

# APLICACIÓN DE FINANZAS COMERCIALES: SU IMPORTANCIA PARA EL SECTOR EMPRESARIAL

## *Application of Trade Finance: Its Importance for the Business Sector*

Recibido: 24/05/2024 – Revisado: 20/06/2024 - Publicado: 05/07/2024



jul - dic 2024  
Vol. 5 - Núm. 9  
e-ISSN 2600-6006

Cynthia Michel Olguín-Martínez  
<https://orcid.org/0000-0002-8886-3892>  
[cynthiagnolguin@uas.edu.mx](mailto:cynthiagnolguin@uas.edu.mx)  
Universidad Autónoma de Sinaloa.  
Sinaloa, México

Andrés Ultreras-Rodríguez  
<https://orcid.org/0000-0003-0621-9508>  
[andresultreras@uas.edu.mx](mailto:andresultreras@uas.edu.mx)  
Universidad Autónoma de Sinaloa.  
Sinaloa, México

Denisse Viridiana Osuna-Velarde  
<https://orcid.org/0000-0002-2220-2688>  
[denisseosu@gmail.com](mailto:denisseosu@gmail.com)  
Universidad Autónoma de Sinaloa.  
Sinaloa, México

Adriana Chávez Hernández  
<https://orcid.org/0000-0002-8044-7800>  
[adriana.chavez@uas.edu.mx](mailto:adriana.chavez@uas.edu.mx)  
Universidad Autónoma de Sinaloa.  
Sinaloa, México



### Resumen

En el mundo de los negocios, saber manejar bien el dinero es muy importante para que una empresa tenga éxito a largo plazo. Las finanzas comerciales son un área clave de la gestión financiera que se enfoca en usar bien los recursos financieros de una empresa y en tomar decisiones de dinero inteligentes. El presente artículo habla sobre la importancia de las finanzas comerciales para las empresas. Primero, se explica un poco sobre las teorías y conceptos más importantes de las finanzas comerciales. Después, se describen las herramientas y técnicas que se usan en la gestión de las finanzas comerciales, como el análisis financiero, el presupuesto y la planificación financiera. Saber usar bien las finanzas comerciales es muy importante para tomar decisiones financieras inteligentes y para que una empresa pueda crecer y tener éxito. Además, también se puede usar la gestión financiera para ser una empresa más sostenible y responsable con el medio ambiente y la sociedad. Basado en lo anterior se puede decir que, las finanzas comerciales son muy importantes para el éxito empresarial a largo plazo. Este artículo explica un poco sobre las teorías y herramientas de las finanzas comerciales y destaca su importancia en la toma de decisiones financieras, el manejo de recursos financieros, la competitividad empresarial y la sostenibilidad empresarial.

**Palabras clave:** finanzas comerciales, gestión financiera, toma de decisiones financieras, optimización de recursos financieros, sector empresarial.

### Abstract

*In the business world, knowing how to handle money well is crucial for a company's long-term success. Commercial finance is a key area of financial management that focuses on using a company's financial resources wisely and making smart money decisions. This article discusses the importance of commercial finance for businesses. First, it explains the main theories and concepts of commercial finance. Then, it describes the tools and techniques used in commercial finance management, such as financial analysis, budgeting, and financial planning. Knowing how to use commercial finance effectively is essential for making smart financial decisions and helping a company grow and succeed. Additionally, financial management can also be used to make a company more sustainable and responsible towards the environment and society. Based on the above, it can be said that commercial finance is crucial for long-term business success. This article explains the theories and tools of commercial finance and emphasizes its importance in financial decision-making, financial resource management, business competitiveness, and business sustainability.*

**keywords:** trade finance, financial management, financial decision making, financial resource optimization, business sector.

### Cita sugerida APA - 7ma. Edición

Olguín-Martínez, C., Ultreras-Rodríguez, A., Osuna-Velarde, D., & Chávez Hernández, A. (2024). Aplicación de Finanzas Comerciales: Su Importancia para el Sector Empresarial. ULEAM Bahía Magazine, 5(9), 42-50. Obtenido de [https://revistas.uleam.edu.ec/index.php/uleam\\_bahia\\_magazine](https://revistas.uleam.edu.ec/index.php/uleam_bahia_magazine)

### Introducción

Las finanzas corporativas son esenciales para el éxito y la estabilidad financiera de cualquier empresa. Según el blog de la Universidad Panamericana, “Las finanzas corporativas son la disciplina financiera que se enfoca en la estructura financiera de las empresas, la toma de decisiones de inversión y financiamiento, y la gestión del riesgo financiero” (Doctorado en ciencias empresariales, 2022) .En otras palabras, las finanzas corporativas son el conjunto de herramientas y técnicas que se utilizan para manejar los recursos financieros de una empresa de manera eficiente y tomar decisiones financieras acertadas.

Es de suma importancia destacar que las finanzas corporativas no se limitan únicamente a la gestión del dinero de la empresa, sino que también están relacionadas con la estrategia empresarial en su conjunto. Como señala el blog de la Universidad Panamericana,

“Las finanzas corporativas están intrínsecamente ligadas con la estrategia empresarial y tienen un papel fundamental en la creación de valor para los accionistas” (Doctorado en ciencias empresariales, 2022). En este sentido, las finanzas corporativas no solo buscan maximizar el valor de la empresa, sino también garantizar su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo.

Es por esto que resulta crucial que los líderes empresariales comprendan el papel que juegan las finanzas corporativas en la gestión financiera de la empresa y cómo aplicarlas de manera efectiva para tomar decisiones financieras acertadas. En ese sentido el desarrollo de las regiones se ve comprometido por un acertado manejo de los recursos económicos en los distintos sectores económicos (Cervantes, 2019) .El presente artículo se enfoca en explicar los conceptos básicos de las finanzas corporativas, así como su importancia para la gestión empresarial y la toma de decisiones financieras acertadas.

El marco teórico de las finanzas corporativas es fundamental para entender la forma en que las empresas manejan sus finanzas y toman decisiones de inversión. En la figura 1 se presenta una idea general de la implicación de las finanzas corporativas.



Nota. Referencia obtenida de Díaz Lagos (2016).

Cuando se habla de finanzas existen varios conceptos que hay que entender para lograr ayudar a entenderla, además de entender también su relevancia dentro de las grandes empresas. Según Doctorado en ciencias empresariales (2022) en su artículo ¿Cómo funcionan las finanzas corporativas?,

“La importancia de las finanzas corporativas se divide de forma equitativa en las fases de: planeación financiera, recaudación de capital, inversiones y gestión de riesgos”. (ver tabla 1).

**Tabla 1**

*Importancia de las finanzas corporativas.*

Etapa	Descripción
Planeación financiera	Se trata de una etapa vital donde la evaluación de activos de la empresa para financiar inversiones a largo plazo debe estar presente. La empresa puede optar por vender acciones, emitir obligaciones y acciones, tomar préstamos bancarios, entre otros.
Recaudación de capital	Implica evaluar los activos de la empresa para obtener financiamiento para inversiones a largo plazo. Puede lograrse a través de la venta de acciones, emisión de obligaciones, préstamos bancarios, entre otros métodos.
Inversiones	Incluye la inversión en activos fijos y capital de trabajo. Es importante hacer un análisis de datos antes de proceder a realizar inversiones.
Gestión de riesgos y control financiero	Como se puede entender por su nombre, se enfoca en la reducción y mitigación de los riesgos asociados con las inversiones. Además, la gestión de riesgos y la evaluación de tendencias del mercado son cruciales para garantizar rendimientos a los inversores.

Nota. Elaboración propia con base en la información obtenida de Doctorado en ciencias empresariales (2022).

Las finanzas entonces conllevan tomar en cuenta diferentes factores y, por lo tanto, para ayudar a identificar los factores clave que influyen en las decisiones financieras y como afectan a los resultados financieros de la empresa a corto y largo plazo, es que surgieron las teorías en finanzas corporativas. Dichas teorías se dividen en dos grandes secciones: teorías clásicas y teorías modernas.

Las teorías en finanzas representan una valiosa herramienta para cualquier empresa, puesto que proporcionan un marco teórico sólido para tomar decisiones financieras importantes y estratégicas. Las teorías clásicas de las finanzas corporativas se enfocan en maximizar la riqueza de los accionistas, lo cual implica tomar decisiones que aumenten el valor de la empresa y, por ende, el valor de las acciones. Esta perspectiva se basa en la idea de que los accionistas son los dueños de la empresa y, por lo tanto, tienen el derecho a recibir una parte de las ganancias generadas.

Por otro lado, las teorías modernas de las finanzas corporativas surgieron en respuesta a las críticas y limitaciones de las teorías clásicas. Estas teorías se enfocan en otros aspectos importantes de la gestión financiera de las empresas, como la maximización del valor y la gestión del riesgo.

Todo lo mencionado anteriormente, será tratado más a fondo a lo largo del marco teórico de tal manera que se podrá entender la importancia de las finanzas corporativas para conseguir el éxito a largo plazo de una empresa.

#### Teorías clásicas

Las finanzas corporativas han evolucionado a lo largo del tiempo, y su estudio ha permitido la formulación de diversas teorías que buscan explicar y optimizar la toma de decisiones financieras en las empresas. Según Brealey, Myers, & Allen (2010) en su libro "Principios de finanzas corporativas", las teorías clásicas de las finanzas corporativas son aquellas que surgieron a partir de la década de 1950 y se desarrollaron durante la década de 1960 y 1970, con el objetivo de encontrar soluciones a los problemas de inversión y financiamiento que enfrentaban las empresas.

A continuación, se presenta una tabla con las principales teorías clásicas de las finanzas corporativas, junto con sus características e importancia en el campo financiero (ver tabla 2).

**Tabla 2**

*Teorías clásicas.*

Teoría	Características	Importancia
Teoría de la elección de inversión	Se enfoca en la selección de proyectos de inversión rentables, mediante la utilización de herramientas como el flujo de caja descontado y el análisis de riesgo.	Contribuyó al desarrollo de la evaluación de proyectos y a la selección de inversiones rentables para las empresas.
Teoría de la estructura de capital	Se centra en la decisión de cómo financiar los proyectos de inversión, analizando la relación entre el riesgo y el rendimiento de las diferentes fuentes de financiamiento, como la deuda y el patrimonio.	Ayudó a entender la importancia de la estructura de capital en la maximización del valor de la empresa.
Teoría del equilibrio de mercado	Analiza la relación entre el valor de mercado de la empresa y su estructura de capital óptima, en función de los costos de los diferentes tipos de financiamiento y el valor de los activos de la empresa.	Contribuyó a la comprensión de la relación entre la estructura de capital y el valor de mercado de la empresa.

Nota. Elaboración propia con base en la información obtenida de Brealey, Myers, & Allen (2010).

Derivado de la tabla anterior se entiende que las finanzas corporativas se han desarrollado a lo largo del tiempo gracias a diversas teorías que han contribuido a su comprensión y aplicación. De forma resumida, dentro de las teorías clásicas de finanzas corporativas se encuentran la teoría del equilibrio de mercado, la teoría de la elección de inversión, la teoría de la estructura de capital, la teoría de la agencia, la teoría de la señalización y la teoría de la jerarquía de financiamiento.

La teoría del equilibrio de mercado analiza cómo se determina la estructura de capital óptima de una empresa en función de los costos de financiamiento y el valor de los activos de la empresa. La teoría de la elección de inversión se centra en la selección de proyectos rentables mediante el análisis de riesgo y el uso del flujo de caja descontado. La teoría de la estructura de capital se enfoca en cómo se financia los proyectos de inversión y cómo afecta la estructura de capital al valor de la empresa.

La teoría de la agencia se enfoca en los conflictos de interés entre los accionistas y los gerentes y cómo se pueden mitigar a través de mecanismos de gobierno corporativo. La teoría de la señalización se centra en cómo las empresas transmiten información al mercado financiero a través de decisiones de financiamiento y dividendos. Por último, la teoría de la jerarquía de financiamiento destaca la importancia de los costos de información y transacción, y cómo las empresas prefieren el financiamiento interno.

En conjunto, estas teorías han contribuido al desarrollo de las finanzas corporativas, permitiendo a las empresas tomar decisiones informadas y rentables en cuanto a su financiamiento, inversión y estructura de capital. Aunque claro, a lo largo de los años se han ido desarrollando más teorías clásicas, sin embargo, las mencionadas son las más conocidas y utilizadas.

### Teorías modernas

Cada una de las teorías clásicas se enfoca en aspectos específicos de las finanzas corporativas, y su conocimiento puede ayudar a la toma de decisiones informadas, sin embargo, estas mismas también tienen limitaciones. Por esta razón es que surgen las teorías modernas, buscando dar respuesta a las limitaciones de las teorías clásicas y así cubrir las necesidades que no eran abordadas.

Como dato relevante, las teorías clásicas se enfocaban principalmente en la maximización de los beneficios y la eficiencia en la asignación de recursos, mientras que las teorías modernas consideran factores como el riesgo, la incertidumbre, la asimetría de información, los conflictos de interés y la globalización. Además, las teorías modernas de finanzas corporativas también han evolucionado para abordar temas emergentes como la sostenibilidad y la responsabilidad social corporativa. Es por ello que a continuación se describen más detalladamente algunas de las diferentes teorías modernas (ver tabla 3).

Tabla 3  
Teorías modernas en las finanzas corporativas.

Teoría	Importancia	Características
Teoría de la estructura temporal del financiamiento	Ayuda a entender la elección de plazos y vencimientos en la estructura de financiamiento de la empresa	Analiza la relación entre la estructura de plazos y la tasa de interés, y cómo afecta la decisión de financiamiento de la empresa
Teoría de la asimetría de información	Contribuye a entender la importancia de la transparencia y la divulgación de información para el valor de la empresa	Analiza los problemas que surgen cuando los inversionistas y los gerentes tienen información asimétrica, y cómo afecta la toma de decisiones de inversión y financiamiento
Teoría de la opción real	Contribuye a la valoración de proyectos de inversión complejos y con incertidumbre	Utiliza la teoría de opciones financieras para valorar proyectos de inversión que tienen características similares a las opciones
Teoría del financiamiento por contrato	Ayuda a entender cómo se pueden utilizar contratos financieros para mitigar riesgos y reducir los costos de financiamiento	Analiza cómo los contratos financieros, como los derivados y los seguros, pueden ser utilizados para reducir el riesgo y el costo de financiamiento
Teoría del mercado de capitales imperfecto	Contribuye a entender cómo los mercados financieros pueden ser incompletos e imperfectos	Analiza los problemas que surgen cuando los mercados financieros no son eficientes, y cómo afecta la toma de decisiones de inversión y financiamiento
Teoría del gobierno corporativo	Contribuye a entender cómo se pueden alinear los intereses de los gerentes y los accionistas a través de mecanismos de gobierno corporativo	Analiza cómo los mecanismos de gobierno corporativo, como la estructura de propiedad, la remuneración de los gerentes y el papel de los consejos de administración, pueden alinear los intereses de los gerentes y los accionistas
Teoría de la gestión de riesgos	Contribuye a entender cómo se pueden gestionar los riesgos financieros de la empresa	Analiza cómo las empresas pueden utilizar diferentes estrategias de gestión de riesgos, como la diversificación, el seguro y los derivados, para reducir el impacto de los riesgos financieros

Nota. Elaboración propia con base en la información obtenida de Brealey, Myers, & Allen (2010).

Derivado de la tabla anterior, se entiende que las teorías modernas de finanzas corporativas ofrecen una visión actualizada sobre el funcionamiento del mundo financiero y cómo las empresas pueden maximizar su valor en un entorno cambiante. Una de las teorías más importantes es la teoría de la opción real, que se enfoca en cómo las empresas pueden crear valor a través de la identificación y explotación de oportunidades reales de inversión. Esta teoría permite a las empresas utilizar técnicas de valoración de opciones para determinar el valor de las oportunidades de inversión, lo que les permite identificar oportunidades que de otra manera podrían pasar desapercibidas.

Otra teoría relevante es la teoría del mercado eficiente, que sostiene que los precios de los activos financieros reflejan toda la información disponible en el mercado. Esto significa que no es posible obtener ganancias superiores al mercado de manera consistente, lo que tiene implicaciones importantes para la gestión de carteras y la toma de decisiones de inversión.

La teoría de las finanzas conductuales es otra teoría moderna importante que se enfoca en cómo los factores psicológicos y emocionales influyen en las decisiones financieras de los inversores y las empresas. Esta teoría destaca la importancia de entender cómo los inversores perciben y valoran las decisiones y estrategias financieras.

La teoría de la estructura temporal de los tipos de interés sostiene que los tipos de interés a corto plazo son más volátiles que los tipos de interés a largo plazo, y que los rendimientos de los bonos se correlacionan con su madurez. Esta teoría puede ayudar a las empresas a tomar decisiones de financiamiento y de inversión a largo plazo de manera más informada.

Finalmente, la teoría de la información asimétrica se enfoca en cómo las empresas pueden manejar la asimetría de información entre los inversionistas y la empresa. Esta teoría destaca la importancia de desarrollar estrategias para reducir los problemas de información asimétrica y mejorar el valor de la empresa.

Todas estas teorías modernas, al igual que las teorías clásicas, son herramientas valiosas para ayudar a las empresas en la toma de decisiones financieras más informadas.

### Características

Anteriormente ya se definió qué son las finanzas corporativas, así como las teorías que existen en base a las mismas. A continuación, se describen algunas características principales de las finanzas corporativas encontradas en el artículo “¿Qué son las finanzas corporativas y cómo se ven afectas por la tecnología financiera?” de Concur (2021).

1. Orientadas a la toma de decisiones: Las finanzas corporativas se enfocan en la toma de decisiones empresariales relacionadas con la inversión y el financiamiento. El objetivo es maximizar el valor de la empresa para los accionistas.
2. Enfoque en el largo plazo: Las finanzas corporativas se enfocan en decisiones a largo plazo que pueden afectar el des-

empeño financiero de la empresa en el futuro. Por lo tanto, se requiere una planificación financiera cuidadosa y una evaluación rigurosa de las inversiones.

3. Riesgo y retorno: Las decisiones financieras de la empresa implican evaluar el riesgo y el retorno de las inversiones y financiamiento. Los gerentes financieros deben buscar un equilibrio entre el riesgo y el retorno que maximice el valor de la empresa.

4. Importancia del flujo de efectivo: El flujo de efectivo es crucial para las finanzas corporativas. Las decisiones de inversión y financiamiento deben considerar el impacto en el flujo de efectivo de la empresa.

5. Importancia de los accionistas: Las finanzas corporativas se enfocan en maximizar el valor de la empresa para los accionistas. Por lo tanto, las decisiones financieras deben considerar el impacto en el precio de las acciones y la satisfacción de los accionistas.

6. Análisis financiero: Las finanzas corporativas implican el uso de herramientas financieras para analizar la situación financiera de la empresa y tomar decisiones informadas sobre inversión y financiamiento.

Todas estas características se centran en la toma de decisiones empresariales relacionadas con la inversión y el financiamiento. Tomar decisiones informadas sobre la inversión y financiamiento, implica la comprensión de las finanzas corporativas. Puesto que, son fundamentales para la toma de decisiones y, por lo tanto, ayudan a la maximización del valor de la empresa.

### Orígenes

Ya se habló de la importancia, sus características y también algunas de las teorías que existen con base a ella, pero ¿De dónde surgen las finanzas corporativas? Según el artículo “Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007” Los orígenes de las finanzas corporativas se remontan a la Revolución industrial, donde surgieron nuevas formas de organización empresarial y el capitalismo adquirió una mayor relevancia.

En esta época, se empezaron a crear grandes corporaciones que requerían de grandes cantidades de capital para financiar sus actividades.

En la década de 1930, la Gran Depresión puso de manifiesto la necesidad de una disciplina que permitiera entender y gestionar las finanzas empresariales. Durante este período, se desarrollaron los fundamentos teóricos de las finanzas corporativas, incluyendo los modelos de valoración de activos y la teoría de la gestión de carteras. Además, se empezaron a utilizar herramientas financieras para evaluar la rentabilidad de las inversiones y la solvencia de las empresas.

En la década de 1950, se produjo un importante avance en las finanzas corporativas con el desarrollo de la teoría de la estructura de capital. Esta teoría analiza cómo las empresas deben financiarse y en qué proporción deben utilizar deuda y capital propio para maximizar su valor. En esta época también se empezaron a



estudiar los mercados de valores y se desarrollaron técnicas de análisis financiero para evaluar el desempeño de las empresas.

Según Castrillón (2012), “La teoría financiera moderna, que surge en la década de 1950, se enfoca en la relación entre los accionistas y los administradores de la empresa, y en cómo éstos últimos deben tomar decisiones que maximicen el valor de la empresa para los accionistas” (p. 2). Esta perspectiva se basa en la idea de que los accionistas son los dueños de la empresa y los administradores deben actuar en su beneficio.

Las finanzas, según Orozco (1998) son una función gerencial de la organización que se encargan de adquirir fondos, asignar recursos y monitorear el desempeño. Por su parte, Jenkinson (2008) se refiere a las finanzas como la técnica de valoración del riesgo, determinación de la estructura de capital, valoración de opciones y estimación del costo de capital. Perdomo (2008) aborda las finanzas como una parte de la administración que busca maximizar el patrimonio de la empresa mediante la toma de decisiones de fuentes y usos de los recursos financieros, manejo de inversiones y destino de las ganancias. Según Ortega (2008) la administración financiera es una disciplina que se apoya en la contabilidad, economía y leyes con el fin de optimizar el manejo de los recursos financieros de la empresa y lograr máximos beneficios para accionistas, trabajadores y sociedad.

En este contexto, Terrazas (2009) define a la gestión financiera como la función que planifica, organiza, dirige y controla los recursos financieros para maximizar las utilidades, tomar decisiones financieras y aprovechar las oportunidades de inversión. Van Horne y Wachowickz (2010) sostienen que la administración financiera es el proceso de adquisición, financiamiento y manejo de bienes para lograr las metas empresariales. Al respecto, Gitman (2012) conceptúa a las finanzas como el arte y la ciencia de administrar el dinero para incrementar la rentabilidad y maximizar las utilidades. Por su parte, Block, Hirt y Danielsen (2013) definen a las finanzas como la disciplina que interpreta los estados financieros para asignar recursos y lograr mayor rentabilidad a largo plazo. García (2014) señala que las finanzas son el proceso de decisiones que administran y controlan el dinero y los recursos que aportan valor para la empresa

Para Álvarez (2016) las finanzas son el proceso de toma de decisiones de inversión, financiamiento, planeación, presupuestación, asignación de recursos, medición y control, con el fin de incrementar la rentabilidad, minimizar el riesgo y, generar valor para los accionistas y clientes, mediante el análisis, evaluación y medición de los resultados financieros, planeación, estrategia, liderazgo, valoración de actividades y análisis del entorno. Según Bresley y Brigham (2016) las finanzas se refieren a la toma de decisiones que realizan gobiernos, empresas y personas sobre fuentes y usos del flujo de efectivo, bajo los principios de mayor valor, rápida liquidez y, menor riesgo. De acuerdo con Cabrera, Fuentes y Cerezo (2017) la gestión financiera es el proceso gerencial que analiza, ejecuta y evalúa las decisiones y acciones relacionadas con la estrategia y los recursos financieros necesarios para mantener operativa la organización y producir altos márgenes. Se

debe realizar con un alto nivel de ética, disciplina que incluye los principios y valores necesarios para un correcto funcionamiento acorde a lo requerido por las acciones financieras (Salazar, 2024).

## Metodología

La necesidad de la investigación documental surge de la importancia que tienen las finanzas comerciales en el sector empresarial. El adecuado manejo de las finanzas es fundamental para la supervivencia y crecimiento de las empresas, ya que permite la toma de decisiones financieras informadas y la gestión eficiente de los recursos financieros. Sin embargo, en la actualidad existen diversos desafíos que enfrentan las empresas en el manejo de sus finanzas comerciales, como por ejemplo la volatilidad de los mercados, la incertidumbre económica y las regulaciones gubernamentales. Estos factores pueden afectar la rentabilidad y la sostenibilidad de las empresas, por lo que es necesario contar con herramientas y estrategias efectivas para enfrentarlos. Como señala el sitio web Plika (s.f.) en un artículo, el saber enfrentar estos desafíos financieros “Se trata de desarrollar capacidades para diseñar estrategias efectivas que lleven a la empresa, mediante la administración eficaz de recursos, entre otros factores, a garantizar la rentabilidad.”.

Por lo tanto, la investigación documental se enfocó en identificar y analizar las diferentes herramientas y estrategias que existen en el campo de las finanzas comerciales, para determinar su importancia y efectividad en el sector empresarial. Asimismo, se buscó identificar las tendencias actuales y futuras en el manejo de las finanzas comerciales, para poder proponer recomendaciones que permitan a las empresas enfrentar los desafíos financieros actuales y futuros.

Para llevar a cabo esta investigación documental se utilizaron diversas fuentes de información, como libros, revistas especializadas, tesis y documentos técnicos, entre otros. Se seleccionaron aquellas fuentes que fueron relevantes para el tema de estudio con el fin de obtener información relevante.

Una vez seleccionadas las fuentes de información, se procedió a su análisis y evaluación, para determinar su relevancia y calidad en relación con el tema de estudio. Se realizó una síntesis de los hallazgos de la literatura, y se procedió a interpretar y discutir los resultados de la investigación documental.

Aún con todo esto, es importante destacar que la investigación documental tuvo ciertas limitaciones, como falta de acceso a información relevante y actualizada, y la posibilidad de que la información obtenida fue sesgada o incompleta. Para abordar estas limitaciones, se tomaron medidas como la búsqueda exhaustiva de información y la comparación de diferentes fuentes, con el fin de obtener una visión completa y objetiva del tema de estudio.

Habiendo aclarado lo anterior, esta investigación tuvo como objetivo principal identificar y analizar la importancia de las finanzas comerciales en el sector empresarial. Para alcanzar este objetivo general, se plantearon los siguientes objetivos específicos:

- Identificar las herramientas y estrategias más relevantes en el manejo de las finanzas comerciales.
- Analizar la efectividad de estas herramientas y estrategias en el sector empresarial.
- Identificar las tendencias actuales y futuras en el manejo de las finanzas comerciales.
- Proponer recomendaciones para mejorar la gestión financiera de las empresas.

Para lograr los objetivos antes mencionados, se plantearon las siguientes preguntas de investigación:

- ¿Cuáles son las herramientas y estrategias más efectivas para el manejo de las finanzas comerciales en el sector empresarial?
- ¿Cómo se pueden aplicar estas herramientas y estrategias de manera efectiva en las empresas?
- ¿Qué tendencias actuales y futuras existen en el manejo de las finanzas comerciales?
- ¿Qué recomendaciones se pueden proponer para mejorar la gestión financiera de las empresas?

Como puede observarse, estas preguntas permitieron enfocar la búsqueda de información y analizar de manera efectiva los resultados obtenidos. Además, aseguraron la coherencia y relevancia de la información obtenida con respecto a los objetivos específicos.

En lo que respecta a la selección de fuentes de información para la investigación documental sobre la evaluación de finanzas comerciales, se ha tomado en cuenta la relevancia y calidad de las fuentes, así como su accesibilidad y actualidad. Para ello, se ha utilizado una amplia variedad de recursos, como páginas web, bases de datos en línea, revistas especializadas, informes financieros y económicos, entre otros.

Las páginas web han sido una de las principales fuentes utilizadas a lo largo de esta investigación, pues éstas permiten acceder a una gran cantidad de información actualizada y relevante en el área de finanzas comerciales, al igual que las bases de datos en línea. Por otro lado, las revistas especializadas que se utilizaron han sido reconocidas como fuentes confiables y sus artículos son revisados por expertos antes de su publicación. En cuanto a los informes financieros y económicos, éstos se revisaron para datos y estadísticas relevantes sobre el desempeño financiero y económico de las empresas.

Habiendo realizado a detalle lo anterior, se puede inferir que la metodología documental es una técnica valiosa para la investigación en finanzas comerciales y su importancia para el sector empresarial, debido a que este enfoque se basa en la recopilación, evaluación y análisis de información de fuentes secundarias relevantes y confiables. Para la presente investigación, se han identificado los objetivos y preguntas de investigación, se han seleccionado las fuentes de información más adecuadas y se ha evaluado críticamente la información recopilada. A través de este análisis, se ha proporcionado una base sólida para la discusión de la importancia de las finanzas comerciales para el sector empresarial. Aun así, se reconoce que la investigación documental también

tiene sus limitaciones, como la subjetividad en la selección de fuentes y la posibilidad de errores en la información recopilada. Para abordar estas limitaciones, se han utilizado diversas fuentes de información y se ha verificado la información obtenida a través de varias fuentes.

## Resultados

Durante la realización de esta investigación documental, se descubrieron algunos hallazgos relevantes sobre la evaluación de finanzas comerciales y su importancia para el sector empresarial. Primeramente, se encontró que la evaluación de finanzas comerciales es una herramienta fundamental para las empresas, ya que les permite medir la eficacia de su gestión financiera y la rentabilidad de sus inversiones. Estas finanzas comerciales, según un artículo del sitio web DocuSign (2022), se pueden usar para varias cosas, por ejemplo, para los estados financieros, planificación estratégica, marketing y promoción, entre otras. Esta evaluación se realiza a través de la comparación de los resultados financieros obtenidos con los objetivos establecidos por la empresa y con los resultados de empresas similares del mismo sector.

Además, se descubrió que la evaluación de finanzas comerciales no solo se limita al análisis de los resultados financieros, sino que también abarca la identificación y medición de riesgos financieros, la planificación financiera a largo plazo, la gestión de costos y la evaluación de la rentabilidad de proyectos de inversión. Esta evaluación permite a las empresas tomar decisiones financieras informadas y estratégicas que les permiten mejorar su desempeño financiero y su posición en el mercado. Además, se encontró que existen diferentes herramientas y técnicas para llevar a cabo la evaluación de finanzas comerciales, tales como el análisis horizontal y vertical de estados financieros, el análisis de ratios financieros y el análisis de flujo de efectivo. Estas herramientas permiten a las empresas analizar en profundidad sus estados financieros y tomar decisiones informadas.

Por otro lado, se identificaron algunas limitaciones en la evaluación de finanzas comerciales, como la falta de acceso a información confiable y actualizada, la complejidad de algunos instrumentos financieros y la falta de capacitación del personal encargado de realizar la evaluación. Estas limitaciones pueden afectar la calidad de la evaluación y, por lo tanto, la toma de decisiones financieras informadas.

## Discusión

Después de un análisis exhaustivo de la información sobre finanzas comerciales y finanzas corporativas, es importante realizar un análisis de los resultados y discutir sus implicaciones, además de compararlos y proponer recomendaciones para futuras investigaciones.

En primer lugar, se observó que las finanzas comerciales se enfocan en el manejo de efectivo, la gestión de crédito y cobranza, la administración de inventarios y el análisis de riesgo crediticio, las finanzas corporativas tienen una perspectiva más estratégica y

a largo plazo, centrándose en la obtención de capital, la inversión en nuevos proyectos y la evaluación de los resultados financieros de la empresa.

Es de suma importancia destacar la importancia que tiene evaluar las finanzas comerciales para las empresas. Ya que realizar una correcta evaluación permite que a las empresas conocer su situación financiera y detectar cuales son sus posibles áreas de mejora. Sin embargo, también es necesario tener en cuenta que, durante la investigación documental llevada a cabo, se encontraron ciertas limitaciones, como la falta de acceso a información financiera detallada de empresas específicas, lo que puede repercutir como una limitación de la generalización de los hallazgos y su aplicación en diferentes contextos empresariales.

Como recomendaciones para futuras investigaciones, se sugiere explorar en mayor profundidad la relación entre la evaluación de finanzas comerciales y corporativas y la toma de decisiones empresariales, así como su impacto en la rentabilidad y el crecimiento de las empresas. También sería útil investigar la aplicación y efectividad de diferentes métodos de evaluación de finanzas comerciales y corporativas en diferentes contextos empresariales y geográficos. En resumen, las finanzas comerciales y corporativas son complementarias y esenciales para el éxito financiero de una empresa, y su evaluación adecuada debe ser una prioridad para los gerentes financieros y los propietarios de empresas.

### Conclusiones

Después de realizar una ardua investigación y reflexionar sobre el tema de finanzas corporativas, se llegó a la conclusión de que al igual que en muchos otros campos, este también resulta ser complejo y estar en constante cambio y evolución dependiendo de las nuevas necesidades que se van desarrollando. El ejemplo claro de esto está en las teorías clásicas y modernas, ya que en un comienzo las teorías clásicas surgieron para ayudar a la toma de decisiones, pero conforme el tiempo fue pasando, dichas teorías dejaron de ser las únicas tomadas en cuenta, debido a las limitantes que tenían al no tomar en cuenta necesidades y factores 'modernos' para las empresas actuales. No debería ser una sorpresa que conforme pase el tiempo las teorías se actualicen o incluso surjan nuevas.

Por lo anterior, es importante reconocer que el mundo financiero se encuentra en un cambio constante, por ello las empresas deben estar preparadas para adaptarse y enfrentar los nuevos desafíos que implican los cambios. Además, las finanzas corporativas son influenciadas por factores políticos, económicos y sociales. Por lo tanto, es importante estar en constante información y preparación para enfrentar los desafíos, al menos lo es así para las empresas. A lo largo del documento se habló sobre las finanzas comerciales y corporativas, por ello es necesario reflexionar acerca de su diferencia, ya que se trata de dos tipos de finanzas distintas. Donde cada una tiene sus objetivos y enfoques diferentes que deben ser considerados

Las finanzas comerciales son esenciales para el éxito diario de

una empresa, ya que abarcan aspectos críticos como la gestión de efectivo y el control de inventarios. La correcta administración de estas actividades permite a la empresa operar sin problemas y con una mayor eficiencia, lo que se traduce en un aumento de la rentabilidad.

Mientras que, las finanzas corporativas se enfocan en la toma de decisiones a largo plazo que son fundamentales para el éxito a largo plazo de la empresa. La obtención de capital, la inversión en nuevos proyectos y la evaluación de los resultados financieros son solo algunos de los aspectos que se deben considerar en este ámbito. La gestión adecuada de estas decisiones puede marcar la diferencia entre el éxito y el fracaso de la empresa.

A fin de cuentas, las finanzas comerciales y las corporativas son áreas complementarias que al ser manejadas adecuadamente pueden garantizar el éxito a largo plazo de una empresa.

### Referencias

- Álvarez P., I. (2016). Finanzas Estratégicas y creación de valor. Bogotá: ECOE Ediciones.
- American Express Business Trends and Insights. (2020). ¿En qué consisten las finanzas corporativas? American Express. <https://www.americanexpress.com/es-mx/negocios/trends-and-insights/articles/consisten-finanzas-corporativas/>.
- Besley, S., & Brigham, E. (2016). Fundamentos de Administración Financiera. México: Cengage Learning Editores, S.A. de C.V.
- Block, S., Hirt, G., & Danielsen, B. (2013). Fundamentos de Administración Financiera. México: McGraw-Hill.
- Brealey, R. A., Myers, S. C., & Allen, F. (2010). Principios de Finanzas Corporativas. UNSA. [https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion\\_general/book/princ\\_de\\_finanzas\\_corporativas\\_9ed\\_myers.pdf](https://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/book/princ_de_finanzas_corporativas_9ed_myers.pdf).
- Burguillo, R. V. (2022). Finanzas corporativas. Economipedia. <https://economipedia.com/definiciones/finanzas-corporativas.html>.
- Cabrera, C. C., Fuentes, M. P., & Cerezo, G. W. (2017). La gestión financiera aplicada a las organizaciones. Dominio de las Ciencias, 3, 4, pp. 220-232. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482>.
- Castrillón, E. (2012). Orígenes y evolución de las finanzas corporativas. Revista Estudios Gerenciales, 28(124), 19-40.
- Concur. (2021). ¿Qué son las finanzas corporativas y cómo se ven afectadas por la tecnología financiera? Concur. <https://www.concur.co/news-center/finanzas-corporativas-tecnologia-financiera>.
- Cervantes (2019) El turismo hotelero cinco estrellas en Mazatlán, Sinaloa, México. Panorama actual de desarrollo y retos que enfrenta. Turydes. <https://www.eumed.net/rev/turydes/26/turismo-hotelero-mazatlan.html>
- De la Oliva de Con, F. (2016). La teoría financiera contemporánea: sus aciertos, retos y necesidad para Cuba. Cofin Habana, 10(1), 76-90. [http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci\\_arttext&pid=S2073-60612016000100006&ln](http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2073-60612016000100006&ln)



- g=es&tlng=es.
- Díaz Lagos, S. (2016). ROL DEL ADMINISTRADOR FINANCIERO EN LOS NEGOCIOS. Slideplayer. <https://slideplayer.es/slide/10636457/>.
- Doctorado en ciencias empresariales. (2022). ¿Cómo funcionan las finanzas corporativas? <https://blog.up.edu.mx/doctorado-en-ciencias-empresariales/como-funcionan-las-finanzas-corporativas#:~:text=Las%20finanzas%20corporativas%20>.
- DocuSign. (2022). Finanzas: lo que necesita saber desde el punto de vista empresarial. DocuSign. <https://www.docusign.mx/blog/finanzas>.
- DocuSign. (2022). Qué son las finanzas empresariales y su importancia. DocuSign. <https://www.docusign.mx/blog/finanzas#:~:text=Las%20finanzas%20empresariales%20son%20todas,objetivos%20generales%20de%20una%20empresa>.
- El economista. (s. f.). Finanzas: qué es - Diccionario de Economía. El economista. <https://www.economista.es/diccionario-de-economia/finanzas>
- Equipo Editorial Etecé. (s. f.). Finanzas - Concepto, ramas, tipos, características y economía. Concepto. <https://concepto.de/finanzas/>.
- Euroinova Formación. (2023). que es analisis financiero vertical. Euroinova Business School. <https://www.euroinova.mx/blog/que-es-teoria-financiera>.
- Finanzas Prácticas. (s. f.). Las finanzas modernas. Finanzas Prácticas. <https://www.finanzaspracticas.com.mx/finanzas-personales/scervicios-bancarios/banca-en-linea/las-finanzas-modernas>.
- García, V. M. (2014). Introducción a las Finanzas. México: Grupo Editorial Patria.
- García, Y. (2019). Introducción a las finanzas corporativas. IEBS. <https://www.iebschool.com/blog/introduccion-finanzas-corporativas-business-tech/>.
- Gaytán, J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. Mercados y negocios, 22(44), 97-112. Epub. <https://doi.org/10.32870/myn.v0i44.7647>.
- Gitman, L. (2012). Principios de Administración Financiera. México: Pearson Educación.
- Jenkinson, T. (2008). The University of Oxford. Oxford Said Business School. MSC in Financial Economics 2009/2010 E-Brochure Recuperado el 23/09/2008 de [http://www.sbs.ox.ac.uk/downloads/MFE\\_ebrochure/index.htm#](http://www.sbs.ox.ac.uk/downloads/MFE_ebrochure/index.htm#).
- Konfio. (s.f.). Finanzas. Konfio. <https://konfio.mx/tips/diccionario-financiero/que-son-las-finanzas/>.
- Mayab, P. A. (s. f.). La importancia de las finanzas corporativas en la toma de decisiones. Anáhuac. <https://merida.anaahuac.mx/posgrado/blog/importancia-finanzas-corporativas-toma-de-decisiones>.
- Mayer, T. (2021). Por qué la teoría financiera moderna está condenada al fracaso. FundsPeople España. <https://fundspeople.com/es/opinion/por-que-la-teoria-financiera-moderna-esta-condenada-al-fracaso/>.
- MBA Asturias. (2020). Qué son las Finanzas Corporativas. Cámara de Comercio de Oviedo. <https://www.mba-asturias.com/economia/finanzas-corporativas/>.
- MBA Online. (2022). El liderazgo empresarial: definición, tipos e importancia. MBA Online. <https://www.master-mbaonline.com/rrhh/liderazgo-empresarial/>.
- Montaño, D. (2021). Finanzas corporativas. Qué son, objetivo, conceptos clave. Gestipolis. <https://www.gestipolis.com/finanzas-corporativas/>.
- Orozco (1998). Las Finanzas en la toma de decisiones respecto a la administración del capital de trabajo. Tesis. Universidad Autónoma de Nuevo León. México: Facultad de Contaduría Pública y Administración.
- Ortega C., A. L. (2008). Introducción a las finanzas. España: McGraw-Hill.
- Parada, J. (s. f.). Teoría Financiera. Ciencias Económico-Administrativas. <https://sites.google.com/a/cetys.net/proyecto-final/finanzas/teoricos>.
- Perdomo, A. (2008). Elementos básicos de administración financiera. México: Cengage learning.
- Plika (s.f.). Los 10 desafíos del profesional de finanzas moderno. Plika. <https://getplika.com/wp-content/uploads/2021/12/Los-10-desafi%CC%81os-del-profesional-de-finanzas-moderno.pdf>.
- Randstad. (2022). Ejemplos de líderes empresariales. Randstad. <https://www.randstad.es/tendencias360/5-lideres-empresariales-que-han-sido-un-ejemplo/>.
- Saavedra García, M. L., & Saavedra García, J. M. (s.f.). Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007. UV. <https://www.uv.mx/iiesca/files/2013/04/05CA201202.pdf>.
- Saber más, ser más. (2023). Conozca qué son las finanzas y para qué sirve saber sobre ellas. Saber más, ser más. <https://www.sabermassermas.com/que-son-las-finanzas/>.
- Salazar, J., Salazar, T., Martínez, V., Brun, N. (2024). Ética en las Instituciones de Educación Superior. En Gestión de las Organizaciones y de las Tendencias Administrativas. 165 – 185. Puerto Madero Editorial Académica. <https://puertomaderoeditorial.com.ar/index.php/pmea/catalog/view/73/205/349>
- Sánchez, C. P. (s. f.). La teoría financiera. Oikonomicon. [https://oikonomicon.udc.es/la\\_teora\\_financiera.html](https://oikonomicon.udc.es/la_teora_financiera.html).
- SNHU. (s. f.). ¿Qué son las finanzas corporativas? SNHU. <https://es.snhu.edu/noticias/que-son--las-finanzas-corporativas>.
- Terrazas P., R. A. (2009). Modelo de gestión financiera para una organización. Perspectivas, 23, pp. 55-72. <https://www.redalyc.org/pdf/4259/425942159005.pdf>.
- Van Horne, J., & Wachowickz, Jr. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. México: Prentice Hall.
- Visa. (s. f.). La importancia del liderazgo empresarial. Visa. <https://www.visa.com.mx/dirija-su-negocio/pequenas-medianas-empresas-y-recursos/liderazgo/la-importancia-del-liderazgo-empresarial.html>.