



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE COMERCIO INTERNACIONAL

EVALUACIÓN DE OPERACIONES FINANCIERAS PARA LA TOMA DE
DECISIONES DE INVERSIÓN

ZAMBRANO ORELLANA LEIDY MARIBEL
INGENIERA EN COMERCIO INTERNACIONAL

MACHALA
2022



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE COMERCIO INTERNACIONAL

EVALUACIÓN DE OPERACIONES FINANCIERAS PARA LA
TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN

ZAMBRANO ORELLANA LEIDY MARIBEL
INGENIERA EN COMERCIO INTERNACIONAL

MACHALA
2022



UTMACH

FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE COMERCIO INTERNACIONAL

EXAMEN COMPLEXIVO

EVALUACIÓN DE OPERACIONES FINANCIERAS PARA LA TOMA DE
DECISIONES DE INVERSIÓN

ZAMBRANO ORELLANA LEIDY MARIBEL
INGENIERA EN COMERCIO INTERNACIONAL

ARIAS MONTERO JORGE EDUARDO

MACHALA, 26 DE AGOSTO DE 2022

MACHALA
26 de agosto de 2022

Complexivo

por Lady Zambrano

Fecha de entrega: 19-ago-2022 09:42a.m. (UTC-0500)

Identificador de la entrega: 1884399788

Nombre del archivo: Caso_Complexivo_Zambrano.docx (59.92K)

Total de palabras: 2617

Total de caracteres: 14321

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

La que suscribe, ZAMBRANO ORELLANA LEIDY MARIBEL, en calidad de autora del siguiente trabajo escrito titulado EVALUACIÓN DE OPERACIONES FINANCIERAS PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

La autora declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

La autora como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 26 de agosto de 2022



ZAMBRANO ORELLANA LEIDY MARIBEL
0706482387

UNIVERSITAS
MAGISTROREM
ET SCHOLARUM

DEDICATORIA

A Dios, mi esposo, mi hija y mi madre, por ser fuente de inspiración en mi vida.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por darme fortaleza, a mi hija por darme la motivación que necesito para superarme día a día, a mi esposo y mi madre por el apoyo y el cariño que me brindan, a la Universidad Técnica de Machala por darme la oportunidad de alcanzar mis objetivos y a mi tutor que con paciencia y esfuerzo darme la ayuda que necesito para culminar este trabajo.

Resumen

El presente estudio de caso pretende analizar la importancia de la evaluación de operaciones financieras, mediante el estudio de diversas alternativas de inversión, para la toma de decisiones adecuadas que maximicen el rendimiento del capital del inversionista. Para ello se ha utilizado el método analítico-sintético, puesto que se analiza importancia de la evaluación de operaciones financieras, para la adecuada toma de decisiones de inversión que permitan maximizar el rendimiento del capital del inversionista. Con el cual se ha llegado a concluir que es necesario que el inversionista analice las distintas opciones de inversión para conocer el rendimiento, la conveniencia y el riesgo.

Palabras clave: operaciones financieras, inversión, toma de decisiones.

Abstract

This case study aims to analyze the importance of evaluating financial operations, through the study of various investment alternatives, for making appropriate decisions that maximize the return on the investor's capital. For this, the analytical-synthetic method has been used, since the importance of the evaluation of financial operations is analyzed, for the adequate making of investment decisions that allow maximizing the return on the investor's capital. With which it has been concluded that it is necessary for the investor to analyze the different investment options to know the performance, convenience and risk.

Key words: financial operations, investment, decision making.

CONTENIDO

DEDICATORIA	1
AGRADECIMIENTO.....	2
Resumen.....	3
Palabras clave.....	3
Abstract.....	4
Key words	4
INTRODUCCIÓN	6
DESARROLLO	7
Marco Teórico.....	7
Operaciones financieras	7
Tipos de operaciones financieras.....	7
Récord Crediticio	8
Inversión	9
Tipos de inversiones.....	9
Análisis financiero	10
Toma de decisiones	10
Operaciones bancarias.....	11
Resolución del Caso.....	11
Parte 1	11
Parte 2	12
CONCLUSIONES	14
Referencias Bibliográficas	15

INTRODUCCIÓN

En toda investigación es indispensable indagar la base teórica que la sustenta, por lo tanto, para evaluar las variaciones en los capitales es necesario conocer la base teórica respecto a las diferentes tasas de interés y de aplicadas en el sistema comercial y financiero; y así plantear estrategias para adquirir conocimientos suficientes para analizar, elaborar y evaluar una inversión, que permitan tomar decisiones de inversión adecuadas (Tomas, 2020).

En la actualidad, las operaciones financieras tienen vital importancia en el mundo empresarial, ya que día a día deben efectuarse transacciones para realizar los procesos cotidianos dentro de las organizaciones. En base a lo mencionado, toman protagonismo los procesos contables en la consecución de las operaciones comerciales, donde se requiere de forma inmediata y verás información financiera que permita evitar riesgos (Quintero et al., 2019). En este sentido, la gente y la elaboración y control de estados financieros son fundamentales para tomar decisiones oportunas e identificar fortalezas y debilidades en las transacciones económicas empresariales.

La presente investigación pretende alcanzar el siguiente objetivo principal: Analizar la importancia de la evaluación de operaciones financieras, mediante el estudio de diversas alternativas de inversión, para la toma de decisiones adecuadas que maximicen el rendimiento del capital del inversionista.

El tipo de investigación utilizado es la metodología cuantitativa con alcance descriptivo, de este modo la información obtenida permitirá el análisis de diversas opciones de inversión y seleccionar la más apropiada. El método de investigación empleado es el analítico-sintético, ya que se analiza importancia de la evaluación de operaciones financieras, para la adecuada toma de decisiones de inversión que permitan maximizar el rendimiento del capital del inversionista.

DESARROLLO

Marco Teórico

La revisión bibliográfica efectuada muestra un recorrido por los principales conceptos relacionados con la presente investigación, empezando por aquellos que impulsan la comprensión exhaustiva las operaciones financieras, sobre todo aquellas efectuadas por medio de entidades bancarias hasta determinar la importancia del análisis y evaluación financiera para la toma de decisiones. A continuación, se presenta el marco teórico referencial de este análisis.

Operaciones financieras

Las operaciones financieras constituyen una importante herramienta que posibilita efectuar transacciones financieras en diferentes momentos y lugares. Existen tres elementos que caracterizan las operaciones financieras: el sujeto quien realiza la operación financiera, el objeto sea dinero, bonos, acciones u otro qué se intercambia en la operación financiera y el contexto en que se realiza la operación (Tomás, 2020).

Las operaciones financieras son intercambios de capitales realizadas en diferentes momentos, dónde interactúan dos actores el acreedor y el deudor. Los capitales que se intercambian son equivalentes en todo momento. Las operaciones financieras se efectúan continuamente, algunas muy sencillas y cotidianas como las transacciones bancarias y otras más estructuradas y complejas como las inversiones con renta fija y variable (Centro Europeo de Posgrados, 2022). En este sentido una operación financiera consiste en el intercambio de un capital financiero con algún tipo de rendimiento a favor del acreedor y una obligación financiera para el deudor.

Tipos de operaciones financieras

Para Selley (2019) las operaciones financieras se clasifican en diversas categorías. A continuación, se presentan las principales:

- Según las leyes financieras pueden influir en la capitalización y en el descuento, es decir en el caso de de capitales previos o iguales al punto de valoración y cuando son iguales o posteriores al punto de valoración.

- Según la duración pueden ser a corto plazo, es decir igual o menor de un año o de largo plazo si tiene una duración mayor a un año.
- Según la operación puede ser unilateral, cuando la prestación toma posición acreedora, y recíproca cuando la parte de la contraprestación es acreedora durante la operación. es acreedora en algún momento en el que sucede la operación.
- Según el conocimiento de la cuantía y el vencimiento puede clasificarse en operaciones financieras ciertas en las que se conoce la cuantía y el vencimiento y operaciones financieras aleatorias en las que no se cuenta con esta información.
- Según la cantidad de capitales adquiridos puede ser simple en el caso de que exista un solo capital o compuesto cuando son varios en contraprestación.

Récord Crediticio

Chafla et al. (2021) mencionan que el récord crediticio constituye un retrato financiero donde se proyecta información generada por instituciones bancarias y de micro finanzas, quienes emiten información relacionada a las operaciones crediticias, historial de pago, nivel de endeudamiento, entre otros. Por lo tanto, mantener un adecuado uso del récord crediticio es indispensable, ya que involucra varios beneficios financieros a corto, mediano y largo plazo, pues el incumplimiento en los pagos u obligaciones representa un alto riesgo crediticio.

Además, Chiscul (2021) señala que el récord crediticio o también conocido como buró de crédito permite generar condiciones más justas para emitir tasas de interés acordes al riesgo del ente al que se le otorga el crédito, permitiendo analizar y evaluar de forma oportuna los requerimientos de los usuarios de la banca en cuanto a financiamiento solicitado.

Para González et al. (2021) el récord crediticio es una gran herramienta utilizada en las finanzas, donde se proporciona información de aquellas personas que manejan un papel de cliente dentro de las instituciones financieras. Su manejo y mejoramiento de la calificación del récord crediticio dependerá de la administración de los ingresos y la cultura de pago. Los usuarios deben tener conciencia del cumplimiento de sus obligaciones y las consecuencias que podría tener a nivel social, socioeconómico e

incluso educativo. Por lo tanto, es importante contar con un excelente récord e historial crediticio en las entidades financieras y comerciales, si se desea obtener futuros beneficios crediticios, para sus actividades empresariales y personales.

Inversión

La inversión es el dinero, tiempo y dedicación que se destina en algo o en alguien. La inversión es la contribución económica efectuada para la ejecución de un proyecto. La inversión es la acción de posponer el beneficio inmediato del bien invertido por el ofrecimiento de un beneficio futuro. La inversión es la cantidad de dinero destinada a otra persona, empresa o conjunto de acciones, a cambio de una ganancia (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, 2022).

El proceso de inversión involucra las directrices para el comportamiento de los inversores, permitiéndoles a los gestores de inversiones la oportunidad de tomar decisiones oportunas para impulsar el retorno de la inversión de forma satisfactoria (Walker, 2021).

Tipos de inversiones

Según lo mencionado por Haro y Rosario (2017) los tipos de inversión más comunes son:

- **Acciones:** Inversión comúnmente realizada en la bolsa de valores. Una acción constituye el título adquirido sobre una porción de una empresa, otorgando derechos al inversionista sobre una fracción de las ganancias.
- **Bonos:** Este tipo de inversiones suelen ser realizadas por expertos inversores, quienes analizan las fluctuaciones del mercado.
- **Mercado de valores:** es el espacio físico o virtual donde se comercializan bonos, acciones y demás valores; por lo tanto cuando éste se ve afectado provocando una caída o desplome, puede producir efectos irreversibles para los inversionistas.

Análisis financiero

Para Carballedo et al. (2021) el análisis financiero permite evaluar la liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad de las empresas, para facilitar la toma de decisiones económicas y financieras eficaces por parte de la gerencia. El análisis financiero busca conocer las propiedades y características de una empresa, en cuanto a las operaciones, las actividades y el entorno, para predecir el comportamiento futuro de la firma.

En este sentido, la alta directiva debe tener la capacidad de realizar una evaluación financiera, en la que se analicen los principales indicadores, para tomar decisiones oportunas y acertadas. Por esta razón es indispensable aprender a utilizar las principales técnicas y herramientas utilizadas para perfeccionar el proceso de toma de decisiones y lograr una gestión financiera eficiente (Laitón y López, 2018).

Toma de decisiones

La toma de decisiones efectivas depende de la objetividad y veracidad de los estados financieros, para poder potenciar las fortalezas y minimizar las debilidades a corto plazo, a estas se las denomina decisiones estratégicas (Luzuriaga y Ludeña, 2019).

En este sentido, cabe mencionar que las empresas se encuentran en un constante ambiente de cambio y transformación, al cual requieren adaptarse, especialmente a las necesidades del mercado; para poder maximizar su rentabilidad. Por lo tanto, Segura (2019) señala que analizar las operaciones vinculadas a la rentabilidad económica y financiera de la empresa, que tienen incidencias en los resultados de los periodos, permite mayor fluidez en el proceso de las operaciones y optimizan los recursos.

Solís et al. (2014) mencionan que la correcta toma de decisiones afecta directamente en la obtención de financiamiento o recursos y este a su vez influye en la obtención de una mayor rentabilidad. Así mismo, Velásquez et al. (2016) señalan que es indispensable controlar la situación financiera de las empresas, pues el adecuado y oportuno análisis fomenta la toma de decisiones que conlleven a la reducción de costos y gastos, para incrementar la rentabilidad y permitir a la empresa mantenerse en un mercado competitivo y sostenible.

Operaciones bancarias

A toda interacción entre una institución financiera, sea este banco, cooperativa, financiera, entre otros, y sus clientes, sean personas naturales o jurídicas, se denominan operaciones bancarias. En este sentido, es fundamental que se realice un análisis financiero de las operaciones bancarias, para comprender su funcionamiento y seleccionar la más apropiada para cada caso (Bazaco, 2018). Las operaciones bancarias pueden efectuarse de dos maneras: Las operaciones de activos, en la que la institución financiera otorga dinero a través de créditos o sobregiros; y las operaciones de pasivo, donde la institución financiera recibe dinero de sus clientes en forma de depósitos de ahorro, cuentas corrientes o depósitos a plazo fijo.

Resolución del Caso

La presente investigación se desarrolla en base a un caso práctico propuesto por la asignatura “Operaciones Bancarias”, mismo que se lo ha analizado en dos partes para su mejor comprensión, mismas que se detallan a continuación:

Parte 1

Juan Daniel emite un cheque por \$ 4000. Eduardo Mora (tenedor) lo presenta al cobro, en ventanilla a la cuenta corriente de Juan Daniel no tiene fondos. De todas formas, el banco efectúa el pago, ya que Juan Daniel dispone de un margen para operar a la vista y corriente sobre su cuenta corriente. El costo de este tipo de financiaciones es del 18% (Tasa Nominal Anual). ¿A cuánto ascenderán los intereses a pagar, si Juan Daniel decide cancelar la deuda 20 días después?

Resolución parte 1: Calcular el costo de financiamiento por el pago del cheque sin fondos en su cuenta, Cuánto asciende el pago por intereses de los 20 días de su cancelación.

Considerando que el valor del cheque pagado por el banco es de \$4000, la tasa de interés nominal anual del 18% y el tiempo del sobregiro es de 20 días, se debe realizar el cálculo del interés generado, por medio de la siguiente fórmula:

$$I = \frac{i}{365} x T x C$$

Dónde:

I = Interés generado

i = Tasa nominal anual

T = periodo de tiempo (días)

C = Capital

Reemplazando la fórmula se obtiene lo siguiente:

$$I = \frac{18\%}{365} \times 20 \times 4000 = \$39,45$$

El cálculo anterior señala que Juan Daniel debe pagar un interés de \$39,45 por los 20 días que el banco le sobregiró la cuenta corriente para cubrir el cheque emitido por \$4.000 al tenedor Eduardo Mora.

Parte 2

Luego, Juan Daniel ingresa al banco a arreglar el problema del cheque, pero también va a realizar una inversión a plazo fijo y veamos en que culmina su decisión: Juan Daniel tiene \$32.000 disponibles para invertir de la venta de 1 Ha de terreno agrícola, Al consultar con el asesor financiero de su banco, éste le ofrece dos posibilidades:

- Colocar el dinero por un año en un plazo fijo que paga un 10% anual. A fin de ese año Juan Daniel podría retirar \$ 3200 de intereses.*
- Ser socio del banco y cada mes invertir en la bolsa de valores de Guayaquil sus acciones por el banco y se le vendería 70 acciones cada una a \$30 dólares por ser socio menor y después su precio nominal subiría según el tiempo que se mantenga. El empleado bancario le explica que el rendimiento de este tipo de inversiones no es seguro porque muchas veces sube o baja las acciones según la bolsa de valores, pero las ganancias son superables que a plazo fijo en un.*

¿Qué incentivo tiene Juan Daniel colocar su dinero en acciones?

Las bolsas de valores constituyen un elemento fundamental dentro del mercado de capitales, pues permiten la movilización de recursos de agentes superavitarios a las

actividades productivas que generen riqueza. Es importante considerar que la eficiencia de las bolsas de valores se suele ignorar y por ende el impacto sea este positivo o negativo sobre el mercado de valores y la economía de un país (Rodríguez, 2018).

En este sentido, se considera que Juan Daniel no tiene ningún incentivo para colocar su dinero en las acciones, ya que el rendimiento de las mismas es incierto y no permite evidenciar de forma clara la ganancia que el inversionista obtendría en dicha inversión. Por el contrario, lo que si se evidencia es el alto nivel de riesgo que tiene este tipo de inversión por la inestabilidad del mercado de valores, ya que el mismo empleado le explica que el rendimiento de este tipo de inversiones es riesgoso, ya que pueden subir o bajar las acciones en la bolsa de valores.

¿Qué decisión de inversión debe tomar Juan Daniel?

El marco teórico analizado en la presente investigación señala que la evaluación financiera de las operaciones e inversiones, para potenciar la gestión financiera, por medio de la generación de valor y eficiencia. Por lo tanto, la planificación financiera y la gestión estratégica son claves para alcanzar los resultados minimizando los riesgos en las inversiones (Ávila et al. 2019).

En base a los cálculos realizados y a los análisis efectuados previamente, se recomienda que Juan Daniel invierta los \$32.000 disponibles de la venta de 1 Ha de terreno agrícola, por un año en un depósito a plazo fijo que paga un 10% anual, ya que al fin de ese año Juan Daniel podría retirar \$ 3200 de intereses. Esta sería la decisión más prudente, debido a la falta de información respecto al rendimiento de las acciones en la bolsa e valores. En caso de contar con esta información se podría reconsiderar la decisión o reafirmar la misma.

CONCLUSIONES

En la actualidad es muy fácil cometer errores en el proceso de toma de decisiones financieras, en especial en la selección de alternativas de inversión que maximicen el rendimiento del inversionista. Por lo tanto, es necesario que el inversionista analice las distintas opciones de inversión desde el punto de vista cuantitativo es decir el rendimiento, y desde el punto de vista cualitativo, es decir la conveniencia y el riesgo; aunque este último también podría ser cuantificable.

La importancia de este caso práctico radica en que de forma cotidiana los inversionistas deben enfrentarse a la toma de decisiones de inversión, para lo cual deben analizar diversas alternativas y seleccionar aquella que maximice el rendimiento del capital invertido.

El análisis de estados financieros proporciona la información clave que permite al inversionista tomar decisiones oportunas y adecuadas para destinar los recursos financieros a la opción más rentable y confiable. Por tal motivo que la solución de este caso práctico permite analizar cuidadosamente la información sobre las alternativas de inversión más conveniente para el inversionista, y además señala los efectos económicos de las operaciones financieras que se efectúan cotidianamente.

En la presente investigación analiza la importancia de la evaluación de operaciones financieras, mediante el estudio de diversas alternativas de inversión, para la toma de decisiones adecuadas que maximicen el rendimiento del capital del inversionista. Por lo tanto, es indispensable conocer el tipo de evaluación financiera para el correcto análisis que se requiere aplicar a las alternativas de inversión y de esta manera tomar decisiones acertadas.

Referencias Bibliográficas

- Ávila Vásquez, N. R., Díaz Hernández, R. C., & Domínguez Hidalgo, T. C. (2019). Estrategias financieras para minimizar el riesgo de liquidez en las empresas dedicadas a la fabricación y venta de artículos de limpieza. *Journal of Chemical Information and Modeling*, 1689–1699.
doi:<https://doi.org/10.1017/CBO9781107415324.004>
- Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (5 de Abril de 2022). *BBVA*. Obtenido de <https://www.bbva.com/es/salud-financiera/que-son-las-inversiones-financieras-y-que-tipos-existen/>
- Bazaco Sánchez, J. D. (2018). Análisis Financiero de Operaciones Bancarias. (*Tesis de grado*). Universidad de Valladolid. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, Valladolid. <http://uvadoc.uva.es/handle/10324/33994>
- Carballedo Gómez, L., García Pérez, A. L., & Sánchez Sibello, A. (2021). Procedimiento de análisis financiero integrado en la empresa porcina de Ciego de Ávila. *Universidad & ciencia*, 10(1), 1-16.
<https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=8099704>
- Chafla, J., Falconí, M., Cabezas, G., & Esparza, F. (2021). Comportamiento del récord crediticio en instituciones financieras en época de covid19. *Revista Investigación y Negocios*, 14(23), 152-164.
doi:<https://doi.org/10.38147/invneg.v14i23.133>
- Chiscul Padilla, M. A. (2021). Repercusiones en la liquidez de las microempresas ubicadas en el distrito de La Victoria, ciudad de Lima, originadas por las percepciones del Impuesto General a las Ventas en las importaciones a los repuestos vehiculares. *Gestión En El Tercer Milenio*, 24(47), 123–128. .
doi:<https://doi.org/10.15381/gtm.v24i47.20590>
- González, J. d., Valdés Medina, F. E., & Saavedra García, M. L. (2021). Factores de éxito en el financiamiento para Pymes a través del crowdfunding en México. *Revista mexicana de economía y finanzas*, 16(2), 1-23.
doi:<https://doi.org/10.21919/remef.v16i2.471>
- Haro de Rosario, A., & Rosario Díaz, J. (2017). *Dirección financiera: inversión* (Vol. 15). Editorial Universidad de Almería.

https://books.google.com.ec/books?hl=es&lr=&id=hPwsDwAAQBAJ&oi=fnd&pg=PA6&dq=Direcci%C3%B3n+financiera:+inversi%C3%B3n&ots=f1V8HUjmTd&sig=gCm84YFWrdDIgKf764klXTHUzzk&redir_esc=y#v=onepage&q=Direcci%C3%B3n%20financiera%3A%20inversi%C3%B3n&f=false

- Laitón Ángel, S. Y., & López Lozano, J. (2018). Estado del arte sobre problemáticas financieras en pymes: estudio para América Latina. *Revista EAN*(85), 163-179. doi:<https://doi.org/10.21158/01208160.n85.2018.2056>
- Luzuriaga Granda, I., & Ludeña Eras, G. (2019). El análisis financiero como estrategia de gestión para evaluar la situación financiera en las empresas comerciales. *Revista Electrónica Entrevista Académica (REEA)*, 1(3), 341-365. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7815650>
- Quintero Quintero, W., Navarro Claro, G. T., & Arévalo Ascanio, J. (2019). Herramientas de contabilidad gerencial en la toma de decisiones: Un análisis en el sector comercial. *Espacios*, 40(10), 27-39. <http://bdigital2.ula.ve:8080/xmlui/bitstream/handle/654321/6431/a19v40n10p27.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Rodríguez Rodríguez, N. D. (2018). La bolsa de valores de Colombia, su naturaleza y su posición sobre las sociedades comisionistas de bolsa: el planteamiento del Service Level Agreement (SLA) como posible forma de mitigación. *Derecho PUCP*, 81(2), 265-302. doi:<https://dx.doi.org/10.18800/derechopucp.201802.009>
- Segura Tapia, M. Y. (2019). Operaciones vinculadas y rentabilidad de la empresa A. Hatrodt Perú S.A.C, 2016-2018. *INNOVA Research Journal*, 4(3), 74-84. doi:<https://doi.org/10.33890/innova.v4.n3.2019.1022>
- Selley, O. D. (2019). La hipótesis de la inestabilidad financiera: una propuesta de desarrollo. *Ola Financiera*(42), 113-135. doi:<http://dx.doi.org/10.22201/fe.18701442e.2019.32.69314>
- Solís, M., Méndez, S., Moctezuma, A., Novela, R., Martínez, E., & Amaya, G. (2014). La importancia de la liquidez, rentabilidad, inversión y toma de decisiones en la gestión financiera empresarial para la obtención de recursos en la industria de la pesca de pelágicos menores en Ensenada. *Revista Univerisdad Autponoma de*

Baja California, 1-24. Obtenido de

http://www.aeca1.org/pub/on_line/comunicaciones_xviiiicongresoaecca/cd/161c.pdf

Tomas, N. (2020). *Operaciones financieras en diversos escenarios* (Primera ed.). Santa Fe: Ediciones UNL. Obtenido de https://bibliotecavirtual.unl.edu.ar:8443/bitstream/handle/11185/5541/Toma%cc%81s_Operaciones%20financieras_Web_PDF-A.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Tomás, N. (2020). *Operaciones financieras en diversos escenarios*. Argentina: Ediciones UNL. Obtenido de <https://www.mheducation.es/bcv/guide/capitulo/8448178998.pdf>

Velásquez, B., Ponce, V., & Franco, M. (2016). La gestión administrativa y financiera, una perspectiva desde los supermercados del Cantón Quevedo. *Revista Empresarial*, 10(38), 15-20. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5603313>

Walker, M. (2021). Proceso de inversión: qué es y cómo llevarlo a cabo. *MOI Global*. Obtenido de <https://moiglobal.es/proceso-de-inversion-que-es-y-como-llevarlo-a-cabo?pdf=77693>