determina el valor de su moneda frente al oro y está obligado a comprar o vender este metal sin límites a un precio fijo.

Operación de mercado abierto: la moneda de un país tiene cierto valor en relación con otras monedas y está sujeta a presiones de oferta y demanda, pero una agencia gubernamental, generalmente un banco central, interviene para contrarrestar las fuerzas del libre mercado. Para mantener el valor de la moneda sin cambios o dentro de un cierto rango.

1.7.3 Controlado

En este caso, se denomina devaluación a la devaluación de una moneda por parte de la autoridad monetaria de ese país en relación con el valor de otra; Una reevaluación del procedimiento por el contrario también se hace formalmente. Una vez fijado el tipo de cambio, las autoridades deben mantenerlo en el nivel predeterminado. Cuando los tipos de cambio se venden fijos o ajustables, los reguladores económicos deben evitar fluctuaciones más allá de los límites superior e inferior o de un rango predeterminado. Así, por ejemplo, el sistema de tipo de cambio fijo de Bretton Woods supone que todas las monedas participantes deben ser convertibles y mantener, a través del oro, una paridad fija con el dólar, con un rango en torno al nivel de paridad central, del 1%. Otro ejemplo es el Mecanismo de Tipo de Cambio II, donde sus márgenes se fijan en 15%.

1.7.4 Descuento y premio de una moneda

La diferencia entre el tipo de cambio a plazo y el tipo de cambio al contado constituye la prima de descuento para las divisas cotizadas. Tu conocimiento es importante porque las cotizaciones interbancarias (características de las operaciones del mercado forex) se realizan como prima o descuento. Supongamos que S es el tipo de cambio al contado y F es el tipo de cambio a plazo de la moneda local en términos de unidad de moneda extranjera, si $F >$

S, la moneda extranjera se negocia con una prima y, por lo tanto, la moneda local tendrá un valor de descuento; Si $F < S$, la moneda extranjera se descuenta, por lo que la moneda nacional es alta.

CAPÍTULO II: ANALISIS FINANCIERO

2.1 Definición conceptual de análisis financiero

Herramientas o técnicas aplicables, gestión financiera, para la evaluación histórica del objeto social, general o privado. O, técnicas financieras para la evaluación real, es decir, un historiador de la empresa pública o privada.

2.2 Métodos de análisis financieros

2.2.1 Definición conceptual del método de análisis financiero

El método de análisis financiero, técnica aplicada a la interpretación, muestra el orden en que se realiza la separación y el conocimiento de los elementos descriptivos y numéricos que componen el contenido de los estados financieros.

2.2.2 Clasificación de los métodos de análisis de estados financieros

Existen varias formas de analizar el contenido de los estados financieros, sin embargo, con base en técnicas comparativas, podemos clasificarlos de manera explicativa y sin restricciones, de la siguiente manera:

2.2.2.1 Método de análisis vertical.

El método vertical, es decir, estático se aplica para analizar un estado financiero a fecha fija o correspondiente a un período determinado

- a. Procedimiento de porcentajes integrales.
- b. Procedimiento de razones simples.
- c. Procedimiento de razones estándar.

2.2.2.2 Método de análisis horizontal.

El método horizontal, o sea, dinámico se aplica para analizar dos estados financieros de la misma empresa a fechas distintas o correspondientes a dos períodos o ejercicios.

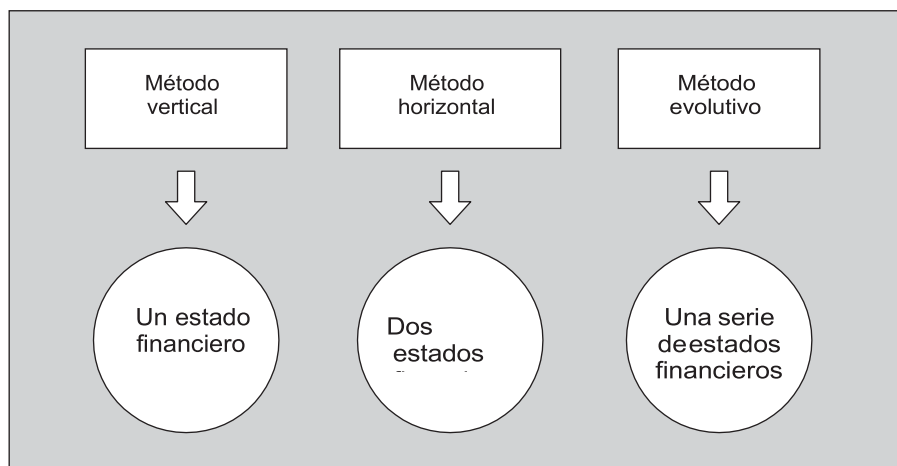
- a. Procedimiento de aumentos y disminuciones.

2.2.2.3 Método de análisis evolutivo

Se aplica al análisis de dos estados financieros de la misma empresa, en fechas o periodos diferentes. El proceso de orientación, a efectos de comparación, se puede presentar sobre la base de:

- a. Serie de cifras o valores.
- b. Serie de variaciones.
- c. Serie de índices.

La figura siguiente muestra la aplicación de los métodos de análisis aplicados a los estados financieros.



Métodos de análisis aplicados a los estados financieros

CAPÍTULO III: FINANCIAMIENTO DE LAS EMPRESAS

3.1 Concepto

Es un contrato que da como resultado un activo financiero (efectivo, crédito, acciones, inversión en acciones, depósito de crédito...) en una empresa y un pasivo financiero (deuda, deuda, bonos, obligaciones, bonos...) o una participación instrumento (acciones ordinarias emitidas) en otra empresa.

Esta norma se aplica a los siguientes instrumentos financieros:

3.1.1 Activos financieros

- a) Efectivo y otros activos líquidos (según la regla 9 de las cuentas anuales).
- b) Cuentas por cobrar a clientes y deudores.
- c) Préstamos de terceros: Préstamos financieros y cuentas por cobrar, incluidos los ingresos por la venta de activos a largo plazo.
- d) Bonos, bonos y letras de cambio. Acciones, acciones de instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de capital. Futuros, opciones, swaps financieros y compraventa de futuros de divisas. (Derivados con valoraciones favorables de la empresa).
- e) Depósitos en entidades de crédito, anticipos y préstamos a los trabajadores, garantías y depósitos, cobro de beneficios y canje a la vista de instrumentos de patrimonio.

3.1.2 Pasivos financieros

- a) Alcances Deudas de varios proveedores y acreedores.
- b) A pagar a entidades de crédito.

- c) Se emiten bonos y valores negociables: bonos y letras de cambio.
- d) Opciones de contratos de futuros, swaps de dinero y compra de divisas a plazo (derivados que tienen valoraciones negativas de la empresa).
- e) La deuda tiene una naturaleza especial.
- f) Débitos a terceros, préstamos y créditos a personas o sociedades distintas de las entidades de crédito, también derivados de la adquisición de activos a largo plazo, garantías de cuentas, depósitos recibidos y su desembolso a instancia de tercero sobre acciones.

3.1.3 Instrumentos de patrimonio propio

Son todos los instrumentos financieros incluidos en un mismo fondo, es decir, acciones ordinarias emitidas).

De igual forma, un contrato de derivado financiero se clasifica como instrumento financiero, para ser clasificado como tal, un contrato de derivado financiero debe cumplir con los siguientes requisitos:

- a) Alcances su valor cambia con los cambios en las tasas de interés, los precios de los instrumentos financieros cotizados y las materias primas, los tipos de cambio, las calificaciones y los indicadores sobre los mismos, si no son variables financieras.
- b) No requiere una inversión inicial o si se realiza, pero requiere menos que la requerida por otro tipo de contratos, donde se puede esperar una respuesta similar ante los cambios del mercado.
- c) Se resuelve en una fecha futura.
- d) Este principio también se aplica a los descuentos comerciales, el factoring, las ventas temporales y la totalización de activos financieros.

3.2 Factoring o financiamiento factorial

La venta incluye una parte de las cuentas de nuestros clientes. Esta venta se suele realizar sin derecho de retracto, lo que significa que el banco corre con el riesgo de insolvencia y todos los costes derivados del cobro.

Las características principales del factoring son:

- a) La entidad financiera, ahora denominada "trabajador", compra los créditos que considera aceptables y renuncia al derecho de reclamación. En otras palabras, si las facturas no se pagan, la pérdida la asume el banco y no la empresa. La empresa ya no consideró estas cuentas por cobrar en su balance general, ya que las convirtió en efectivo.
- b) A los clientes que adeudan dichas cuentas por cobrar se les notifica que su cuenta ha sido vendida al agente. También son bienvenidos a pagarle directamente. Asimismo, el cliente firma un acuse de recibo, que se deposita en el banco para documentar su conocimiento de que el destinatario de la factura es el banco.
- c) El banco elige los créditos de la empresa y los acepta. La empresa se hace cargo de los créditos que la entidad financiera no acepta, y puede seguir vendiéndolos a otros bancos, conservando los créditos y asumiendo el riesgo de cobro.
- d) La empresa mantiene, en virtud del contrato de factoring, una cuenta corriente en el banco. Una vez transferidos los créditos al banco, éste ingresará el importe correspondiente en la cuenta de la empresa, dejándolo a su disposición.
- e) Esta herramienta es bastante costosa, por lo que antes de tomar una decisión, es necesario realizar un análisis de costo-beneficio: es necesario evaluar los costos que cobrará el banco y la carga financiera que llevará a la elección de otra herramienta. o falta de pago. Compromisos periódicos. Si el cliente no paga la factura en

las fechas especificadas por el banco, el cliente deberá negociar la forma de pago directamente con el banco.

Ejemplo

\$10,000 vendidos. Las facturas caducan a los 60 días. Se necesita dinero para comprar artículos nuevos. Comisión bancaria 0,5%. 20% de interés anual. El factor de pago inicial es del 90%, lo que significa que nos prestaron el 90% de la factura, que es un financiamiento inicial de \$9,000. Tarifa de servicio $0.5\% * 10,000 = 50$. 60 días de devolución es igual a: $(20\%) (9000) (2) / 12 = 300$ Finalmente obtenemos $9000 - 50 - 300 = 8650$. Si el cliente cancela la factura en el día, nosotros también consigamos más de 1000 dólares

3.3 El pagaré con garantía de letras

Este es un préstamo bancario a corto plazo que tiene como garantía el efecto de una cuenta activa. Este grupo de letras de cambio está en venta porque es bastante líquido y constituye una garantía adecuada para dicho préstamo. Los bancos aceptan cartas de clientes que demuestren que tienen garantía de pago.

En este caso, el banco o institución financiera tiene la capacidad de otorgar hasta el 90% del valor de la garantía remanente, mediante la transferencia de créditos o facturas seleccionadas. Se informa al deudor del banco en el que se negoció su carta.

Este conjunto no es transferible ni vendible. Cuando la carta se convierte en efectivo, el dinero se deposita en una cuenta especial conocida como "Cuenta de depósito en garantía". Esta cuenta se utilizará tanto para la amortización como para la cancelación de obligaciones crediticias. La empresa conserva la propiedad de los bonos y está expuesta al riesgo de deudas incobrables. Para cubrir la obligación, la fecha de vencimiento del préstamo debe ser mayor que la fecha de vencimiento de las letras de cambio.

El interés que cobra el banco al cliente se deposita en la cuenta de la empresa que endosó la factura. Esto genera ingresos financieros. En general, las

comisiones que cobra el banco a nuestros clientes son superiores a lo que negociamos con el banco para el préstamo.

3.4 El adelanto en cuenta

Esta es una alternativa de corto plazo al sobregiro debido a su bajo costo. Este préstamo sólo se concede si el banco tiene la certeza de que habrá ingresos en el futuro.

La certeza se puede obtener si hay una carta de compromiso del cliente. Esta carta de compromiso se entregará al banco. A falta de carta de compromiso, podrán presentarse otros documentos que acrediten el próximo cobro.

3.5 El descuento de letras

Esta es la forma de financiación más utilizada por las empresas en nuestro país por sus altísimas ventajas bancarias, además el riesgo de impago se da entre varias personas, por lo que el riesgo global se reduce. Además, se encuentra entre los productos más caros vendidos en el mercado.

El descuento de facturas es una transacción en la que el banco adelanta el monto del crédito que no se debe a los clientes, menos la tasa de interés estimada. El banco también es responsable de cobrar este crédito. De esta manera, podemos contar la cantidad de dispositivos vendidos anteriormente. Transferencias certificadas a favor del banco: vencen para su cobro. Si el cliente no paga, se nos cobrará el monto total de la carta más cualquier interés no pagado en nuestra cuenta corriente.

Por último, para proteger la transacción, es necesario que el tipo de interés que cobramos en la letra sea superior al interés que pagamos del banco.

Ejemplo:

Tenemos una factura por \$ 10,000 más IVA. Damos crédito a los clientes por correo durante 180 días. La tasa de eficiencia anual es del 20%. El banco nos cobra un 22% de interés sobre la operación de descuento de factura. Entonces el ingreso por intereses es: $(10000) (20\%) (180/360) = 1000$ por lo que nuestra factura recibida es 11000. Si el banco nos cobra un 22% de interés, entonces el interés será: $(11000) (22\%) (180/360) = 1210$, el banco nos enviará: $11000 - 1210 = 9790$.

Se puede ver que los ingresos que obtenemos son mucho menores que los calculados. Esto se debe a que el banco nos cobra una tasa de interés más alta que la que cobramos a nuestros clientes. Siempre tendrás prioridad cuando actúes en sentido contrario.

3.6 El financiamiento con garantía de warrant

Este es un préstamo a corto plazo que tiene un certificado de depósito especial llamado garantía como garantía. Es posible que tanto las materias primas como los productos terminados se utilicen como garantía. Por lo tanto, el banco determinará un porcentaje del valor comercial de la garantía, teniendo en cuenta la factibilidad de vender la garantía, su caducidad y la estabilidad de precios. Un depósito general es una institución auxiliar de crédito que tiene por objeto el almacenamiento y conservación de bienes. Estos almacenes generales tienen derecho a emitir pedidos.

Con respecto a los bienes en garantía, dichos bienes no pueden ser cercados o notificados en el almacén. Este sistema de obligaciones de la matriz es útil para financiar las operaciones financieras de la empresa, ya que el pago de la actividad está garantizado a través de los activos asociados a esa actividad. Una nota que confirme la recepción de la mercancía. El almacén de campo puede ser un almacén general o un almacén de empresa. Se emite una confirmación del pedido al banco que nos emitió el préstamo.

Aprobación de la transferencia de la propiedad de los bienes. La garantía

representa un compromiso de pagar una deuda. La empresa puede utilizar los bienes almacenados únicamente mediante la sustitución de los bienes destinados al uso por otros bienes de valor equivalente, con un certificado pertinente del depósito público.

3.7 El financiamiento de importación

El objeto de este tipo de financiación es financiar la compra de materias primas. Documentos necesarios para acreditar la importación como factura comercial y conocimiento de embarque o bill of lading. En esta transacción, el banco local actúa como intermediario. Los fondos se transfieren a un banco extraterritorial, con base en el interés LIBOR (Libor = 3,5% en dólares). Se agregan puntos porcentuales a la tasa LIBOR para el riesgo estatal.

Finalmente, se ha agregado una comisión del banco local, por un período que no exceda los 180 días, para evaluar si el importador es un cliente elegible del mismo banco local. El financiamiento para este tipo de financiamiento se obtiene de bancos corresponsales o del exterior. Estos bancos deben verificar que el banco local esté tomando la iniciativa, así como realizar una evaluación completa del riesgo del cliente.

3.8 Financiamiento de exportación

El objeto de este instrumento financiero es proporcionar recursos para la producción de bienes exportables. Actualmente, el crédito a la exportación debe proporcionarse como garantía. Esto se puede hacer antes o después del nacimiento. Si se hace antes del embarque, bastará con extender un crédito a la exportación al banco para administrar el “financiamiento” o buscar financiamiento a través de un banco extranjero, conocido como banco corresponsal. Si la operación se realiza después de la entrega, se requiere prueba de exportación, además de la carta de crédito.

Esta guía incluirá documentos como facturas comerciales, conocimientos de embarque o conocimientos de embarque. En este segundo caso, la

financiación se abarata, incluso menos, que la financiación de importaciones. La razón es que este préstamo se puede cancelar antes de la fecha de vencimiento. Las decisiones de financiación implican estudiar cómo una empresa obtendrá los recursos financieros que necesita para tomar decisiones de inversión.

La sociedad puede obtener capital mediante la venta de acciones ordinarias o preferentes, la solicitud de financiamiento bancario, la celebración de un contrato con un arrendador financiero, la celebración de contratos de factoring, la emisión de bonos, etc., debentures o efectos comerciales a través del mercado de valores, etc. El financiamiento de la empresa, cualquiera que sea su ramo de operaciones, debe basarse en primer lugar en su propio capital y en segundo lugar en el crédito que pueda obtener.

El capital social y puede complementarse con préstamos a largo plazo emitidos por instituciones especializadas, que financian no solo activos fijos, sino también capital de trabajo, que es menos líquido que el inventario.

Según David Ambrosini en su libro *Introducción a la banca*, los sobregiros y el crédito de la cuenta corriente a menudo se confunden porque, de hecho, son casi idénticos. La única diferencia es que no hay acuerdo previo y el cliente retira dinero sin efectivo, y el resto de empleados del banco pagan o no. Muchas veces, el cliente tiene esta libertad en base a la buena relación que tiene con su banco, relación que se refleja en el movimiento del negocio que sostiene y el notable cumplimiento que existe en el tiempo. Esta fuente de financiamiento a corto plazo se utiliza para financiar flujos de efectivo inesperados para la empresa.

Conclusiones

El mercado de divisas es un mercado que permite a los importadores y exportadores para llevar a cabo sus actividades sin contraste ni dificultad.

El mercado de divisas ayuda a las decisiones a negociar, si se importan o se exportan. Proporcionar herramientas y mecanismos para el comercio internacional y la inversión, con individuos, empresas, gobiernos y bancos para comprar, vender monedas y otras herramientas de deuda.

En el mercado financiero, los proveedores que conocen su dinero se invierten, porque las transacciones se realizan directamente, y los mercados en este mercado: mercado monetario y mercado de capitales. Transacciones en herramientas de deuda a corto plazo o valor negociable en el mercado de efectivo; El valor a largo plazo (obligaciones y procedimientos) se negocia en el mercado de capitales. Los mercados financieros son esenciales para el crecimiento de los negocios, las empresas y la economía en su conjunto porque permiten la asignación eficiente de recursos. Esto se debe a que los mercados financieros facilitan el intercambio de recursos y capital entre empresas, gobiernos e inversores.

Como alternativas de financiamiento, las empresas pueden optar por vender acciones ordinarias o preferentes, solicitar un préstamo bancario, celebrar un contrato con un arrendador, celebrar un contrato de factoring o emitir bonos o papel comercial a través del mercado de valores.

Las alternativas financieras se pueden categorizar en corto y largo plazo; El corto plazo es proporcionar capital de trabajo para las operaciones de la empresa y proporcionar liquidez para aprovechar las oportunidades. Los de largo plazo están orientados a la compra de medios de producción.

Bibliografía

1. CHU RUBIO, Manuel. (2004) Fundamentos de Finanzas – Un enfoque peruano. Tercera Edición. Editorial ETIPLUS S.R.L. Lima - Perú.
2. LEVY, Maurice. (2000) Finanzas Internacionales. Tercera edición. Mc. Graw Hill. México
3. LOPEZ ALIAGA, Rafael. (1996) Banca de Inversión en el Perú. Primera edición. Universidad de Piura. Piura – Perú.
4. MASCAREÑAS, J. (1999) Innovación Financiera. Mc. Graw Hill. Madrid España.
5. PEDROSA, Mónica. (2003) Los Mercados Internacionales y su globalización. Editorial Thomson. Madrid – España.
6. ROSS, Stephen A. (1997). Finanzas Corporativas. Tercera edición Mc Graw - Hill/Interamericana de España S.A. / IRWIN Madrid – España.
7. James C. Van Horne, *Administración financiera*, Séptimo Edición, Ed. Prentice-Hall Hispano- americana. S.A.
8. Lawrence Gitman, *Fundamentos de administración financiera*, Tercera edición. Ed. Harper & Row Publishers.
9. Ley de Banca y Seguros N.º 26702, *Ley General de Sociedades* N.º 26887. NICs 17, 32, 39; NIIFs 1 A LA 5.