



**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y DE NEGOCIOS  
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**

**EXAMEN DE SUFICIENCIA PROFESIONAL**

**“FINANZAS III”**

**PARA OPTAR EL TÍTULO PROFESIONAL DE  
LICENCIADO EN ADMINISTRACIÓN**

**PRESENTADO POR:**

**WILDER DAVID BALTAZAR CAYLLAHUA QUIROZ**

**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°129-CCGvT-FACEN-UNAP-2020**

En la ciudad de Iquitos, a los 02 días del mes de noviembre del 2020, a horas 04:00 p.m. se ha constituido en la Plataforma: Zoom, el jurado designado mediante Resolución Decanal N°0926-2020-FACEN-UNAP, integrado por el LIC.ADM. HUGO HENRY RUIZ VASQUEZ, Mg. (Presidente), LIC.ADM. HUGO ORBE BARDALES, Mg. (Miembro) y el LIC.ADM. OMAR ALAIN SALDAÑA ACOSTA (Miembro), para proceder al acto del Examen Oral de Suficiencia Profesional - Actualización Académica del Bachiller en Ciencias Administrativas WILDER DAVID BALTAZAR CAYLLAHUA QUIROZ, tendiente a optar el Título Profesional de LICENCIADO 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 III".

El acto académico virtual fue aperturado por el Presidente del Jurado, dándose lectura a la resolución que fija la realización del examen oral.

De inmediato procedió a invitar al examinado a realizar una breve exposición sobre el tema del examen y posteriormente a los señores del jurado a formular las preguntas que crean convenientes relacionadas al acto. Luego de un amplio debate y a criterio del Presidente del Jurado, se dio por concluido el examen oral pasando el jurado a la evaluación y deliberación correspondiente en privado; concluyendo que el examinado ha sido: APROBADO POR MAYORIA

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

  
LIC.ADM. HUGO HENRY RUIZ VASQUEZ, Mg.  
Presidente

  
LIC.ADM. HUGO ORBE BARDALES, Mg.  
Miembro

  
LIC.ADM. OMAR ALAIN SALDAÑA ACOSTA  
Miembro

Somos la Universidad licenciada más importante de la Amazonia del Perú, rumbo a la acreditación

Calle Nanay N°352-356- Distrito de Iquitos – Maynas – Loreto  
<http://www.unapiquitos.edu.pe> - e-mail: [facen@unapiquitos.edu.pe](mailto:facen@unapiquitos.edu.pe)  
Teléfonos: #065-234364 /065-243644 - Decanatura: #065-224342 / 944670264



**MIEMBROS DEL JURADO**



**LIC.ADM. HUGO HENRY RUIZ VASQUEZ, Mg.**

Presidente  
CLAD-01972



**LIC.ADM. HUGO ORBE BARDALES, Mg.**

Miembro  
CLAD-23774



**LIC.ADM. OMAR ALAIN SALDAÑA ACOSTA**

Miembro  
CLAD-04187

# RESULTADO DEL INFORME DE SIMILITUD

Similarity Report

PAPER NAME

SUF PROF - CAYLLAHUA QUIROZ WILDE  
R DAVID BALTAZAR.pdf

WORD COUNT

**5374 Words**

CHARACTER COUNT

**29153 Characters**

PAGE COUNT

**23 Pages**

FILE SIZE

**255.8KB**

SUBMISSION DATE

**Feb 20, 2023 11:05 AM GMT-5**

REPORT DATE

**Feb 20, 2023 11:05 AM GMT-5**

## ● 37% Overall Similarity

The combined total of all matches, including overlapping sources, for each database.

- 36% Internet database
- 0% Publications database
- Crossref database
- Crossref Posted Content database
- 12% Submitted Works database

## ● Excluded from Similarity Report

- Bibliographic material
- Small Matches (Less than 10 words)

Summary

## INDICE

|   | Pág. |
|---|------|
| PORTADA   | 1    |
| ACTA DE SUSTENTACIÓN  | 2    |
| MIEMBROS DEL JURADO   | 3    |
| RESULTADO DEL INFORME DE SIMILITUD  | 4    |
| INDICE  | 5    |
| RESUMEN   | 7    |
| INTRODUCCIÓN  | 8    |
| CAPITULO I: ENDEUDAMIENTO EN LOS MERCADOS<br>INTERNACIONALES. FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS | 9    |
| 1.1    Endeudamiento en los mercados internacionales                                      | 9    |
| 1.1.1.    Origen de la deuda o endeudamiento  | 10   |
| 1.1.2    La Deuda en el mundo   | 11   |
| 1.2    Financiamiento de proyecto   | 11   |
| 1.2.1    Objetivo de las fuentes de financiamiento  | 12   |
| 1.2.2    Importancia de las fuentes de financiamiento                                     | 12   |
| 1.2.3    Opciones de fuentes de financiamiento  | 13   |
| 1.2.4    Financiamiento del Comercio Exterior   | 14   |
| CAPITULO II: MERCADO GLOBAL   | 15   |
| 2.1. Definición   | 15   |
| 2.2. Mercado global de divisas  | 16   |

|                                      |  |    |
|--------------------------------------|--|----|
| 2.2.1                                | Funciones del Mercado de Divisas                           | 16 |
| 2.2.2                                | Segmento de Mercado de Divisas                             | 16 |
| 2.3                                  | ¿Quiénes mueven las piezas del mercado global?             | 18 |
| 2.4                                  | El papel de la inversión institucional en la globalización | 19 |
| 2.5                                  | Efectos positivos de la globalización financiera           | 19 |
| 2.6                                  | Efectos negativos de la globalización financiera           | 20 |
| CAPITULO III: MERCADO NORTEAMERICANO |  | 22 |
| 3.1                                  | Características  | 22 |
| 3.2                                  | El mercado de derivados                                    | 23 |
| 3.3                                  | Stand by letter of credit                                  | 23 |
| CAPITULO IV: PRODUCTOS DERIVADOS     |  | 24 |
| 4.1                                  | Definición   | 24 |
| 4.2                                  | Tipos de productos derivados                               | 24 |
| CAPITULO V: FUSIONES Y ADQUISICIONES |  | 26 |
| 5.1                                  | Fusión   | 26 |
| 5.2                                  | Adquisición  | 27 |
| 5.2.1                                | Formas básicas de adquisiciones                            | 27 |
| CONCLUSIONES                         |  | 29 |
| BIBLIOGRAFÍA                         |  | 31 |

## RESUMEN

Se manifiesta en el proceso de utilizar el dinero previamente acumulado para satisfacer las necesidades y requerimientos relativos del sistema económico en términos de recursos financieros. Esta función constituye ingreso monetario y acumulación en la creación de bienes sociales. Debido a la función de distribución, se producen diversos procesos de redistribución del valor de los productos sociales en todas las unidades estructurales de la economía nacional (sectores materiales y no productivos) y en diferentes niveles de gestión. Proporcionar recursos monetarios para la reproducción a través de la función de distribución de fondos. Después de grandes asignaciones fiscales, el estado redistribuirá con varios impuestos, deducciones obligatorias y tasas para crear su presupuesto. Así, la función de distribución es necesaria para la reproducción, la formación del segmento de gastos del presupuesto estatal y la condición financiera de los individuos.

## INTRODUCCIÓN

Las finanzas juegan un papel muy importante en un negocio que evoluciona con el tiempo, ya que antes solo era necesario reunir recursos para ampliar fábricas, reponer equipos y mantener inventarios, ahora es parte del proceso de control y toma de decisiones que afectarán la planeación financiera.

Todas las decisiones comerciales están relacionadas con asuntos financieros, que requieren un conocimiento financiero claro para realizar análisis profesionales con mayor eficacia. En la práctica, toda empresa muestra un "curso natural de expansión", como lo demuestra un aumento en las ventas o la inversión de un período a otro. El estancamiento no es natural. Una vez que se establece una empresa, necesita recursos financieros para participar en su expansión o crecimiento. En otras palabras, las nuevas inversiones en producción y activos circulantes como consecuencia de los incrementos en la producción y las ventas deben financiarse con las fuentes financieras disponibles para cada empresa, tanto internas como externas. En este trabajo, el primer capítulo examina la deuda y el financiamiento de proyectos en los mercados internacionales, donde existen préstamos a bajo interés y cartas de crédito que se pueden utilizar de diversas formas, mientras que el segundo capítulo examina los mercados globales con referencia al mercado. La convergencia del fenómeno de formación del mercado mundial, así como la globalización de la producción, el mercado de divisas, que hoy es considerado el mayor mercado financiero del mundo; el capítulo 3 presenta el mercado norteamericano y los principales mercados financieros de EE. UU.; El capítulo 4 examina los diferentes tipos de derivados: opciones, futuros, swaps, warrants y futuros, mientras que el capítulo final examina las fusiones y adquisiciones, las alternativas disponibles para las empresas.



## **CAPITULO I: ENDEUDAMIENTO EN LOS MERCADOS INTERNACIONALES. FINANCIAMIENTO DE PROYECTOS**

### **1.1 Endeudamiento en los mercados internacionales**

El endeudamiento en el mercado internacional con préstamos internacionales a bajas tasas de interés como primer paso proporciona un marco ideal para que los países económicamente subdesarrollados accedan fácilmente al crédito; Los prestamistas de los bancos comerciales privados ven estos préstamos como la mejor forma de rentabilizar el capital y tratarán a EE. UU. como un cliente privilegiado (un país no puede declararse en quiebra). El uso de este dinero varía de un país a otro, pero generalmente se utiliza para equipar a las fuerzas armadas del país con armas modernas y para promover empresas con estrechos vínculos con el gobierno (y, en el peor de los casos, para proporcionarlas de forma permanente).

Donde se hizo inversión industrial, no fue suficiente para evitar los incumplimientos, que comenzaron a volverse insostenibles a mediados de los años ochenta. Las tasas de interés aumentaron drásticamente a fines de la década de 1970 y principios de la de 1980, incluso en respuesta a los problemas económicos que estaba experimentando Estados Unidos. (Balanza comercial negativa y enorme gasto en la guerra de Vietnam). El resultado fue un endeudamiento progresivo en estos países, cuya señal de advertencia fue la crisis mexicana de 1982. Los próximos años han sido llamados la "década perdida" por no reconocer la magnitud del problema y tomar medidas para hacer que la deuda sea sostenible. En efecto, los bancos comerciales están ganando tiempo mientras el Fondo Monetario Internacional (FMI), los bancos de desarrollo y otras organizaciones internacionales de deuda se ocupan del problema, iniciando un círculo vicioso en el que los pagos de intereses obligan a los países endeudados a pedir más préstamos (en peores condiciones).

Lo que a su vez significa nuevos intereses impagos. En 1996, los países de América Latina, África y Asia debían más de \$2 billones (en orden de importancia) a los Estados Unidos, los bancos comerciales y las instituciones financieras multilaterales, casi el doble que una década antes.

### **1.1.1. Origen de la deuda o endeudamiento**

Los déficits fiscales de Estados Unidos en la década de 1960 llevaron a una fuerte caída en el valor del dólar. Este hecho es un freno para los grandes productores de petróleo, ya que los precios se fijan en dólares, reduciendo el valor de sus exportaciones. En 1973, los países productores de petróleo duplicaron el precio del crudo. Como producto de primera necesidad, la demanda se mantuvo y los países recibieron ingentes sumas de dinero, que fueron depositadas en bancos occidentales. Esta situación es crucial al comienzo del problema. Las tasas de interés cayeron y los bancos enfrentaron la crisis financiera internacional. Para obtener ganancias, hay que pedir mucho dinero prestado, y solo los países estructuralmente deficitarios del Sur aceptan estos préstamos para sostener sus modelos de desarrollo y hacer frente al aumento de los precios del petróleo. Los bancos han adoptado políticas crediticias irresponsables porque no toman precauciones ante la posibilidad de impago y descuidan la ejecución de proyectos para los que se buscan fondos. En cuanto a los gobernantes del sur, no dejaron de aceptar préstamos tentadores. En caso de alta inflación, la tasa de interés del préstamo es variable, lo que da una tasa de interés real más baja (3,7%). Los gobiernos del Sur utilizaron gran parte de estos préstamos con fines improductivos. Se estima que uno de cada cinco va a comprar armas, a menudo en apoyo de regímenes autoritarios.

Cuando México advirtió que no podía pagar su deuda en 1982, todo el sistema crediticio internacional se vio amenazado. Esta situación puede extenderse a otros países. Los bancos estadounidenses y europeos no querían perder la enorme cantidad de dinero que había allí y se unieron para

defender mejor sus intereses. Su objetivo es renegociar la deuda, cuentan con el apoyo del Fondo Monetario Internacional. Desde entonces, las condiciones para la emisión de nuevos préstamos ya no están enfocadas en la implementación de la meta de la solicitud de préstamo o la orientación del proyecto hacia el desarrollo del país, sino en la sostenibilidad económica del país para que pueda pagar el préstamo. deuda, entonces el gobierno del país deudor debe desarrollar un plan financiero muy estricto antes de renegociar la deuda o pedir más dinero prestado. Los efectos macroeconómicos de estas medidas, denominadas programas de ajuste, fueron en general positivos, pero también generaron graves desequilibrios sociales, empeoraron las condiciones laborales y aumentaron la pobreza y la desigualdad.

### **1.1.2 La Deuda en el mundo**

Hay diferentes formas de medir la deuda nacional, pero lo que realmente importa es entender cómo se relaciona la deuda de un país con su población, niveles de ingreso y/o capacidad económica. Al comparar la deuda externa total con los productos o el ingreso nacional (PIB) o sus exportaciones, encontramos un grupo de países menos endeudados en general, pero los más endeudados en relación con su población, ingresos y economía. Con lo que deben, es más difícil mantener el peso de la deuda externa. Los países más endeudados son también países con muy bajo desarrollo nacional.

## **1.2 Financiamiento de proyecto**

Cualquier empresa, ya sea pública o privada, necesita recursos financieros (dinero) para llevar a cabo sus actividades, desarrollar funciones ya existentes o ampliarlas e iniciar nuevos proyectos relacionados con inversiones.

La fuente de financiación es la forma en que una persona natural o jurídica

obtiene recursos financieros durante su funcionamiento interno o externo y su expansión.

### **1.2.1 Objetivo de las fuentes de financiamiento**

La falta de liquidez obliga a las empresas a recurrir a fuentes de financiación que les permitan ganar dinero para cubrir gastos corrientes, ampliar locales, adquirir activos, iniciar nuevos proyectos, etc. En general, los principales objetivos son:

- a) Acceso a nuevos recursos financieros para cubrir gastos a corto plazo.
- b) Actualice su máquina.
- c) reposición de maquinaria y equipo.
- d) Iniciar nuevos proyectos y Reestructura tus compromisos a corto, mediano y largo plazo.

### **1.2.2 Importancia de las fuentes de financiamiento**

Las unidades económicas necesitan recursos humanos, materiales y financieros para lograr sus objetivos.

El acceso a los recursos financieros es importante para cualquier negocio, pero también lo son las condiciones para obtener estos recursos: tasas de interés, plazos y, en muchos casos, políticas de desarrollo de las autoridades locales y centrales. . Toda financiación es el resultado de la necesidad, por lo que la financiación debe planificarse en función de los siguientes factores:

- a) Las empresas son conscientes de que la financiación es necesaria para cubrir sus necesidades de liquidez o para iniciar nuevos proyectos.
- b) La empresa debe analizar sus necesidades.
- c) análisis de fuentes de financiamiento.
- d) uso de los recursos. Sin embargo, para mantener tu vida financiera no basta con conocer las necesidades de dinero de la empresa, debes tener en cuenta ciertas reglas para el uso del crédito.

### **1.2.3 Opciones de fuentes de financiamiento**

Las principales son cuatro:

#### **a. Préstamo formal**

Para tal financiamiento, los bancos o instituciones financieras deben proporcionar los fondos necesarios. Según el acuerdo entre ambas partes, la empresa cobrará intereses y/o comisión por sus servicios, los cuales serán pagados de diversas formas. Los bancos normalmente solo financian inversiones en empresas establecidas (porque implica menos riesgo), y también requieren garantías para asegurar el pago de las deudas contractuales.

#### **b. Leasing**

También conocido como leasing financiero, es una modalidad de financiación de activos donde el inmueble no es propiedad de la empresa ni del inversor, sino de un tercero. Este último puede ser el mismo fabricante del bien o la entidad que presta este servicio. De esta forma, el activo requerido es arrendado al proyecto y al final del financiamiento, la empresa tiene la opción de comprar el activo por su valor residual.

#### **c. Bonos**

Este tipo de financiamiento otorga al bonista o acreedor el derecho a recibir intereses sobre el capital prestado, pero no otorga el control sobre el negocio (a menos que se estipule lo contrario en el contrato). Estos instrumentos permiten a los inversores financiar proyectos a medio y largo plazo, como la reestructuración de activos, la reestructuración de pasivos o nuevos proyectos.

La ventaja de los bonos es que eliminan el intermediario financiero entre las dos partes (depositantes e inversores). Además, pueden negociarse en mercados secundarios, lo que les permite

mostrar mayor liquidez, ya que los acreedores no tienen que esperar al vencimiento para recuperar el dinero prestado o parte del dinero prestado.

#### **d. Acciones**

Las acciones son activos financieros que representan una cantidad igual a una parte del capital social de una empresa. En este sentido, otorgan a sus dueños ciertos derechos: recibir dividendos en base al porcentaje del capital social representado por las acciones, participar en las asambleas de accionistas y, en caso de quiebra de la sociedad, reembolsar el monto representado por las acciones. También requiere que los accionistas asignen su parte de los pasivos de la empresa con base en el porcentaje de capital que representan las acciones. Además, permite a los acreedores o accionistas poseer activos que pueden ser vendidos en el mercado secundario (la Bolsa de Valores de Lima es el mecanismo para vender estas acciones). Por otro lado, cabe mencionar que el uso de acciones como herramienta de financiamiento permite a la empresa emisora aumentar su capital y reducir el nivel de apalancamiento. Las ofertas antes mencionadas también debilitan el control sobre la empresa al incluir a terceros en la estructura de administración de la empresa.

#### **1.2.4 Financiamiento del Comercio Exterior**

En nuestro país, el financiamiento del comercio exterior se realiza a través del mercado financiero indirecto (sistema bancario), el cual cubre las necesidades temporales de importadores y exportadores de moneda local o extranjera. Las fuentes de financiamiento disponibles para los intermediarios indirectos dependen de las normas que rigen los sistemas, así como de la solvencia y políticas internas de cada institución. Los instrumentos financieros que los empresarios pueden utilizar como fuente directa o indirecta de financiamiento son: Pagaré EM. Carta de crédito documentario, cuenta prepago, carta de garantía, carta de crédito de reserva.

## CAPITULO II: MERCADO GLOBAL

### 2.1. Definición

El mercado global es un fenómeno en el que mercados nacionales históricamente separados y distintos se fusionan en un solo mercado global masivo.

Un mercado global es la creación de un mercado mundial en el que se comercializan productos idénticos, producidos por empresas cuyo origen es difícil de determinar porque sus operaciones están repartidas en varios países.

Actualmente, el mercado más grande del mundo no es un mercado de necesidades del consumidor, sino un mercado de productos y materiales industriales que satisfacen necesidades generales. Estos son los mercados de materias primas como el aluminio, el petróleo y el trigo; mercados de productos industriales como microprocesadores, DRAM (chips de memoria de computadora) y aeronaves comerciales; y mercados de activos financieros, desde bonos del Tesoro de EE. UU. hasta eurobonos y futuros.

Asimismo, hoy en día, cuando hablamos de la tendencia de las empresas a abastecerse de bienes y servicios de todo el mundo, hablamos de la globalización de la producción, con el fin de aprovechar las diferencias nacionales en los costos y calidad de los factores de producción. (tales como mano de obra, energía, tierra y capital). Al hacerlo, las empresas esperan reducir la estructura general de costos y mejorar la calidad o la funcionalidad de sus productos, promoviendo así una competencia más efectiva. Boeing y su 777 tienen 132.500 componentes principales producidos por 545 proveedores en todo el mundo. Ocho proveedores japoneses fabrican piezas para el fuselaje, puertas y alas; uno en Singapur fabrica puertas de chasis; y tres fabrican alas en Italia, por lo que Boeing asigna ese nivel de producción a cada una.

## **2.2. Mercado global de divisas**

Es el mercado financiero más grande del mundo. También conocido como el mercado global de divisas. es descentralizado, continuo y electrónico. Cada vez más grandes empresas multinacionales recurren a los mercados internacionales para obtener capital social.

### **2.2.1 Funciones del Mercado de Divisas**

Son las siguientes:

- a. Permite transferir dinero (poder adquisitivo) entre países.
- b) Proporciona instrumentos y mecanismos para el financiamiento del comercio y la inversión internacional.
- c) facilita la gestión de riesgos (cobertura) y la especulación.

### **2.2.2 Segmento de Mercado de Divisas**

Consta de varios segmentos íntimamente relacionados entre que son:

#### **a. El Mercado al contado**

Desde el punto de vista del tamaño de una transacción, podemos distinguir tres segmentos de este mercado. Mercado al menudeo, al mayoreo e intercambio.

***Mercado al menudeo:*** Este es un mercado para procesar billetes de moneda extranjera y cheques de viajero.

***El mercado al mayoreo:*** Facturas por transacciones superiores a \$10,000, documentos de compra y venta en varias monedas y giros postales.

***El mercado interbancario:*** El monto de la transacción supera el millón de dólares estadounidenses. El modo de operación incluye el intercambio de depósitos bancarios electrónicos en diferentes monedas. Es el mercado



más grande del mundo y elimina la doble contabilización de transacciones de compra y venta.

#### **b. Mercado a plazo**

Herramientas de gestión de riesgos más antiguas y utilizadas en importación y exportación, pertenecen al mercado bancario (over the counter) y duplican su valor cada tres años. Este es un mercado de doble paso con ofertas abiertas consecutivas. Es donde se llega a un acuerdo hoy para un intercambio en una fecha determinada en el futuro.

#### **c. Mercado de Futuros**

Desde 1987, es posible abrir o cerrar una posición de futuros incluso cuando está cerrada, lo que se logra a través del sistema electrónico de la bolsa global.

Las principales características de este mercado son las siguientes:

- Redistribución del riesgo al pasar entre diferentes actores económicos (gestión del riesgo)
- Pronóstico sesgado de tipos de cambio futuros (price discovery).
- Reducir la volatilidad del tipo de cambio. Un mercado de futuros es un mercado financiero donde se negocian contratos de futuros.

#### **d. Mercado de opciones**

Estos son lugares o lugares donde se asignan opciones de compra y venta con un precio de ejercicio específico y fechas de vencimiento específicas, cada una con un precio de ejercicio diferente. Antes de 1982, las divisas solo se ofrecían en el mostrador (OTC) y las opciones OTC (opciones OTC) se hacían por encargo. Nueva York, Londres.

Las principales ventajas de las opciones enumeradas son:

- El alcance del contrato es relativamente pequeño.
- Estandarización de contratos.
- Existe un mercado secundario activo. El comercio de divisas brinda a los compradores la oportunidad de comprar o vender a un precio acordado previamente en el futuro, pero no es una obligación.

### **2.3 ¿Quiénes mueven las piezas del mercado global?**

En los últimos 50 años, el comercio mundial ha crecido 14 veces, mientras que el producto interno bruto (PIB) solo ha crecido 7 veces. Hoy es imposible imaginar un sistema de comercio que ignore los problemas financieros a escala global, porque en última instancia debe surgir un equilibrio económico en ambos frentes. Al mismo tiempo, la participación del comercio en la economía internacional ha aumentado gradualmente, en 1960 la participación del comercio exterior mundial en el PIB era del 25%, pero a fines de la década de 1990 llegó a más del 50%. Es bien sabido que el crecimiento del comercio internacional y la globalización han contribuido significativamente a factores como la reducción de costos provocada por el desarrollo de la comunicación y la abolición de la economía global. Pero para muchos, la existencia de un sistema de comercio multilateral institucionalizado también es una parte esencial del proceso.

Los desequilibrios de la balanza de pagos globales e internos amenazan el valor de algunas monedas importantes, como el yuan chino y el yuan.

El aumento del comercio se ha visto acompañado recientemente por un extraordinario auge de la inversión, que incluso ha superado al comercio en las últimas décadas.

Pero lo más innovador fue que se estableció un vínculo estratégico entre las distintas variables, haciéndolas difíciles, si no imposible, de distinguir fácilmente en las operaciones internacionales de la empresa.

No se puede negar que la globalización ha llevado a una creciente transferencia de servicios a los países en desarrollo (PD) a través de la subcontratación de servicios, lo que algunos ven como pérdidas de empleo debido al comercio. Pero la liberalización del comercio no solo tiene desventajas potenciales, ya que las exportaciones crean empleos y oportunidades de inversión. Claramente, la tecnología puede explicar este movimiento. Por otro lado, el terrorismo global amenaza con imponer estrictos controles fronterizos a personas y bienes, creando una pérdida de tiempo y recursos.

## **2.4 El papel de la inversión institucional en la globalización**

La inversión institucional ha jugado un papel importante en la globalización de los mercados financieros, ya que en la búsqueda continua de la combinación óptima de rendimiento y riesgo, la inversión institucional ha ingresado a los mercados extranjeros (incluyendo acciones y deuda pública y privada y derivados) para aumentar la diversificación de la cartera y reducir el riesgo. Para mantener la eficiencia, la cartera debe reequilibrarse constantemente. Como resultado, grandes cantidades de capital fluyen rápidamente hacia el mundo institucional, creando enormes interconexiones entre diferentes mercados y contribuyendo en gran medida a su globalización.

## **2.5 Efectos positivos de la globalización financiera**

- a. El comercio internacional y la inversión aumentaron. Comercio porque derriba la mayoría de las barreras comerciales y facilita los mecanismos internacionales de crédito y pago. Inversión, ya que ha eliminado en gran medida los controles de cambio sobre las transacciones de capital desde principios de la década de 1990.
- b. Reducir la dependencia de la inversión en el ahorro nacional y permitir que el ahorro fluya de manera más eficiente en todo el mundo hacia el sector empresarial a través de economías de escala y menores costos de financiamiento.

- c. Facilita la gestión de la cartera ya que una mayor diversificación internacional proporciona mejores rendimientos y perfiles de riesgo.
- d. Amplia cobertura de riesgos ya que la globalización fomenta más procesos de innovación e ingeniería financiera que aumentan el número de instrumentos de cobertura a través de los mercados de derivados.

## **2.6 Efectos negativos de la globalización financiera**

- a. Los especuladores son participantes del mercado que normalmente asumen muchos riesgos en un intento de predecir cambios en las tendencias de precios y aprovechar las ganancias de capital. La característica de los especuladores es que abren y cierran posiciones en el mercado, no tienen una posición que quieran cubrir y solo buscan una ganancia rápida. Frente a un mercado globalizado, los especuladores enfrentan mayores oportunidades porque el mercado es más amplio, más profundo, más líquido y más accesible, sobre todo porque el público puede acceder al mercado a través de Internet.
- b. En un entorno más especulativo e interconectado, el potencial de una mayor presión alcista o bajista sobre los precios es mucho mayor, lo que significa una mayor volatilidad y el consiguiente impacto negativo en la economía. El efecto manada, que impulsa las expectativas, hace que la presión alcista pierda contacto con la economía real, creando una burbuja financiera, cuyo resultado final es el colapso de los precios
- c. La amenaza del riesgo sistémico es más pronunciada y puede hacer que el sistema financiero no pueda cumplir con sus funciones. Este riesgo se ve exacerbado por la globalización de los mercados a medida que alcanzan niveles de volumen de transacciones y complejidad inusual, particularmente en los mercados de derivados, lo que aumenta el potencial de que las interrupciones imprevistas o anticipadas se propaguen globalmente a través de efectos de contagio.

d. La efectividad de la política monetaria del país se ve cada vez más afectada por la integración de los mercados financieros, la cual es provocada por la liquidez incontrolable provocada por las grandes entradas y salidas de capitales.

## **CAPITULO III: MERCADO NORTEAMERICANO**

### **3.1 Características**

Aunque el mercado norteamericano es relativamente abierto porque impone aranceles relativamente bajos a la mayoría de los productos importados de América Latina, la situación se complica por las normas técnicas y otros requisitos legales que deben cumplir los bienes para ingresar a los Estados Unidos.

Además, el tamaño y la complejidad del mercado norteamericano crean desafíos adicionales que pueden ser una barrera para los exportadores menos preparados. Por si fuera poco, muchos exportadores exitosos de productos no tradicionales tienen que defenderse de las demandas de los competidores norteamericanos de vender sus productos a EE.UU. a precios de productor (es decir, a precios objeto de dumping) o de recibir subsidios injustificados de gobierno exportador.

También en las finanzas, el siglo XX estuvo marcado por la descentralización del poder financiero, la difusión de los instrumentos financieros y el énfasis en las finanzas privadas. El mercado de valores está dominado por instituciones financieras cuya financiación depende de inversores individuales.

Los bancos comerciales utilizan todos los métodos de marketing posibles para atraer cuentas de clientes. Hasta mediados de la década de 1930, las hipotecas personales tenían plazos de cinco años y el propietario creía que podía renovar el préstamo por otros cinco años cuando venciera el préstamo. Las hipotecas a 30 años pagadas en pagos mensuales iguales ahora son comunes. La gente común puede pedir prestado dinero para financiar automóviles, barcos y electrodomésticos.

### **3.2 El mercado de derivados**

Donde se originan estos mercados desde la ciudad de Chicago, que puede considerarse el principal centro financiero asociado a este mercado. La ciudad alberga tres de los mercados más importantes por volumen de contratación, estos son:

- Chicago Board of Trade (CBOE)
- Chicago Mercantile Exchange (CME)
- Chicago Board Options Exchange (CBOE)

En países donde se han introducido mercados de derivados, el volumen de negociación es tan grande que en muchos casos ha superado el volumen de negociación de los productos subyacentes negociados en efectivo, teniendo en cuenta que el volumen de negociación de estos productos también ha experimentado un aumento significativo.

### **3.3 Stand by letter of credit**

En el mercado estadounidense, el comercio exterior se considera un crédito especial; de acuerdo con las normas vigentes en el país, los bancos no pueden proporcionar ninguna garantía.

Con los créditos Stand By pueden respaldar, por ejemplo, los siguientes pagos y prestaciones.

- Reembolso de créditos
- Cumplimiento de contratos de obra
- Garantía de pagos de suministros por un tercero independiente de quien las recibe.

## CAPITULO IV: PRODUCTOS DERIVADOS

### 4.1 Definición

Bienes y servicios producidos como resultado de la actividad económica de empresas, personas o países y cuyo valor deriva de los derechos otorgados a los bienes o servicios. Estos productos se negocian en mercados de derivados, conocidos como derivados porque están vinculados a materias primas físicas, activos financieros existentes que otorgan derechos u obligaciones en relación con los activos del mercado al contado. El activo en el que se basa el derivado se denomina activo subyacente.

Los derivados son instrumentos cuyo valor se basa en el precio de un activo financiero. El precio de los derivados relacionados se deriva de las fluctuaciones de precios de los activos subyacentes o relacionados.

### 4.2 Tipos de productos derivados

Opciones, futuros, swaps, warrants, contratos de futuros y los diversos activos subyacentes que cubren (acciones, bonos, índices, materias primas, divisas, inflación e incluso clima). La utilidad de los derivados es participar en el mercado depositando solo una parte del monto principal como garantía, y también hacer apuestas inciertas sobre el alza o la caída de la acción subyacente. Por lo tanto, la especulación extrema y la cobertura son los principales propósitos del uso de derivados.

La especulación, al permitir el "apalancamiento", ofrece como garantía un interés mínimo, incluso hasta 1 x 200, es decir, podemos comprar un activo por 200 euros pagando solo 1 euro.

\* **Cobertura**, porque con los derivados es posible asegurar o limitar el riesgo de pérdida de valor de la cartera pagando un porcentaje mínimo, viendo los derivados desde las siguientes perspectivas:



\* **La gestión** es un procedimiento adecuado para reducir el riesgo y garantizar los flujos de caja futuros.

\* **Mercados** donde el riesgo se comparte efectivamente entre los participantes.

\* **Inversores**, los derivados son lo que Warren Buffett, el segundo hombre más rico del mundo que ha dedicado su vida a invertir en el mundo, llama "armas de destrucción de riqueza".

## **CAPITULO V: FUSIONES Y ADQUISICIONES**

### **5.1 Fusión**

Es la fusión de dos o más empresas en una sola entidad económica y jurídica. Esta fusión puede tomar dos formas: absorción y construcción. La primera, por absorción, significa la fusión de una o más sociedades en una ya existente; Esta última se liquida sin liquidación, haciéndose cargo de su patrimonio las sociedades absorbentes. La sociedad no fue liquidada por no realizar los bienes, saldar las deudas y repartir los bienes entre los socios. Ejemplo: Banco Continental absorbió a Bancos Nor-Perú y Banco Amazónico a fines de la década de 1980, cuando aún formaba parte del Estado peruano. Los administradores del fondo de pensiones Profuturo han atraído a otro hombre a El Roble. En el segundo tipo de fusión, la nueva sociedad se forma de acuerdo con los estatutos de la sociedad a partir de los activos de otras sociedades, que se extinguen sin liquidación. Ejemplo: Consorcio Industrial Perú Pacífico (CIPPSA) se fusiona con La Fabril, empresa propiedad de la multinacional Bunge y Born, creando una nueva razón social., el Consorcio de Alimentos Fabril Pacífico (ALICORP).

#### **Características**

- a) Las sociedades absorbidas se disuelven y desaparecen.
- b) Transferencia de la universalidad de los bienes a la sociedad absorbente.
- c) Los accionistas de la sociedad adquirida se convierten en socios de la sociedad absorbente.
- d) Estas funciones son actividades que se realizan habitualmente en periodos de expansión económica o de crisis.
- e) transferir a la sociedad absorbente todos los activos y pasivos de la sociedad adquirida.
- f) Como consecuencia de la absorción, la sociedad fusionada se liquida sin liquidación.

g) Distribución directa de accionistas en la sociedad adquirida.

## **5.2 Adquisición**

Es una negociación directa en la que una empresa compra los activos o acciones de otra empresa y los accionistas de la empresa adquirida ya no son los propietarios de la empresa.

### **5.2.1 Formas básicas de adquisiciones**

**Fusión o Consolidación:** Una fusión es lo mismo que una fusión, excepto el que se constituya una sociedad completamente nueva, ya que tanto la adquirente como la adquirida cesan en su existencia legal anterior y pasan a formar parte de la nueva sociedad. En el caso de una fusión, la diferencia entre la empresa absorbente y la empresa adquirida no es significativa, pero se aplican esencialmente las mismas reglas que en el caso de una fusión. Además, en ambos casos, la adquisición da como resultado diferentes combinaciones de activos y pasivos de las dos empresas.

**Compra de Acciones:** Incluye la compra de acciones con derecho a voto a cambio de la entrega de efectivo, acciones y otros valores. El proceso de adquisición suele comenzar con una oferta privada de una empresa a la gestión de otra empresa. La oferta se comunica a los accionistas de la empresa adquirida por medio de un aviso, como un aviso en un periódico.

**Adquisición de Bienes:** Estas adquisiciones implican la transferencia de la propiedad de la propiedad. Los procedimientos pueden ser costosos.

Una corporación puede adquirir otra corporación comprando todos sus activos, lo que requiere un voto formal de los accionistas de la corporación vendedora.

**Fusión corporativa:** La fusión de dos o más instituciones existentes para formar una nueva institución, con el resultado de que la personalidad jurídica de la institución fusionada cesa y sus activos generalmente se transfieren a la nueva corporación.

**Fusión por absorción:** una o más entidades son absorbidas y fusionadas con otra entidad existente, como consecuencia de lo cual la entidad absorbida pierde

su personalidad jurídica y la entidad adquirente suele transferir su patrimonio a la nueva sociedad.

## CONCLUSIONES

1. La deuda en el mercado internacional es la elección de países subdesarrollados, ya que las tasas de interés en estos mercados son muy bajas.
2. En cualquier empresa pública o privada es importante obtener los medios financieros para lograr las metas previstas, tales como modernización de locales, reposición de maquinaria y equipo, inicio de nuevos proyectos, y cuenta con cuatro fuentes principales de financiamiento: los préstamos formales, leasing, emisiones de bonos y acciones.
3. En nuestro país, el comercio exterior (exportadores e importadores) puede financiarse a través del sistema bancario para atender necesidades temporales de financiamiento, utilizando instrumentos de financiamiento directo o indirecto, los cuales pueden ser: ME pagaré, carta de crédito, cuenta prepago, Garantía y Stand By Setters.
4. El mercado global es una fusión de mercados nacionales históricamente separados y diferenciados, lo que tiene efectos positivos, ya que derriba las barreras comerciales y facilita los mecanismos de pago y el crédito internacional, pero también efectos negativos, como que el control de la liquidez se vuelve más difícil, lo que lleva a la política monetaria.
5. El mercado financiero de América del Norte se caracteriza por la descentralización del poder financiero, la difusión de instrumentos financieros y un énfasis en la gestión financiera personal, su mercado de valores está dominado por instituciones financieras que dependen de inversores individuales para proporcionar fondos.
6. Los derivados son instrumentos cuyo valor se basa en el precio de un activo financiero o de un bien físico, los mismos que dan derechos u obligaciones respecto de activos en

el mercado de contado; Estos derivados pueden ser opciones, futuros, swaps, warrants y forwards.

7. La consolidación es la fusión de dos o más empresas en una sola entidad económica y legal, ya sea mediante fusión o después de la incorporación, mientras que una adquisición es una negociación directa cuando una empresa compra los activos o acciones de otra empresa sin ser accionistas de la empresa absorbente. . la empresa ya no es propiedad

## BIBLIOGRAFÍA

1. *BERGUES, A. Y ONTIVEROS, E. (1990) Mercados de Futuros e Instrumentos Financieros Ed, Pirámide.*
2. *CORDOVA, Carlos; DIAZ, Dagoberto y TARABOTTO, Alberto (1994) Finanzas Internacionales, un enfoque latinoamericano. Ed, Mc Graw Hill*
3. *CORNEJO RAMIREZ, Enrique (1995) Comercio Internacional: Hacia una Gestión Competitiva. Ed. San Marcos*
4. *LEVY, Maurice. (2000) Finanzas Internacionales. Tercera edición. Mc. Graw Hill. México*
5. *MASCAREÑAS, J. (1999) Innovación Financiera. Mc. Graw Hill. Madrid España.*
6. *PEDROSA, Mónica. (2003) Los Mercados Internacionales y su globalización. Editorial Thompson. Madrid – España.*