

Producto bruto interno: es el valor de los bienes y servicios finales en un tiempo determinado.

- Valor: ya que trata sobre el valor monetario (valor nominal -> valor en el momento de la medición)
- Bienes y servicios finales: son los bienes y servicios que se la va a dar un uso final, es decir para el consumidor final
- En un tiempo determinado: se determina el indicador en un plazo de tiempo (1 año)
- Real: tomando un año base.

Sector primario: la extracción de materias primas para producir otros bienes

- Agricultura
- Minería
- Explotación de recursos forestales

Sector secundario: la transformación de las materias primas en productos para el consumidor final

- Madera en papel

Sector terciario: brindar servicios ayudando a cubrir las necesidades de las personas.

- Actividades financieras
- De transporte
- Comerciales

Índice de paridad de poder adquisitivo: mecanismo que busca corregir el efecto de distorsión provocado por los tipos de cambio de cada país y mide en la práctica lo que los ciudadanos podrían comprar si existiera una sola divisa mundial.

Crecimiento económico: un aumento en el ingreso nacional real/producción nacional.

Desarrollo económico: mejora en la calidad de vida y el nivel de vida.

Huella ecológica: demanda de recursos biológicos globales que produce el planeta en un año. Si la huella ecológica es mayor que la bio-capacidad de generar esos recursos, se genera un **déficit ecológico**. Ese exceso de consumo se resuelve con recursos de otros territorios o en detrimento de generaciones futuras.

Riqueza concentrada: las pocas personas más ricas tienen la misma cantidad del dinero que la otra mitad más pobre del planeta.

Coeficiente de Gini: indicador de las desigualdades, que va de 0 (igualdad de ingreso perfecta) a 1 (todo el ingreso a una sola persona).

Banco central de la república argentina:

- Medidas para convencer a la mayor cantidad de gente que no es conveniente utilizar dinero en efectivo habiendo a disposición de los usuarios tecnología y medios para hacer operaciones dentro del sistema financiera para reemplazar el uso de billetes y monedas.

Bancarización: porcentaje de la sociedad que realiza sus operaciones financieras a través de los bancos.

- Estrechez del mercado crediticio limita las posibilidades de financiamiento de empresas y consumidores y constituye un serio obstáculo para la inversión, la cual requiere préstamos de largo plazo.
- Índice de confianza en el sistema bancario
- **Problemas de la falta de bancarización:** gran parte de la actividad económica es informal (se calcula 1 de cada 3 empleados), moverse con billetes implica mayor riesgo, se pierden promociones y ofertas, y acceso muy limitado al financiamiento, pérdida de tiempo.
- **Economía en negro:** implica un elevado costo en términos de impuestos no cobrados y de los riesgos de todo orden que surgen de actividades y productos que no cumplen normas establecidas en materia sanitaria, de prevención de accidentes o incendios y otras.
 - También constituye una competencia desleal para comerciantes y empresas que las cumplen. Tan bien perjudica a trabajadores por los salarios más bajo debajo de los convenios y por el no aporte de seguridad social.
- **Variables macroeconómicas que inciden en la bancarización:**
 - **Distribución de la riqueza:** casi por definición una sociedad con mala distribución de la riqueza no puede estar bancarizada.
 - **Economía informal:** la venta de comercios irregulares y de empleo en negro en el comercio y producción (en algunos casos con formas cercanas a la esclavitud).
 - **Costo financiero total:** tasa de interés, costo del seguro, gastos, cargos por uso del cajero, renovar la tarjeta de crédito, pagar los resúmenes, pedir una chequera, comisiones y gastos administrativos y “otras hierbas”.
 - Tasa de interés nominal entre 50-69% pero costo financiero total 80-110% (2014).
 - Disposiciones “claras”, “letra chica”.
 - Operatoria sencilla: Apenas el 47% de los argentinos está bancarizado, y el 54 % de ellos no eligió el banco con el que opera.
- **Variables y criterios pertinentes a la medición de la bancarización:**

Variable	Criterio
Acceso a los servicios bancarios	<ul style="list-style-type: none"> • Nro. sucursales x habitante. • Nro. cajeros x habitante.
Líneas de financiamiento.	<ul style="list-style-type: none"> • Tipos de créditos
Unidades económicas que acceden.	<ul style="list-style-type: none"> • Familias • Microempresas • Empresas
Costo de las operaciones bancarias.	<ul style="list-style-type: none"> • Comisiones • Tarifas
Cercanía.	<ul style="list-style-type: none"> • Distribución de graficas
Ingreso de la población.	<ul style="list-style-type: none"> • Trabajo formal • Trabajo informal
Uso de medios de pago.	<ul style="list-style-type: none"> • Físicos • Electrónicos
Cultura financiera.	<ul style="list-style-type: none"> • Nuevos productos bancarios

Creación primaria del dinero: la emisión de moneda se llama creación primaria del dinero y este dinero comienza a circular en la economía.

Creación secundaria del dinero: se lleva a cabo por intermedio de los bancos mediante el proceso de expansión de los depósitos mediante préstamos, cuyo límite máximo estará dado por el valor del multiplicador de la base monetaria en un momento dado.

- El banco tiene solo un 1% de los depósitos, el resto se presta hacia familias y empresas, a cambio de esto se le da un interés por el depósito al depositante.

Entidades financieras: aquellas que hacen de la intermediación pública de recursos financieros su actividad específica y habitual, caracterizada básicamente por la captación de depósitos y otorgamiento de créditos.

- **Características:**
 - Formidable expansión
 - Ampliación de operaciones
 - Importancia en vida moderna
 - Mayor variedad de entidades
 - Concentración
 - Internacionalización
 - Herramienta monetaria
- **Clases:**
 - Por origen del capital (oficiales/privadas o mixtas)
 - Capital nacional o extranjero
 - Por el domicilio
 - Según la creación secundaria del dinero
 - Por grado de concentración

Contabilidad:

- **Estados contables:** informes técnicos que reflejan la situación económica, patrimonial y financiera de una empresa en un período determinado.
 - **Estado de situación patrimonial:** Permite conocer el estado de la empresa, informando sintéticamente la composición de su patrimonio en un momento dado, detallando el activo, el pasivo y el patrimonio neto.
 - **Estado de resultado:** herramienta de gestión que permite mostrar la performance de una empresa, como así también explicar en forma detallada las causas que generaron su variación patrimonial en un ejercicio contable.

Ecuación básica patrimonial: activo – pasivo = patrimonio neto

- **Activo:** comprende los bienes y derechos de propiedad del ente.
 - Disponibilidades
 - Inversiones temporarias
 - Créditos
 - Bienes de Cambio
 - Bienes de Uso
 - Bienes intangibles.
- **Pasivo:** comprende todas las deudas ciertas o contingentes a la fecha del estado.
 - Deudas
 - Previsiones
- **Patrimonio Neto:** Diferencia A-P y representa la participación de los propietarios de la empresa sobre su Activo.
 - Capital
 - Reservas
 - Resultados

Rubros contables – estado de resultados

- **Clasificación**
 - según naturaleza: Atribuibles al período o a ejercicios anteriores.
 - En ejercicio: ordinarios y extraordinarios.
 - Resultados: positivos y negativos.
- **Rubros:**
 - Ventas
 - Costo de los bienes vendidos
 - Gastos de Comercialización
 - Gastos de Administración
 - Ingresos Diversos
 - Gastos Diversos
 - Resultados Financieros

Indicadores: cálculos para la medición de los riesgos.

- Los balances y documentación que solicitan los bancos a efectos de estudiar el otorgamiento de un préstamo se analizan a través de lo que se denominan indicadores
- Es fundamental el análisis de los resultados, la situación económica y financiera de la empresa.
- Si 4 balances consecutivos de una empresa nos dan los siguientes valores entre el activo y el pasivo corrientes (coeficiente de liquidez):
 - AC/PC
 1. 1,3
 2. 1,5
 3. 1,6
 4. 1,4
 - Se puede deducir que la empresa no ha tenido dificultades para hacer frente a sus obligaciones corrientes.
- **Ejemplos de indicadores:**
 - **Coeficiente de endeudamiento:** si obtenemos la relación entre el Patrimonio Neto y el Pasivo, a través de este se expresa la relación existente entre el capital propio del empresario y el capital provisto por terceros acreedores.
 - **Relación Ventas/Créditos:** si desciende por debajo de lo usual, es porque los clientes de esa firma demoran más en pagar.

Riesgo: Posibilidad de sufrir un daño o perjuicio.

- **1er. Nivel:** actividad bancaria VS actividad no bancaria (bancos vs industrias, por ejemplo).
 - Empleo de recursos de 3eros: es más riesgoso de usar el dinero de 3ros que el propio.
 - El banco ca devengando intereses en los depósitos ya que se los usa para los créditos, mientras que una empresa no lo tendría.
 - No puede atrasarse en el pago.
 - No se puede hacer en una entidad financiera, no puede decirle a aquel que se le vence un préstamo que no tiene dinero, mientras que en una empresa puede pasar.
 - Se produciría una corrida bancaria
 - Diferente tiempo de cobro.
 - Una empresa puede cobrar en distintos lapsos 30-60-90 días, mientras que el banco años.
 - Entre mas tiempo es mas incertidumbre de que sea pagado.
 - Gran dependencia del mercado.
 - El sector financiero trata de anticiparse a los movimientos del mercado
- **2do. Nivel:** en la actividad bancaria propiamente dicha.
 - Escasa oferta de recursos.
 - La gente no lleva los depósitos al banco.
 - Escasa demanda de créditos y otros servicios.
 - La gente no pide prestamos
 - Quebranto en los créditos.
 - La gente no paga los créditos

- Riesgo de iliquidez.
 - No haya dinero para pagarle al cliente
- Fallas de orden administrativo.
 - Falla entre todas las distintas resoluciones, leyes y regulaciones, mientras que es más fácil en una empresa
- Caída de la rentabilidad.
- Cambios en la política monetaria y crediticia.
 - Cambios en el porcentaje de anclaje, cambios en política de prestamos
- **3er. Nivel:** Crédito y riesgo, operación principal del banco.
 - No devolución del crédito.
 - Devolución distinta a lo convenido, fundamentalmente refinanciación.
 - Influencia del proceso inflacionario.
- **Factores:**
 - **Factores de orden general**
 - **Situación económica y política**
 - **Efecto inflacionario**
 - **Tipo de operación:**
 - Fabrica automotrices tiene menos riesgo que el turismo ya que es más estable.
 - **Cualidades del cliente:** se utiliza para saber si el cliente pagara
 - Capacidad moral: veras
 - Capacidad económica financiero: balance
 - Capacidad empresarial: capacidad para poder ejercer
 - Si una empresa quiere poner una central atómica debe tener un historial de proyectos, así como personal de la misma ya hechos para poder ser otorgado.
- **Prevención del riesgo:**
 - Diversificación de los riesgos entre distintas operaciones y distintos clientes.
 - peligro de que un % muy alto vaya a actividad agrícola y le vaya mal
 - Diversificación de las operaciones según nivel de riesgo.
 - Mas seguro – menos rentable
 - Menos seguro – más rentable
 - Buscar equilibrio
 - Diversificación entre entidades
 - Para compromisos de montos muy grandes – obras de infraestructura
 - Sector especializado que analiza elementos prescindiendo de la operación (ej: balances e información contable) y la operación misma
 - Garantías (ej: prenda e hipotecas)

Tipos de dinero:

- **Moneda metálica:** basado en el valor del que está constituida la moneda.
- **Moneda fiduciaria:** dinero monopolizado por el banco central del Estado. Es creado por los bancos centrales y los bancos comerciales con licencia del estado. El dinero fiduciario se produce principalmente a través de la expansión del crédito bancario.
 - **Grupo gris:** tarjetas de débito - crédito
- **Moneda electrónica (E-Money):** un valor o medio de pago que se almacena en un soporte electrónico tiene como objetivo la desaparición del dinero físico.

Funciones del dinero:

- Complementariedad entre oferta y demanda.
- Unidad de cuenta/Unidad de valor.
- Separación permuta en compra y venta.
- Divisibilidad.
- Resguardo de valor.
- Medio legal de pago.

Interés: precio del préstamo expresado en dinero, diferencia entre lo recibido y lo entregado, además a este se agregan los elementos constitutivos como son: costo operativo, servicio prestado, liquidez perdida, riesgo, desvalorización, monetaria, oferta y demanda de crédito.

- **Variedad:**
 - Según operaciones activas o pasivos
 - Según tipo de cuenta
 - Plazos
 - Tipo de operación crediticia
 - Factores en cada operación en particular
- **Cálculo de interés:**

Interés

- Interés de \$3400 al 6% anual en 8 meses?
- 100\$ 12m 6\$
- 1\$ 12m 6/100
- 3400\$ 12m $(6 \times 3400) / 100$
- 3400\$ 12m $(6 \times 3400) / (100 / 12)$
- 3400\$ 8m $136 = (6 \times 3400 \times 8) / (100 \times 12)$
- 3400\$ 8m $136 = (6 \times 3400 \times 240) / (100 \times 360)$

Interés

Monto = Capital + Interés

$$M = C + \frac{C \times R \times T}{100 \times ut} \quad M = C \left(1 + \frac{R \times T}{100 \times ut} \right)$$

Hallar M de \$8400 al 4,25% anual en 2 años.
Respuesta: \$9114.

Hallar qué C al 4% anual por 15 meses produjo un M de \$5670.
Respuesta: \$5400.

Operaciones bancarias: se denomina operación bancaria en cualquiera en la que esté involucrado un banco, hay 2 teorías:

- Por lo menos un sujeto de la operación debe ser un banco.
- Las operaciones responden a la finalidad específica de la banca, es decir intermediar entre la oferta y demanda de recursos monetarios (depósitos y créditos).
- Determina la naturaleza jurídica de cada uno de estos 2 actos

- **Clasificación:**
 - **Pasivas:** cuando las entidades financieras captan del mercado dinero para su actividad
 - **Depósitos**
 - **Activas:** cuando colocan en el mercado el dinero obtenido de las operaciones pasivas
 - **Prestamos**
 - **Deducido por balance** (para el banco es una operación pasiva recibir los prestamos) **y por esfuerzo de venta** (en que siempre va a haber alguien que entre al banco)
 - **Accesorias:** son prestaciones de servicios
 - **Operaciones accesorias, cuentas sueldo, tarjetas de crédito o debito**

Depósitos:

- **Regulares:** el depositante se compromete a la conservación restituyendo la misma sin haber hecho uso de ella.
 - **Cerrados:** no se toma conocimiento de la cosa
 - **Abiertos:** se conoce lo depositado
 - Simples: el banco lo tiene y me lo cuida
 - En administración: que haga un pequeño servicio con lo depositado
- **Irregulares:** transfiere al banco la propiedad de la cosa y cuando corresponda devolverá otra equivalente
- **Criterio diferencial para regular e irregular:** si es transferencia de la cosa y fungibilidad.

Cuentas de depósito:

- El depósito es un tipo de operación, la cuenta corriente es su expresión contable donde realizan su cobro y sus pagos
- En ella se van registrando cronológicamente todos los movimientos por colocaciones, extracciones, intereses, comisiones y transferencias.
 - Del lado izquierdo las entradas y de la derecha las salidas en la conciliación de la cuenta bancaria y nos da el dinero que tenemos en la cuenta

Garantía de los depósitos:

- **Importancia:** cualquier problema puede tener una repercusión y consecuencias negativas en la economía, corre con la bancarización
 - **Supervisión de entidades:** lo que hace el BCRA que tiene poder total sobre las entidades financieras, usado para favorecer la bancarización.
 - **Privilegios para los depositantes:** derecho a cobrar primero.
 - **Argentina:** hay 2 niveles siendo los:
 - Empleados del banco.
 - Depositantes.
 - **Sistema de garantías:** diversas modalidades, dependiendo de las 3 variables de abajo se firma un contrato.
 - **Estatual o privado**
 - **Total, o parcial**
 - **Obligatorio y optativo**

Crédito: operación que implique una prestación presente contra una prestación futura

- **Vs préstamo:** no es lo mismo, el crédito es un concepto general mientras que el préstamo es una operación concreta
- **Elementos:**
 - Capital
 - Plazo
 - Precio
 - Garantía
- **Clasificación:**
 - Por plazo de cancelación:
 - C
 - M
 - I
 - Por finalidad
 - Consumo
 - Producción
 - Inversión
 - Para mejoras o renovación de material
 - Crédito de transformación
 - Sin distinto determinado
 - Prestamos financieros
 - Por actividad beneficiada
 - Créditos del comercio
 - Agropecuario
 - Industria
 - Exportación
 - Según las garantías
 - Personales
 - Reales

- **Tramite:**
 1. **Se presenta el cliente:** distintas formalidades como un formulario o una entrevista
 2. **Análisis del pedido:** formación del legajo del deudor, análisis de situación patrimonial
 - a. Puede rechazarse por factores externos al cliente y al pedido mismo
 - b. Partes:
 - i. Evaluación general
 1. Legajo de deudor
 2. Estudio del cliente
 - a. Capacidad moral
 - b. Capacidad económica y profesional
 - c. Capacidad empresarial
 3. Estudio del sector, política del BC, situación del sector, pautas propias
 4. Estudio de la operación en sí.
 - ii. Plazo y forma de amortización
 - iii. Monto del préstamo
 - iv. Intereses y comisiones
 3. **Resolución y concertación del préstamo:** en base a los elementos reunidos
 4. **Efectivización:** en general se acreditan en la cuenta del cliente, pueden ser uno o varias entregas
 5. **Cancelación:** un pago o varios

Garantías: todo recaudo que toma el banquero y le da una relativa seguridad de que no soportara un quebranto en caso del incumplimiento del prestatario, a la vez que presiona sobre el induciéndolo a cumplir

- **Personales:** lo que se ofrece como garantía puede ser cualquier cosa, responde con la totalidad del patrimonio hasta que se alcance, excepto el bien de familia.
 - Fianza: es un contrato por el cual, de las 2 partes, el fiador se obliga por el deudor siendo aceptado por el acreedor. El fiador responde solidariamente con el deudor y con todo su patrimonio
 - Aval: forma especial de garantía personal donde se firma un documento por la cual el avalista asegura el cumplimiento de la obligación, siendo jurídicamente más rápidas.
- **Reales:** son las que se conceden sobre un bien determinado, en caso de no pagar se ejecuta el objeto que esta hipotecado únicamente, no se puede otra cosa más.

Apertura de crédito: es una promesa de crédito, la entidad financiera pone a disposición del cliente una cierta cantidad de dinero por una cierta cantidad de tiempo, de la cual dispondrá a voluntad en una o varias extracciones.

- Modalidad en que antes de la entrega de dinero se hace una promesa

Descuento: operación por la cual una entidad financiera, antes del vencimiento de un documento y a cambio de la cesión de derecho que el emanan, adelanta al beneficiario su importe menos una quita, la contraprestación futura es que el banco en lugar del contestatario.

- **Partes**
 - Entidad financiera
 - El descontatario
 - El aceptante
- **Nomenclatura:**
 - Descuento
 - Valor nominal (VN): es el valor escrito expresado en el documento.
 - Taza o razón (R)
 - Dia de vencimiento, en el que corresponda el plazo fijado
 - Valor efectivo o actual (Ve): es el valor que tiene el documento en el momento de ser negociado
- **Calculo:**

Descuento

- Qué descuento se hizo a un pagaré de \$5850 negociado al 5%, 32 días antes de su vencimiento?

• 100\$	360d	5\$ I
• 1\$	360d	5/100
• 5850\$	360d	$(5 \times 5850) / 100$
• 5850\$	1d	$(5 \times 5850) / (100 / 360)$
• 5850\$	32d	$(5 \times 5850 \times 32) / (100 \times 360) = 26$$

79

Descuento

- Siendo $Ve = Vn - D$
- Reemplazo D $Ve = \frac{Vn}{I} - \frac{Vn \times R \times T}{100 \times ut}$
- Saco fact.común Vn: $Ve = \frac{Vn}{I} (1 - \frac{R \times T}{100 \times ut})$

79

Descuento

- Cuál es el valor nominal de un pagaré que vencía el 31/03 si fue pagado el 01/03, si al 6,25% sufrió un descuento de \$ 35?
- Rpta: \$ 6720. I
- Cuántos días antes de su vencimiento fué negociado un documento de \$3600 si colocado al 6% sufrió un descuento de \$24?
- Rpta: 40 días.

80