



FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES Y ECONÓMICAS

GESTION DE EMPRESAS FINANCIERAS

CUADERNO DE TRABAJO

**Profesor responsable
María Lourdes Emmerich**

2018-1

TEMA: INTERMEDIACIÓN FINANCIERA

CASO: CARACTERÍSTICAS DE LA BANCA MÚLTIPLE

Los mexicanos consideran que no tienen el hábito del ahorro ni la prevención. En México, aproximadamente 37 millones de personas ahorran en instituciones financieras, siendo los Bancos los que concentran cerca del 97% de las cuentas. De éstas, 90% están en instrumentos de ahorro a la vista. Ambos rubros concentran captaciones de más de \$1, 3 billones de pesos.

La Banca mexicana ha enfrentado nacionalizaciones (Presidente Portillo), quiebras técnicas (1994). Actualmente, el sector bancario es manejado por la banca extranjera (60%), lo que se ha traducido en la modernización del sector y en la eficiencia de los servicios financieros, pero también en el cobro de dichos servicios. Igualmente, la oferta de productos financieros se ha ampliado significativamente. Los bancos extranjeros ofrecen los productos con más éxito en sus países de origen y los adaptan a las necesidades locales. Los productos tradicionales son: la cuenta de ahorro, el cheque. Adicionalmente se introduce en el mercado los fideicomisos y las opciones de inversión en la mesa de dinero con baja penetración entre los clientes dado que se requiere un monto de inversión elevado, baja difusión y escaso entendimiento de los mismos en el mercado en general. De hecho, la inversión en bolsa estaba ligada a las casas de bolsa y a las operadoras de fondos, concebida la banca como una **distribuidora natural**

A pesar de los avances, el público percibe a la banca sólo como una opción para guardar dinero o facilitar sus transacciones cotidianas con la posibilidad de ganar “algún interés”. Por ello, se considera necesario difundir mejor los productos de la banca creando cultura financiera.

Al invertir, el público busca rendimiento y confianza. Lo importante es **vencer la inflación**. Es decir, que el dinero no pierda poder adquisitivo con el tiempo. Hoy, la tasa pasiva está muy cerca de la tasa de inflación. Hubo tiempo en que la inflación superaba la tasa pasiva. El dinero en los bancos acumuló pérdidas en términos reales, sin embargo, el público mantenía sus ahorros en dichas instituciones. Hoy, los clientes comienzan a preocuparse por el rendimiento de su dinero, por lo que la Banca comienza a ofrecer productos más competitivos.

Una nueva alternativa son las sociedades de inversión (Fondos Mutuos), con inversiones mínimas de 10 mil pesos se puede invertir en el mercado de valores. Este producto es de renta variable y ha comenzado a ser muy popular entre el público mexicano.

Ahorro es el excedente de dinero después del consumo, mientras que inversión son los fondos destinados a obtener rendimiento.

Cuentas de Ahorro: es la opción de pequeños ahorradores que no se perciben como potenciales inversionistas. El objetivo es separar parte de su ingreso hasta reunir una cantidad para cubrir una necesidad o posibles contingencias. Muchas veces el cliente no coteja lo cobrado por intereses, incluso olvidan el dinero, siempre y cuando las comisiones por administración de cuenta no mermen sus ahorros. Estas comisiones deben cubrir los gastos bancarios por gestión de cuenta. El rendimiento de estas cuentas es simbólico y muchas veces no logra cubrir la tasa de inflación.

Preguntas de discusión:

1. Explique el proceso de intermediación utilizando la terminología adecuada a través de gráficos y una redacción.
2. ¿Cuáles son las estrategias corporativas de un Banco?
3. ¿Cuáles son las estrategias de negocios de un Banco?
4. ¿Cuáles son las características de la Banca Múltiple peruana?
5. ¿Cuáles son las características de la Banca Múltiple latinoamericana?
6. ¿Cuáles son las características de la Banca Múltiple global?

PREGUNTA 1: FORTALEZAS DEL SISTEMA FINANCIERO PERUANO

Describe las fortalezas del sistema financiero peruano:

- Niveles de Capital / Solvencia
- Normativa / Regulación

PREGUNTA 2: BENEFICIOS DE LA INTERMEDIACIÓN

¿Cuáles son los beneficios de la intermediación financiera? (2 Puntos)

PREGUNTA 3: LA TESORERÍA

¿Cuál es el papel que cumple la Tesorería en la gestión de un Banco?

TEMA: MACROAMBIENTE ECONÓMICO

PREGUNTA 1: LA ESTABILIDAD DEL SISTEMA FINANCIERO

¿Qué beneficios resultan de un sistema financiero estable en la economía nacional?

PREGUNTA 2: MACROENTORNO ECONÓMICO NACIONAL

Describa el entorno económico internacional y nacional. Realice una redacción utilizando las siguientes palabras: PBI, inflación, BCR, tipo de cambio, tasa de referencia.

PREGUNTA 3: LIQUIDEZ DEL SISTEMA FINANCIERO

El diario Gestión publicó la siguiente noticia:

“Reuters. - El banco central chino inyectó 1.53 billones de yuanes (unos 232.590 millones de dólares) en liquidez antes de las festividades por el Año Nuevo Lunar para...”

Analice según lo aprendido y conteste las siguientes preguntas:

- a. ¿Con qué fin, el Banco Central chino inyectaría liquidez antes de las festividades?
- b. ¿De qué manera pueden intervenir los Bancos Centrales en la economía nacional de un país?

PREGUNTA 4: ANÁLISIS DEL MACROAMBIENTE ECONÓMICO

El 9 de noviembre de 2017, en el Diario Gestión se publicó lo siguiente:

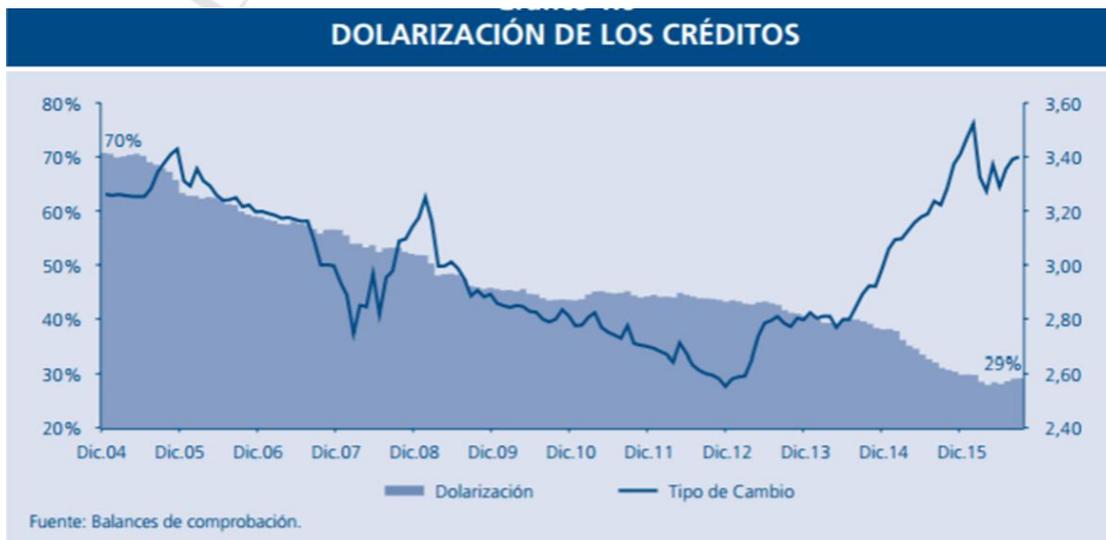
“Tarjetas de crédito: Crecimiento de colocaciones se duplicaría si Perú clasifica al mundial”.

Se sabe que según el reporte de Sentinel, hasta setiembre 2017, el saldo de deuda por el uso de tarjetas de crédito asciende a S/ 18,109 millones a nivel nacional. La tercera parte de este monto es por disposición de efectivo de la tarjeta.

Según lo descrito en el párrafo anterior, Mencione y explique al menos un efecto financiero de la Banca Múltiple en: (utilice el nombre de las cuentas específicas que se verían afectadas).

Rubro	Efecto	Cuenta o Cuentas
Activos		
Pasivos		
Patrimonio		
Ingresos		
Gastos		

PREGUNTA 5: TIPO DE CAMBIO, DOLARIZACIÓN, RIESGO, DESCALCE DE MONEDAS



Fuente SBS

Observe el gráfico detenidamente y responda a través de una redacción:

- Comente la evolución del tipo de cambio
- Comente la evolución de los créditos en dólares
- ¿Qué significa un descalce entre monedas?
- ¿Cuál es el riesgo de un descalce entre monedas?

PREGUNTA 6: DESVALORIZACIÓN DE LA MONEDA

Cuando la moneda local se desvaloriza, los superavitarios de fondos ahorrarán en _____ y los _____ solicitarán _____ en moneda _____, ocasionando un _____ de monedas en el Banco. (2,5 P)

PREGUNTA 7: INFLACIÓN

“Hubo tiempo en que la inflación superaba la tasa pasiva” ¿Cómo cree Usted que la situación mencionada afecta a los ahorristas? (2 Puntos)

PREGUNTA 8: CRECIMIENTO DEL PBI

¿Cree Usted que el sistema financiero influye en el crecimiento del PBI? Explique.

En mayo del 2012 el Diario Perú 21 publicó la siguiente noticia:

ATENAS (Agencias). – El jefe del Banco Central de Grecia, George Provopulos, reveló que en un solo día se ha retirado de los bancos al menos US\$897 millones ante el temor de que ese país deje la Zona Euro

Responda explicando a través de una redacción con la terminología adecuada:

- a. En general: ¿Por qué los Bancos podrían pasar por una oleada de retiros por parte del público?
- b. En general: ¿Cuál es el impacto financiero en un Banco ante la oleada de retiros?
- c. En general: ¿Cuál es el impacto financiero en el Sistema Financiero ante una oleada de retiros en todos los Bancos?
- d. En el caso de Grecia: ¿Por qué cree Usted que, ante la noticia de dejar la Zona Euro, el público opta por retirar sus ahorros?
- e. En el caso de Grecia: ¿Qué medidas podría tomar el Banco Central de Grecia ante la situación? Mencione al menos 2.

TEMA: EL RIESGO Y LA SOLVENCIA

Veamos el siguiente video: <https://www.bbva.com/es/ratio-de-capital-de-un-banco-que-es-y-como-se-calcula/>

PREGUNTA 1: INTERMEDIACIÓN FINANCIERO Y RIESGO FINANCIERO

Quando los Bancos captan mayores _____ depósitos / colocaciones) que _____ (depósitos / colocaciones), sucede que los Bancos cuentan con _____ (mayor / menor) liquidez. Lo anterior podría explicarse porque los Bancos están teniendo _____ (mayor / menor) cautela en otorgar _____ (depósitos / préstamos) debido a una _____ (mayor / menor) percepción de _____ (riesgo / oportunidades). En consecuencia, las tasas _____ (activas / pasivas) disminuirán y las tasas _____ (activas / pasivas) aumentarán.

PREGUNTA 2: RIESGOS BANCARIOS

Conocemos que los riesgos a los que se enfrenta la Banca son:

- a. _____
- b. _____
- c. _____

Así, las instituciones bancarias también mantienen niveles de provisiones adecuados, y muestran un ratio de provisiones constituidas con relación a las provisiones requeridas mayor al 120%. Lo que significa que hay un adecuado monitoreo del _____.

PREGUNTA 3: RATIO DE CAPITAL GLOBAL

El Ratio de Capital Global refleja el grado de _____

¿Cómo se calcular el Ratio de Capital Global?

Numerador: _____

Denominador: _____

PREGUNTA 4: ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO

¿Qué son los Activos Ponderados por Riesgo?

PREGUNTA 5: SOLVENCIA

La Solvencia de las entidades financieras mide el _____ disponible para hacer frente a las fluctuaciones negativas del ciclo económico.

PREGUNTA 6: CAPITAL

Es importante contar con un capital de calidad y cantidad adecuada porque: (V/F)

- Permite financiar posibles desvalorizaciones de activos
- Permite invertir en planes de desarrollo
- Permite la estabilidad financiera
- Aumenta la liquidez del banco
- Permite el crecimiento la cartera crediticia
- Disminuye las provisiones de cobranza dudosa

PREGUNTA 7: SOLVENCIA

Para mostrar su _____ las entidades bancarias están obligadas por el regulador (SBS / BCR / MEF / Osiptel / Osinerg / MINEDU / FED) a mantener un porcentaje de * _____ en relación a sus activos ponderador por _____.

PREGUNTA 8: EL RIESGO Y EL RATIO DE CAPITAL GLOBAL

Una hipoteca para comprar una casa es considerada (más / menos) segura que un préstamo personal vehicular y se le exigirá a la entidad bancaria (más / menos) capital para el cálculo del Capital Global.

PREGUNTA 9: EL RIESGO Y EL RATIO DE CAPITAL GLOBAL

La Deuda Pública con rating máximo AAA se considera una deuda de _____ (alto / bajo / ningún) riesgo. Por lo que el regulador exige _____ % de capital por ello.

PREGUNTA 10: CATEGORÍAS DE RIESGO

Explique al menos 3 categorías de riesgo y dé por cada una un ejemplo.

Categoría de Riesgo	Explicación	Ejemplo

PREGUNTA 11: LA PERCEPCIÓN DE RIESGO

¿Cómo puede la Banca Múltiple lograr que la percepción de riesgo por parte del usuario sea menor?

PREGUNTA 12: INCERTIDUMBRE

A (mayor / menor) incertidumbre en el mercado, la _____ de riesgo es (mayor / menor).
Por lo que las inversiones (aumentan / disminuyen) y las colocaciones (aumentan / disminuyen).

TEMA: INFORMACIÓN FINANCIERA DE LA BANCA MÚLTIPLE

PREGUNTA 1: RENTABILIDAD DE LA BANCA MÚLTIPLE

El 23 de enero del 2017, el Diario El Comercio publicó lo siguiente:

“En el 2016, los créditos del sistema financiero crecieron en apenas 5,6%, según el BCR. Esta cifra fue la más baja en los 12 últimos años. Esta situación llevó, en el caso de la banca, con cifras a noviembre, a obtener un aumento en sus utilidades de solo 1%, en los 11 meses transcurridos.”

Redacte una respuesta: incluir términos como: tasa activa, tasa pasiva, moneda nacional, moneda extranjera, tipo de cambio, cobertura, gastos operativos, costo de fondos, estrategia comercial, colocaciones, captaciones, entre otros.

- ¿Cómo puede aumentar el Banco sus Ingresos Financieros?
- ¿Cómo puede aumentar el Banco sus utilidades?

PREGUNTA 2: ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Con la siguiente información elabore el Estado de Resultados del Banco y el Estado de Situación Financiera

	MN	ME (ya se encuentra expresado en soles)
Tasa Activa	20%	15%
Tasa Pasiva	2%	1%
Obligaciones con el Público	3 000 000	5 000 000
Capital Social	500 000	n.a.
Reservas	200 000	n.a.
Resultados Acumulados (incluye el Resultado del Ejercicio)	400 000	n.a.
Colocaciones	5 000 000	7 000 000
Gastos Administrativos	400 000	n.a.
Depreciación y Amortización	80 000	n.a.
Impuesto a la Renta	30%	
Total Activos	10 000 000	10 000 000
Obligaciones con el Sistema Financiero	Utilizar esta cuenta solo para cuadrar el Estado de Situación Financiera	
** Asumimos que no hay provisiones sobre colocaciones		

PREGUNTA 3: ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

El Banco Azteca posee 100 mil clientes con un promedio por cuenta de 2 000 soles. Los clientes del Banco Azteca son personas naturales que solicitan préstamos de libre disponibilidad en soles con un promedio por cuenta de 10 mil soles. La tasa pasiva del Banco Azteca es de 2% mientras que la tasa activa es de 15%. Los ingresos y gastos por servicios financieros representan el 20% de los ingresos financieros.

Las provisiones genéricas representan 1% de las colocaciones. Los gastos operativos representan el 50% del margen financiero neto. La tasa del impuesto a la Renta es de 30%

Elabore el Estado de Resultados del Banco Azteca con la información disponible.

PREGUNTA 4: ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS UTILIZANDO INDICADORES

Elabore el Estado de Situación Financiera del Banco tomando la información de la pregunta anterior y sabiendo que:

- El ratio de colocaciones sobre patrimonio es de 8 veces
- Liquidez general = 3
- Puede realizar supuestos para completar el Estado Financiero solicitado

PREGUNTA 5: ELABORACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Con la siguiente información elabore el Estado de Resultados del Banco:

	MN en miles de soles	ME en miles de soles
Tasa Activa	18%	13%
Tasa Pasiva	6%	2%
Colocaciones, netas de provisiones	125 000	80 000
Depósitos del Público	20 000	50 000
Capital Social	100 000	20 000
Resultados Acumulados	50 000	15 000
Disponible	40 000	30 000
Gasto por provisiones	1% sobre colocaciones	1% sobre colocaciones
Gastos Administrativos	30 000	Na

PREGUNTA 6: INDICADOR DE LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez del sistema bancario registran niveles de alrededor de 25% en moneda nacional y 50% en moneda extranjera, manteniéndose muy por encima de los umbrales mínimos requeridos por la SBS (8% en moneda nacional y 20% en moneda extranjera). Este desempeño significa que..... Y que la Banca realiza una adecuada gestión del riesgo de

TEMA: PRODUCTOS FINANCIEROS

PREGUNTA 1: PRODUCTOS DE LA BANCA MÚLTIPLE

Mencione y explique tres productos que ofrece un Banco a sus clientes. Señale si se trata de un producto pasivo o activo e incluya las condiciones del producto, sus ventajas y posibles costos.

PREGUNTA 2: PRODUCTOS PASIVOS

La cuenta de ahorro es la opción de pequeños ahorradores que no se perciben como potenciales inversionistas. El objetivo es separar parte de su ingreso hasta reunir una cantidad para cubrir una necesidad o posibles contingencias. Muchas veces el cliente no coteja lo cobrado por intereses, incluso olvidan el dinero, siempre y cuando las comisiones por administración de cuenta no mermen sus ahorros. Estas comisiones deben cubrir los gastos bancarios por gestión de cuenta. El rendimiento de estas cuentas es simbólico y muchas veces no logra cubrir la tasa de inflación.

- a. ¿Qué características principales tienen los productos pasivos ofrecidos por los Bancos?
- b. ¿Cómo podría el Banco aumentar la cantidad de cuentas de ahorro en la entidad?
- c. ¿Cómo influye la percepción de riesgo en la determinación de las tasas activas y pasivas?

PREGUNTA 3: MARGEN FINANCIERO

La tasa _____ promedio ofrecida por los Bancos es de 15% y la tasa _____ es de 3%. Por lo que el _____ es de 12%.

PREGUNTA 4: SECTOR FINANCIERO

Describe el entorno del sector financiero. Realice una redacción utilizando las siguientes palabras: competidores, productos financieros, tasas activas y pasivas, dolarización.

TEMA: ENTORNO REGULATORIO

PREGUNTA 1: BASILEA

¿Qué es Basilea?

PREGUNTA 2: MARCO REGULARORIO PERUANO

¿Cuáles son los pilares de la normativa bancaria peruana?

PREGUNTA 3: INCLUSIÓN FINANCIERA

A pesar de los avances, el público percibe a la banca sólo como una opción para guardar dinero o facilitar sus transacciones cotidianas con la posibilidad de ganar “algún interés”. Por ello, se considera necesario difundir mejor los productos de la banca creando cultura financiera.

Responda a través de una redacción utilizando la terminología adecuada: Explique lo que se entiende por Inclusión Financiera

PREGUNTA 4: INCLUSIÓN FINANCIERA

¿Por qué es importante la inclusión financiera para la economía nacional? (V/F)

- a. Permite aumentar la cartera crediticia
- b. Evita la informalidad
- c. Aumenta la solvencia
- d. Evita la inflación
- e. Evita la desvalorización de la moneda

PREGUNTA 5: CAUSAS DE LA BAJA INCLUSIÓN FINANCIERA

La actual baja inclusión financiera de la población en el Perú se debe a muchas causas. A continuación, se muestran tres de ellas. Dadas las causas, explique el efecto financiero o de mercado de éstas en el desempeño de la Banca y cómo ésta podría mitigar sus efectos.

Causa	Impacto en el desarrollo de la Banca	¿Cómo puede la Banca mitigar el efecto?
Pobreza		
Informalidad		
Débil defensa de los derechos del consumidor		
Deficiente información financiera		
pobre infraestructura vial y de comunicaciones		
Centralización en Lima – Dispersión de la población en provincia		

TERMINOLOGÍA

Término	Definición
Agencia	Con el fin de hacer un seguimiento sobre la calidad de los activos de las instituciones financieras
Administración Privada de Fondos de Pensiones AFP	Forma de organización frecuentemente usada por bancos en el exterior, cuya oficina cumple funciones de representación y depende legalmente de las decisiones que adopte la oficina matriz.
Activos ponderados por riesgo	compañía estadounidense que ofrece información y análisis del mercado de capitales a través de software financiero, reportes, datos, noticias y plataformas de comercio para las empresas financieras y organizaciones en todo el mundo.
Bloomberg	La brecha del producto es la diferencia entre el nivel del producto observado y el nivel del producto potencial.
Cámara de Compensación Electrónica (Electronic Clearing House)	Instituciones financieras privadas cuyo fin es administrar un fondo de pensiones conformado por las aportaciones de los trabajadores afiliados al Sistema Privado de Pensiones, para financiar sus pensiones de jubilación, invalidez y supervivencia.
Brecha del producto (Output gap, GDP gap)	institución privada con la función de administrar la compensación entre diferentes instituciones financieras de determinados instrumentos de pago de bajo valor ("retail payments")
Apalancamiento global (Global leverage)	Centros financieros regulados que ofrecen ventajas financieras y tributarias; entre los principales se encuentran Gran Caimán, Hong Kong, Líbano, Nassau, Panamá, Singapur, entre otros.
Cartera pesada (Bad debts)	Sociedad anónima cuyo objetivo es el registro, custodia, compensación, liquidación y transferencia de valores
Banca offshore (Offshore banks)	Incluye, además de la cartera vencida y en litigio, documentos en cartera y créditos incobrables o de difícil recuperación.
Cavali I.L.C.V. S.A. (Perú)	Empresa especializada que califica los títulos de deuda en el mercado teniendo en cuenta la capacidad y voluntad de pago.
Crédito	uso de dinero prestado para financiar inversiones o actividades de negocios.
Contrato de futuro (Future contract)	Operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro.
Agencias Calificadoras de Riesgo (Risk rating agencies)	Contrato normalizado que se negocia en una bolsa o mercado organizado, por el que el comprador se obliga a comprar el Activo Subyacente a un precio pactado (Precio de Futuro) en una fecha futura (Fecha de Liquidación). Como contrapartida, el vendedor se obliga a vender el mismo Activo Subyacente al mismo precio pactado (Precio de Futuro) y en la misma fecha futura (Fecha de Liquidación). Hasta dicha fecha o hasta que se realice una transacción de cierre, se lleva a cabo liquidaciones diarias de pérdidas y ganancias (mantenimiento de márgenes).