

TERCERA UNIDAD: MACROECONOMIA

TEMA semana 10

RESUMEN

DEFINICION

La macroeconomía es una rama de la economía que estudia el comportamiento, la estructura y capacidad de grandes agregados a nivel nacional o regional, tales como: el crecimiento económico, tasa de empleo y desempleo, tasa de interés, inflación, entre otros. La palabra macro proviene del griego makros que significa grande.

La macroeconomía estudia los indicadores agregados como el PIB, las tasas de desempleo, índices de precios y buscan entender y explicar la economía en su conjunto y prever crisis económicas.

De la misma manera, la macroeconomía procura desarrollar modelos que expliquen la relación entre las distintas variantes de la economía como lo son; el ingreso nacional, la producción, el consumo, desempleo, inflación, ahorro, inversión, comercio internacional y finanzas internacionales.

Estudio de la economía de una zona, país o grupo de países, considerada en su conjunto y empleando magnitudes colectivas o globales como la renta nacional, el empleo, las inversiones o las importaciones y exportaciones.

Rama de la economía que estudia el funcionamiento de la economía como un todo.

Estudia el comportamiento y el desarrollo agregado de la economía.

El término agregado hace referencia a la suma de un gran número de acciones individuales realizadas por personas, empresas productivas, Estado, etc., las cuales componen la vida económica.

La macroeconomía, por su parte, es la rama de la economía que se encarga de estudiar los sistemas económicos de una región o país como un conjunto.

Para esto utiliza magnitudes colectivas como la renta nacional o el nivel de empleo, entre otras.

La macroeconomía, por lo tanto, estudia el monto total de bienes y servicios producidos en un determinado territorio. Suele ser utilizada como una herramienta para la gestión política, ya que permite descubrir cómo asignar los recursos (escasos) para potenciar el crecimiento económico y mejorar el bienestar de la población.

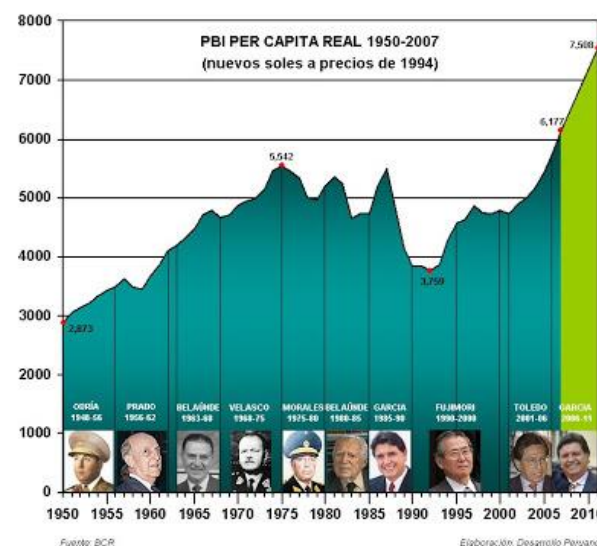
TEMAS Y OBJETIVOS DE LA MACROECONOMIA

LA PRODUCCIÓN Y LOS CICLOS ECONÓMICOS

DEFINICION

RECURSO VISUAL

LA PRODUCCION Y LOS CICLOS ECONOMICOS



EVALUACIÓN

- 1.- Los ciclos económicos se explican de varias formas. Comente una de ellas
- 2.- La fluctuación de la paridad cambiaria es objeto de estudios de una de las políticas económicas. Explique
- 3.- Son los diferentes instrumentos destinados a resolver los problemas económicos.
- 4.- Haga un comentario explicando una de las definiciones de macroeconomía
- 5.- Saque algunas diferencias entre la micro y la macroeconomía

La macroeconomía es una rama de la economía que estudia el comportamiento, la estructura y capacidad de grandes agregados a nivel nacional o regional, tales como: el crecimiento económico, tasa de empleo y desempleo, tasa de interés, inflación, entre otros. La palabra macro proviene del griego makros que significa grande.

La macroeconomía estudia los indicadores agregados como el PBI, las tasas de desempleo, índices de precios y buscan entender y explicar la economía en su conjunto y prever crisis económicas.

De la misma manera, la macroeconomía procura desarrollar modelos que expliquen la relación entre las distintas variantes de la economía como lo son; el ingreso nacional, la producción, el consumo, desempleo, inflación, ahorro, inversión, comercio internacional y finanzas internacionales.

Estudio de la economía de una zona, país o grupo de países, considerada en su conjunto y empleando magnitudes colectivas o globales como la renta nacional, el empleo, las inversiones o las importaciones y exportaciones.

Rama de la economía que estudia el funcionamiento de la economía como un todo.

Estudia el comportamiento y el desarrollo agregado de la economía.

El término agregado hace referencia a la suma de un gran número de acciones individuales realizadas por personas, empresas productivas, Estado, etc., las cuales componen la vida económica.

La macroeconomía, por su parte, es la rama de la economía que se encarga de estudiar los sistemas económicos de una región o país como un conjunto. Para esto utiliza magnitudes colectivas como la renta nacional o el nivel de empleo, entre otras.

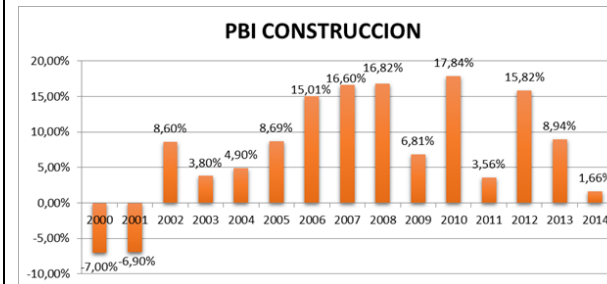
La macroeconomía, por lo tanto, estudia el monto total de bienes y servicios producidos en un determinado territorio. Suele ser utilizada como una herramienta para la gestión política, ya que permite descubrir cómo asignar los recursos (escasos) para potenciar el crecimiento económico y mejorar el bienestar de la población.

TEMAS Y OBJETIVOS DE LA MACROECONOMIA

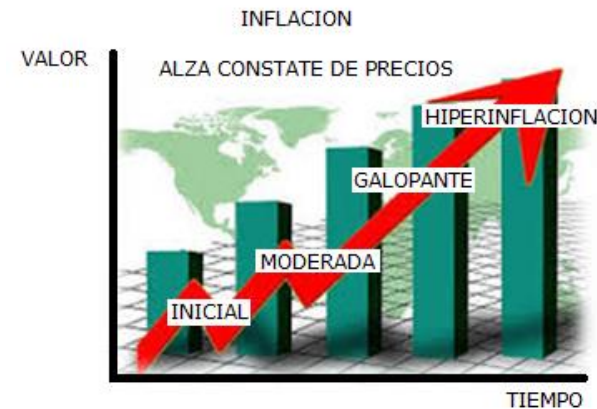
LA PRODUCCIÓN Y LOS CICLOS ECONÓMICOS

El nivel de producción en un país, no es constante, sino que atraviesa diversos ciclos económicos, periodos en los que las economías pasan de un rápido crecimiento al establecimiento de la caída del nivel de producción.

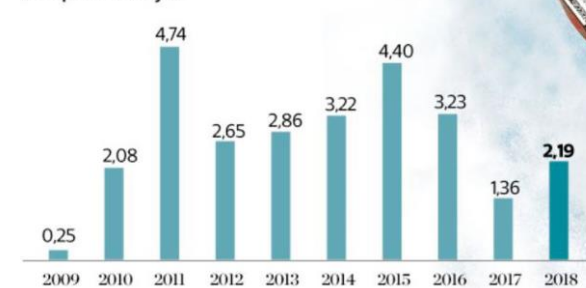
El gráfico nos muestra que realmente la producción no es constante por tanto se demuestra la existencia de los ciclos económicos.

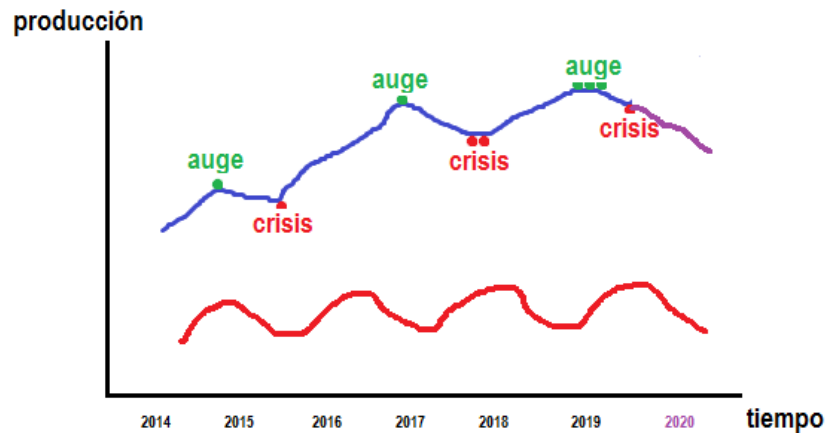


LOS PRECIOS Y LA INFLACION



Inflación anual
(en porcentaje)





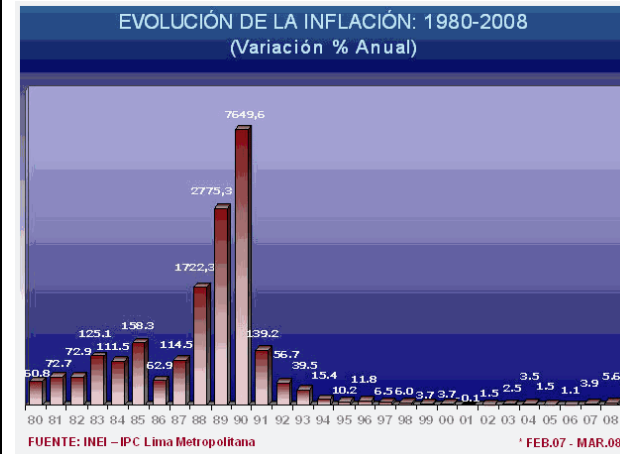
El nivel de actividad o volumen de producción es el grado de uso de la capacidad de producción. Se la suele medir como un porcentaje de uso de dicha capacidad. También se usan magnitudes absolutas, como unidades producidas, horas de servicio insumidas, cantidad de servicios realizados, etc. El nivel de actividad real -o resultante, o histórico- es aquel efectivamente alcanzado. Pero también puede trabajarse con niveles hipotéticos, estándares, esperados, etc. Los niveles esperados, a modo de ejemplo, determinarán la magnitud de ciertos costes fijos al elaborar el presupuesto anual.

El estudio de los niveles de actividad es fundamental para la gestión empresarial y más aún en aquellos casos en que existen grandes variaciones estacionales durante el año, como en actividades turísticas.

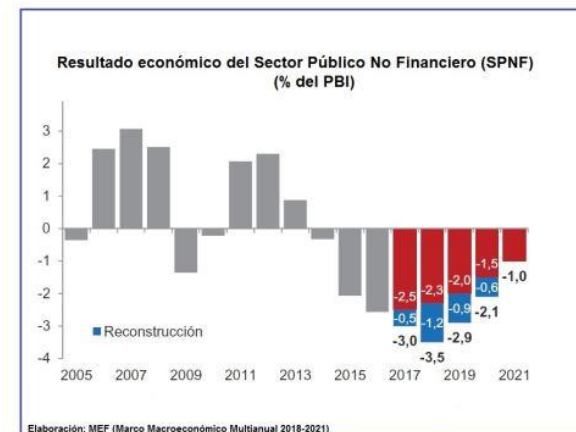
La producción en el sistema económico, es uno de los indicadores más importante, necesita de la inversión, para que se pueda dar; esta la podemos definir como el gasto en bienes de capital, para generar otros bienes, que, por consecuencia de su venta, darán una ganancia; puede ser bruta cuando se toma el valor de la cantidad invertida y neta cuando a la inversión bruta le restamos la depreciación de los factores productivos.

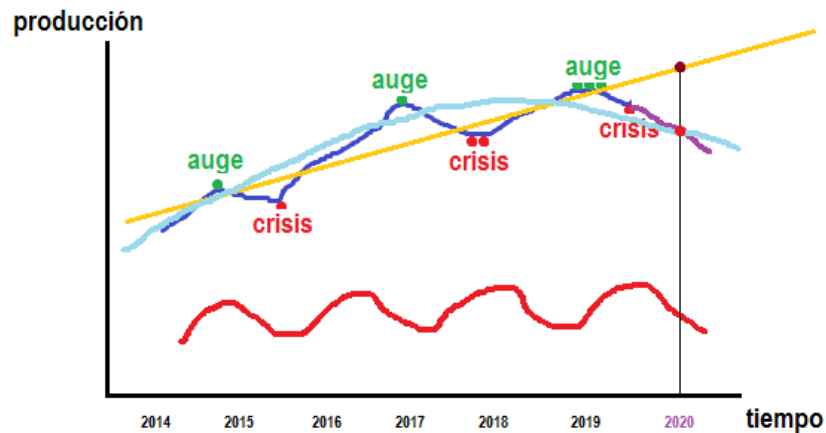
La productividad y eficiencia en la producción, es siempre uno de los principales objetivos de toda empresa, por esa razón, buscara las alternativas con mayor rentabilidad.

Debido a la gran variedad de actividades económicas, estas se han clasificados en 3 grandes grupos, de acuerdo a los tipos de bienes que producen; primario, secundario y terciario.

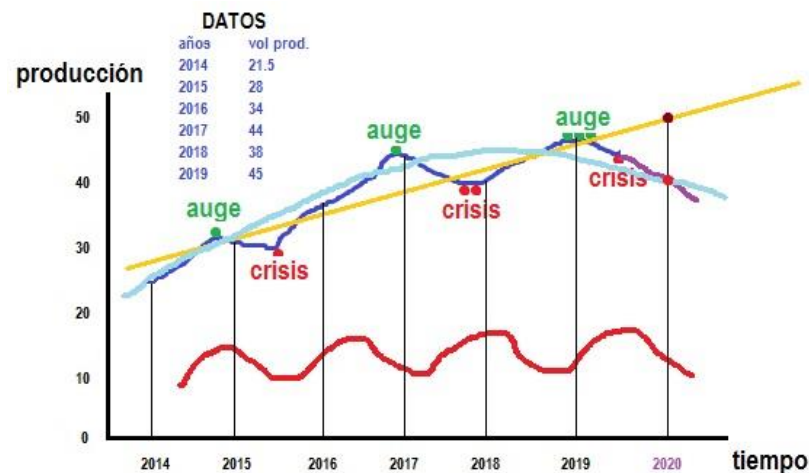


POLITICA FISCAL





Finalmente, estos 3 grupos se relacionan por medio de una tabla, que muestra el valor de los productos intermedios, el valor y cantidad de bienes finales producidos por la economía y la renta que reciben los dueños de los factores productivos, llamado valor agregado, más adelante explicaremos en una matriz de transacciones.



LOS PRECIOS Y LA INFLACION

La macroeconomía estudia la evolución del nivel general de precios y sus factores determinantes.



POLITICA CAMBIARIA

El tipo de cambio

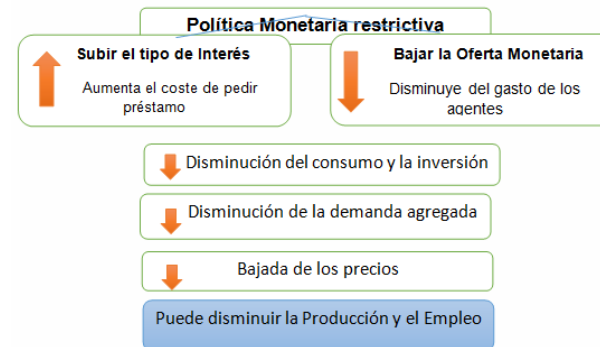
Es el precio de una moneda en términos de otra moneda

La política cambiaria

Tipo de cambio flexible: El valor de la moneda extranjera es determinado libremente por la oferta y la demanda, (Perú ?) y

Tipo de cambio fijo: La autoridad monetaria (BCRP) fija un precio por la moneda extranjera

POLITICA MONETARIA



	<p>La inflación, en economía, es el aumento generalizado y sostenido del precio de los bienes y servicios existentes en el mercado durante un período de tiempo, generalmente un año. Cuando el nivel general de precios sube, con cada unidad de moneda se adquieren menos bienes y servicios.</p> <p>El precio es el valor de intercambio de los bienes y servicios, o dicho de otra forma es el valor expresado de las cosas en términos monetarios.</p> <p>La inflación es el aumento generalizado y sostenido de los precios de bienes y servicios en un país. Para medir el crecimiento de la inflación se utilizan índices, que reflejan el crecimiento porcentual de una canasta de bienes ponderada. El índice de medición de la inflación es el Índice de Precios al Consumidor (IPC). Este índice mide el porcentaje de incremento en los precios de una canasta básica de productos y servicios que adquiere un consumidor típico en el país.</p> <p>Existen otros índices, como el Índice de Precios al Productor, que mide el crecimiento de precios de las materias primas.</p> <p>Los mercados son importantes en todas las economías y en las economías occidentales, la mayoría de las decisiones relacionadas con la asignación de los recursos se toman en mercados. Por tanto, la mayoría de los datos económicos describen transacciones de los mercados.</p> <p>Los precios, las cantidades y los valores monetarios describen las transacciones que se realizan en el mercado de un único bien o servicio. Pero las economías reales están formadas por millones de mercados, por lo que una descripción completa exigiría una cantidad extraordinaria de detalles, lejos de la comprensión de una persona. Por lo tanto, para analizar las economías en su conjunto, tenemos que resumir las transacciones que se realizan en cada mercado y utilizar medidas de los precios, las cantidades y los valores monetarios del conjunto de la economía. Para resumir los precios, utilizamos una medida del precio medio de los diferentes mercados. Para resumir las cantidades y el valor monetario total de la producción, utilizamos medidas de la cantidad y los valores totales de los bienes producidos.</p> <p>POLITICAS ECONOMICAS</p> <p>POLÍTICAS ECONÓMICAS. - Entendidas como la toma de decisiones del Estado respecto a la marcha económica del país.</p> <p>LA POLÍTICA FISCAL</p> <p>Al igual que los demás agentes de la economía; el poder ejecutivo y el congreso toman decisiones respecto de cómo financiar y administrar los recursos que el Estado requiere para cumplir con sus funciones. Estas la conforman por la política fiscal, que se encarga de la administración de los ingresos, los gastos y el financiamiento del sector público y tienen una influencia importante en el comportamiento de la demanda agregada y la</p>		
--	---	--	--

	<p>oferta agregada del país. Se habla de una política fiscal restrictiva cuando el Estado reduce gastos y/o eleva impuestos; cuando el Estado decide adoptar una política fiscal restrictiva, la demanda agregada disminuye, pues tanto la población como el Estado gastan menos. Por lo contrario, la política fiscal es expansiva cuando el Estado aumenta los gastos y/o reduce impuestos. Si el Estado opta por una política fiscal expansiva, la demanda agregada aumentara, pues el Estado y la población podrán gastar más. Los cambios en la demanda agregada como consecuencia de la aplicación de políticas fiscales son cambios temporales.</p> <p>POLÍTICA CAMBIARIA</p> <p>Seguramente sabes que el precio del dólar es muy importante para la economía, pues esa moneda se emplea para comprar productos en el exterior y para pagar las deudas con los países o instituciones financieras internacionales. Las decisiones acerca de cómo se fijara el precio del dólar o el tipo de cambio la toma el Banco Central de Reserva en su política cambiarla. Puede optar por un tipo de cambio flexible, según el cual el valor de la moneda es determinado libremente por la moneda extranjera, lo que implica que el BCR compra y vende lo necesario para mantener el precio. Para los productores, la política cambiaria afectará directamente, pues puede afectar el precio de venta de los productos, así como el costo de sus insumos lo que influirá sobre el margen de sus ganancias.</p> <p>POLÍTICA MONETARIA</p> <p>Todos los días circulan en el país gran cantidad de billetes y monedas que es lo que usamos, para pagar los servicios y bienes que empleamos. Pero ¿Quién emite esos billetes y monedas? El encargado en el Estado, a través del Banco Central de Reserva que es un organismo autónomo según la Constitución. La puesta en circulación de nuevos billetes y monedas se conoce con el nombre de Emisión primaria. Se dice que la política monetaria es restrictiva cuando el Estado imita la cantidad de dinero que hay, en la economía y expansiva cuando la aumenta.</p> <p>LA RELACIÓN CON EL RESTO DEL MUNDO. La macroeconomía estudia las formas como se vincula un país con los demás países del mundo a través del Comercio Internacional, la inversión extranjera, el endeudamiento externo y otro.</p>		
--	---	--	--



TERCERA UNIDAD: MACROECONOMIA

TEMA semana 11

RESUMEN

LOS AGENTES ECONOMICOS

Todos los que participan en una economía son agentes económicos. Para la microeconomía son relevantes los hogares y las empresas. Para la Macroeconomía es necesario ampliar esta visión y consideran también al Estado, los intermediarios financieros y al sector externo.

SECTOR PÚBLICO

Sector de la economía constituido por las instituciones y empresas dedicadas a realizar actividades económicas con responsabilidad y dirección del Estado. El Perú se basa en una economía social de mercado, bajo este régimen, existe libertad para el desarrollo de la iniciativa privada peruana y extranjera en igualdad de condiciones.

FUNCIONES ECONOMICAS DEL ESTADO

Estabilizadora: Es decir, generar las condiciones y el escenario propicio para el crecimiento de la actividad económica.

Proveedora: Significa que el Estado debe encargarse de realizar tareas que los agentes económicos privados no realizan por no hallar rentabilidad.

Redistributiva: El Estado debe buscar la igualdad social de los integrantes de la Nación a través de programas de ayuda y asistencia social, dirigidos a los estratos sociales menos favorecidos de la sociedad. Buscando una mayor equidad social en el tratamiento impositivo, tributario a los distintos grupos sociales.

Reguladora: El estado debe establecer y promulgar leyes, normas y reglas básicas para el funcionamiento ordenado del sistema económico.

LAS CUENTAS NACIONALES

Es el registro sistemático de las operaciones económicas que realizan los agentes económicos de un país. Miden la actividad de una economía a lo largo de un periodo generalmente un año registrando las transacciones realizadas entre los diferentes agentes que forman parte de dicha economía. Importancia: Permiten conocer la evolución de la economía y sus perspectivas. Permiten implementar medidas de Política Económica.

AGREGADOS MACROECONOMICOS

<https://prezi.com/m-keleexnbq/agregados-macroeconomicos/>

RECURSO VISUAL

AGREGADOS MACROECONOMICOS



<https://prezi.com/m-keleexnbq/agregados-macroeconomicos/>



EVALUACIÓN

- 1.- Conceptualice sector público y ponga un ejemplo evidente.
- 2.- Una de las atribuciones de la SUNAD es manejar correctamente las operaciones de exportación e importación. Explique
- 3.- Resuelva en un comentario la analogía: las cuentas empresariales es a contabilidad pública, como () es a cuentas nacionales
- 4.- A qué función del Estado peruano le compete principalmente relacionarse con el poder legislativo (congreso de la república). Explique
- 5.- Explique, cómo se determina el Presupuesto General de la República.

ACTIVIDAD
MACROECONOMIA II

AGREGADOS QUE MIDEN LA PRODUCCION		
PBI	PNB	PNN
Valor monetario de todos los Bs y Ss finales. Producidos dentro de los límites territoriales de un país	Valor monetario de todos los Bs y Ss finales producidos por las empresas nacionales ubicadas en el país y en el exterior.	Representa la diferencia entre PNB y al valor del consumo capital (depreciaciones).
$PBI = C + I + G + X - M$ $PBI = VBP - Insumos$ $PBI = R + S + I + G + O + (Ii + Sb)$	$PNB = PBI \pm SFP$	$PNN = PNB - O$

PRESUPUESTO GENERAL DE LA REPUBLICA

Es un instrumento de planificación a corto plazo (para un año), tiene entre sus fines los objetivos de aprobar los lineamientos de política en la asignación de recursos financieros, los mismos que rigen la administración económica y financiera en forma anual de los diversos organismos del Estado.

ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS Y EGRESOS FISCALES

INGRESOS

Corrientes: Conformados por el aporte que realizan las personas naturales y/o jurídicas, al Estado. Siendo las partículas más importantes la de los impuestos (en especial los indirectos) y las contribuciones. De menor importancia son las tasas ventas de bienes y servicios, rentas de propiedad, multas y sanciones.

De capital: Donde se consideran las ventas de bienes de capital, reembolsos, endeudamiento y trasferencias de capital, llamados también ingresos extraordinarios como, por ejemplo, los ingresos originado por la privatización de las empresas públicas.

Trasferencias: Son los ingresos que recibe el Estado proveniente de otros gobiernos y/o entidades del sector público y privadas o de personas naturales sin contraprestación.

Financiamiento: Son los ingresos que se obtiene mediante operaciones oficiales de crédito interno y externo.

EGRESOS

Corrientes: Donde se incluyen los gastos de función, actividades que realiza el Estado para el bienestar de la población: Ejm. Pago a los empleados públicos, y los gastos de transferencia (aquellos que realiza el Estado sin

AGREGADOS MACROECONÓMICOS

de CUENTAS NACIONALES

AGREGADOS QUE MIDEN EL INGRESO	
Ingreso Nacional $YN = PNN - Ii + Sb$	Ingreso Peatonal $YP = YN - Und - IU + Tr$

RECAUDADOR FISCAL PERUANO



obtener ningún beneficio directo a cambio, como en el caso de las pensiones de gracia, asistencias por desastres naturales)

Capital: Son aquellos gastos realizados en proyectos de inversión que hace el Estado destinados al desarrollo económico del país, por ejemplo, la construcción de carreteras, canales de irrigaciones, locales escolares, etc.

Servicios de la Deuda: Son los pagos que el Estado realiza para amortización de la deuda externa y pagos de los respectivos intereses.

Reserva de contingencia: Asignación del MEF, destinada a financiar los gastos que por su naturaleza y la coyuntura no pueden ser previstos en los presupuestos.

RESULTADO DEL PRESUPUESTO GENERAL DE LA REPUBLICA

Superávit Fiscal: Resultado donde los ingresos son mayores a los gastos fiscales.

Equilibrio Fiscal: Resultado donde los ingresos son iguales a los ingresos fiscales.

Déficit Fiscal: Resultado donde los ingresos son menores a los gastos fiscales.

MEDIDAS PARA FINANCIAR EL DEFICIT PRESUPUESTARIO

Medidas convencionales: Aquellas que afectan la estructura del presupuesto en forma directa. Se puede mencionar:

Aumento de la presión tributaria

(PT = Impuestos totales/PBI*100).

Aumento de nuevos impuestos.

Disminución de los gastos de función también llamado austeridad fiscal.

Reducir la ejecución de proyectos no prioritarios.

La refinanciación de la deuda pública externa.

Recurrir a mayor deuda pública.

LA DEUDA PUBLICA

Es el conjunto de obligaciones que el sector público ha adquirido y se clasifica en:

DEUDA EXTERNA. - Son obligaciones financieras del país generado por prestamos recibidos por el sector público y privado, de instituciones o países extranjeros.

DEUDA INTERNA. - Es el conjunto de obligaciones contraídas de los agentes económicos nacionales y que se expresan en forma de crédito del Sistema Financiero o en varios valores (Bonos de la Deuda Publica).

TERMINOS UTILIZADOS EN LA DEUDA PÚBLICA:

Amortizaciones: Son los pagos periódicos (cuotas) que se realiza para disminuir el monto prestado.



Intereses: Pagos adicionales que se realiza por utilizar dinero recibido en préstamo.

Servicios de la deuda: Amortizaciones más intereses. Relacionados con el servicio de la deuda se tiene los siguientes términos:

Periodo de pago: Es el plazo de pago de la deuda, el tiempo que transcurre entre la primera y la última amortización.

Periodo de gracia: Es el periodo que solo se paga intereses.

Empréstitos: Son prestamos en efectivo, generalmente préstamos a los gobiernos. Los motivos del préstamo pueden ser diversos. Ejemplo: Catástrofes o para equilibrar el presupuesto.

Renegociación de la deuda: Significa proteger el pago para lo cual se solicita el acreedor mayor plazo para la amortización, pero se sigue pagando interés.

TRIBUTOS

Se denomina así a toda aportación que impone el Estado a las personas que residen en un país. Los impuestos son los recursos financieros obtenidos mediante los pagos exigidos por ley, que no condicionan una contraprestación directa e inmediata por el Estado o los Gobiernos Locales hacia el contribuyente.

PRINCIPIOS

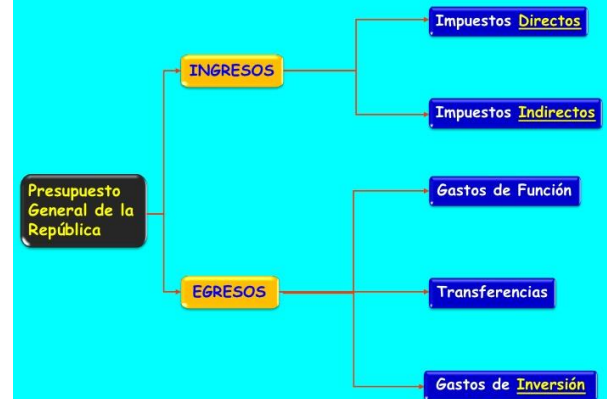
- Equidad
- Capacidad de pago
- Eficiencia
- Simplicidad
- Rendimiento

CLASIFICACION

IMPUESTOS: Son pagos que realizan los ciudadanos de un país por mandato de una ley que sirven para financiar servicios generales en beneficios de la comunidad.

- Directos: Son impuestos que gravan a las propiedades y los ingresos de las personas naturales y jurídicas. El contribuyente es quien paga directamente al Estado, ejemplo: Impuesto la Renta (aquello que grava la ganancia o utilizada obtenida al final de un ejercicio y se calcula sobre la diferencia de los ingresos y egresos, incluida las deducciones autorizadas por ley. Existen cinco categorías de rentas para calcular el impuesto: Rentas de Primera, Segunda, Tercera, Cuarta y Quinta Categoría)
- Indirectos: Son impuestos que gravan la producción, sin embargo, es trasferido por el productor al comerciante y este lo transfiere al

• Distribución



Presupuesto público 2019



	<p>consumidor, por lo que finalmente el contribuyente paga el impuesto según su mayor o menor consumo, ejemplo IGV, ISC, aranceles.</p> <p>CONTRIBUCIONES: Son pagos que se efectúan al Estado y que origina para el contribuyente ciertos beneficios futuros, ejemplo: prestaciones de salud (ESSALUD), fondo de pensiones (ONP).</p> <p>TASAS: Son pagos tributarios de carácter especial que realizan las personas o instituciones por un servicio que da el Estado. Ejm. El pago de servicios de correos.</p> <p>Las tasas pueden ser:</p> <ul style="list-style-type: none">• Arbitrios: Tasas que se pagan por la prestación o mantenimiento de un servicio público.• Derechos: Tasas que se pagan por la prestación de un servicio administrativo o por el uso y aprovechamiento de bienes públicos.• Licencias: Tasas que se pagan por la obtención de autorizaciones específicas para realización de actividades de provecho particular, sujetas a control o fiscalización. <p>Los tipos de impuestos que hay en Perú son los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none">• Impuesto General a las Ventas.• Impuesto a la Renta.• Impuesto Selectivo al Consumo.• Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)• A la Importación (arancel)• Régimen Único Simplificado (RUS)• Propiedad Vehicular.• Alcabala. <p>Según la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (Sunat) informa que se aplica una tasa de 16% en las operaciones gravadas con el IGV y a dicho % se le incluye una tasa de 2% del Impuesto de Promoción Municipal (IPM), por lo que en cada operación gravada se aplica un total de 18%.</p>		
--	--	--	--

TERCERA UNIDAD: MACROECONOMIA

TEMA semana 12

RESUMEN

SISTEMA FINANCIERO

El sistema financiero de un país, puede considerarse como un conjunto de instituciones, medios y mercado, cuyo fin es canalizar el ahorro que generan es unidades de gasto que en su gestión han obtenido déficit y que por lo tanto necesitan de esa financiación. El propósito de un sistema financiero es poner en contacto (intermediar) a las personas que necesitan dinero (demandantes) y a las personas que lo tienen, esto es financiamiento; además cumple con la función de ayudar a la circulación eficiente del dinero, esto es el sistema de pagos.

FUNCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

- Facilitar los pagos externos como internos de un país.
- Impulsar la actividad económica al poner en movimiento grandes cantidades de dinero
- Dinamizar el intercambio mediante el uso de documentos de crédito que circulan como si fueran moneda (cheques, giros, letras, etc.)

ELEMENTOS

- Agentes Financieros
- Crédito
- Dinero
- Instituciones

CLASES DE FINANCIAMIENTO: DIRECTO E INDIRECTO

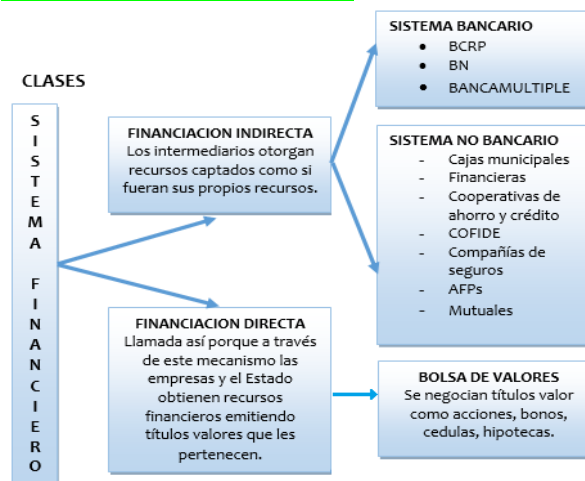
INSTITUCIONES DE CONTROL

Banco Central de Reserva (18-04-1931). - Institución pública autónoma cuya finalidad es preservar la estabilidad monetaria. El Banco Central de Reserva está a cargo de la política monetaria del país, lo cual significa un conjunto de decisiones que opta esta institución para influir favorablemente sobre los niveles de oferta y demanda de dinero que más conviene a la economía Nacional. Esta influencia se logra mediante el uso de instrumentos financieros para regular la cantidad de dinero que debe circular en la economía y para que las transacciones económicas entre los agentes económicos se realicen de acuerdo a los objetivos del desarrollo trazado por el gobierno.

La Superintendencia de Banca y Seguros (SBS). - Institución Pública autónoma, tiene como función regular y supervisar el sistema financiero, el sistema de seguros y sistema privado de pensiones. Su objetivo principal es

RECURSO VISUAL

CLASES DE FINANCIAMIENTO



**BANCO CENTRAL DE RESERVA
DEL PERÚ**

EVALUACIÓN

- 1.- En un comentario resuelva cómo las empresas consiguen financiarse cuando esta sin liquidez
- 2.- Qué institución autónoma tiene la fortaleza de hacer cumplir el manejo correcto de la tasa de interés
- 3.- Qué función cumple la CONASEV convertida ahora en SUNASEV.
- 4.- Resuelva en un comentario, qué institución financiera desde su punto de vista, maneja una tasa de interés más baja. Explique la ocurrencia
- 5.- Desde el punto de vista del mercado, por qué la bolsa de valores exige para funcionar debidamente un lugar específico

Sistema Financiero
I

proteger los intereses de los depositantes (Sistema Financiero), asegurados (Sistema de seguros) y afiliados al sistema privado de pensiones, preservando la solidez e integridad de estos sistemas.

La Superintendencia Nacional Supervisora de Empresas y Valores (SUNASEV). - Institución pública del sector de economía y finanzas que goza de autonomía funcional, administrativa y económica. Tiene como misión promover la eficiencia del mercado de valores y productos a través de la regulación, supervisión y difusión de información, fortaleciendo la confianza y la transparencia entre sus participantes.

LOS AGENTES FINANCIEROS

SISTEMA BANCARIO: Conformado por las instituciones que tienen categoría de bancos.

LOS BANCOS: Son instituciones autorizadas por el gobierno para trabajar con bienes propios y del público en la ejecución de operaciones de crédito.

CLASIFICACION:

POR LA PROCEDENCIA DEL CAPITAL	-	Banca privada
	-	Banca estatal
	-	Banca asociada
POR SU ESPECIALIZACIÓN	-	Banca comercial o múltiple
	-	Banca de fomento
	-	Banca de emisión

Funciones:

Concentrar el dinero del público: El dinero lo reciben del público y de las instituciones, incluso del Estado. Además, tienen su dinero propio que constituye su capital social.

Dar créditos y préstamos: Al recibir el dinero que el público le confía, el banco lo presta cobrando intereses mayores a los que el da por los depósitos, lo cual constituye su ganancia. Los créditos y préstamos tienen un límite, porque el Estado exige al banco un encaje (reserva bancaria para cualquier retiro de dinero que desee hacer el público).

Brindar servicios especiales: Como cobranzas, depósitos de caudales (joyas, documentos de valor), emisión de dinero gira (cheques, cartas de crédito).

Regular el dinero en la circulación: Al emitir al Estado las monedas, este se las entrega a los bancos a cambio de reservas o compras de dinero. El público adquiere este dinero y lo utiliza en sus diferentes actividades económicas, de esta manera el Estado utiliza los bancos para regular la circulación de las monedas.



SUNASEV antes CONASEV



OPERACIONES BANCARIAS ACTIVAS O DE RIESGO PURO

Descuentos. - Es la compra, por parte del banco, de documentos de valor (letras de cambio, cheques, etc.) para ser cobrados después. La ganancia del banco está en la compra a precio menor del nominal.

Avance en Cuenta Corriente. - Es la autorización de pago que hacen los bancos a favor de sus clientes de solvencia moral y económica, que al momento de girar un cheque no tiene fondos en su cuenta corriente.

Créditos. - Son operaciones mediante las cuales los bancos invierten lucra mente los capitales recibidos a título de depósito en ahorros o en cuenta corriente. El fin es facilitar el comercio y la financiación de la industria.

Custodia. - Cuando las personas o instituciones encargan a los bancos, el cuidado de valores (escritura, acciones, joyas, etc.), que son depositados en una caja caudal.

Redescuento. - Adelanto que el BCR otorga a un banco hendedor de una letra de cambio, que ha sido descontado por un banco comercial.

Leasing Financiero. - Es un contrato mercantil por el cual una empresa financiera ante el periodo de una solicitud por parte de un cliente interesado en comprar bienes muebles o inmuebles decide comprar dichos bienes para otorgárselos en calidad de alquiler a dicha persona en condición de arrendamiento.

PASIVAS

Cuenta Corriente. - Cuando el depositante puede retirar todo o parte de su depósito, en cualquier instante, o girar cheques personales.

A Plazo Fijo. - Cuando el dinero depositado solo puede retirarlo después de un plazo convenido. En este caso el banco paga mayores intereses ya que durante ese tiempo no puede mover sus depósitos.

En Ahorros. - Cuando una persona deposita su dinero para cualquier eventualidad futura. Puede retirarlo en cualquier momento, es un depósito a la vista.

SISTEMAS NO BANCARIO. - Es el conjunto de instituciones financieras cuya característica principal e son poder captar los depósitos en cuenta corriente. Esto quiere decir que no pueden crear dinero secundario. Entre estas se tienen:

Cooperativas de Ahorro y Crédito. - Otorgan créditos cobrando por os general tasa de interés bajas con relación a lo que cobran los bancos, favoreciendo principalmente a sus asociados.

Caja Rural de Ahorro y Crédito. - Entidad financiera encargada de captar recursos del público, a través de ahorros, depósitos a plazos y otros. Los



BANCOS DEL PERU



recursos captados son canalizados vía créditos a las micro, pequeña y mediana empresa de las zonas rurales.

Caja Municipal de Ahorro y Crédito. - Captan dinero de las personas para administrar dichos recursos y realizar operaciones de financiamiento orientadas principalmente a las micro y pequeñas empresas (MYPES). Para su financiamiento cuentan con una normatividad legal. Ejemplo: Caja Municipal de Huancayo.

Compañías de Seguros. - Son instituciones que tienen por objeto celebrar contratos, con personas naturales o jurídicas mediante los cuales la empresa obliga dentro de ciertos límites y condiciones a cambio de un pago o prima a indemnizar un determinado daño o a otorgar una renta u otras prestaciones pactadas, en el caso de que ocurra el evento asegurado. Ejemplo: La Positiva, Pacifico.

Administración de Fondo de Pensiones (AFPs). - Son instituciones financieras que se van a encargar de captar y administrar fondos de pensiones los cuales se constituyen con los aportes de los trabajadores que decida afiliarse al sistema privado de pensiones. Ejemplo: AFP Integra, Profuturo, etc.

Corporación Financiera de Desarrollo (COFIDE). - Institución financiera creada por el Estado en 1971, se denomina banca de segundo piso a través de instituciones bancarias. Orientado los recursos a las MYPES y a las empresas de exportación no tradicional fundamentalmente.

BANCA DEL ESTADO

BANCO DE LA NACIÓN (26 de enero de 1966)

Funciones:

RECAUDADOR Y CONSIGNATARIO	Recepciona la tributación es el depositario de los fondos de las empresas estatales, es mediador, garante de las operaciones de contratación y servicios de la deuda publica.
AGENTE FINANCIERO DEL ESTADO	Realiza operaciones de crédito en interés el Estado: emitir, negociar y amortizar bonos, títulos y valores. Además realiza depósitos locaciones e inversiones dentro y fuera del país, dando garantías, cartas, fianzas, etc.

LA BOLSA DE VALORES

Es un mercado que, si se encuentra localizado físicamente, a diferencia de otros mercados. Los únicos intermediarios que pueden participar son las sociedades como Agentes de Bolsa, quienes participan en la negociación de acciones, bonos y otros valores.

El mercado de la bolsa de valores se clasifica en mercado primario y secundario



citibank

BBVA Banco Continental

>>BCP>>

BANCO DE COMERCIO

Scotiabank™

HSBC

Interbank

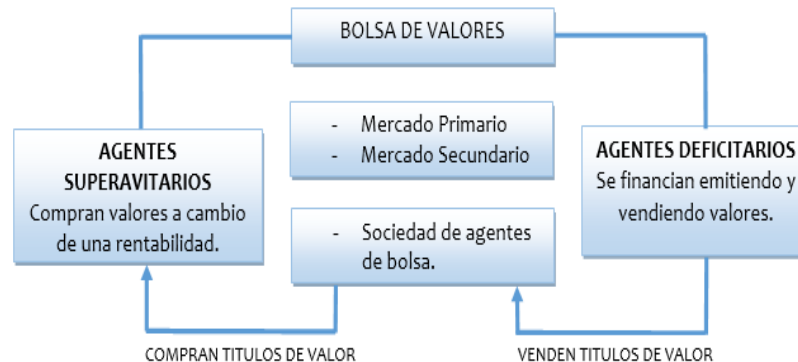
BANCO FINANCIERO

Banco de la Nación

BIF

CAJAS MUNICIPALES DEL PERU

Mercado Primario. - Es aquel donde se trazan por primera vez los valores.
 Mercado Secundario. - Se negocian los valores adquiridos previamente en el mercado primario. Se le considera mercado de reventa, puesto que permite nuevamente tener liquidez a los que poseen valores.



OPERACIONES BANCARIAS DE ALTO RIESGO (PARTE PRACTICA)

En toda operación bancaria debe considerar el manejo de: tasa de interés, tiempo, capital, interés, amortizaciones, anualidades, documentos de préstamo y/o crédito.

TASA DE INTERES

Existen varios tipos de tasa de interés, por ejemplo: tasa de interés activa y pasiva, nominal y efectiva. La tasa de interés activa refiere el uso en préstamos o créditos, la pasiva se usa en ahorro, la nominal es una tasa que no está capitalizada, la efectiva contiene capitalizaciones. También debemos entender que todos los cálculos de interés refieren tasa de interés compuesta, la tasa de interés simple no existe en nuestro sistema financiero.

Ejemplo: supongamos que el capital es 100 soles y el interés es el 10%.

Primer período el capital es 100 soles y el interés 10 soles

Segundo período el capital es 110 soles y el interés es 11 soles

Tercer período el capital es 121 soles y el interés es 12.10 soles...

Considerar esta forma de evolución en el cálculo es entender el interés compuesto. Este cálculo no excluye la activa y la pasiva, solo saber que la tasa activa es alta y la tasa pasiva es extremadamente baja. La SBS, en el afán de proteger al usuario decretó el uso de la TCEA (tasa costo efectivo anual) y TREA (tasa rendimiento efectivo anual), para cálculos referidos a la TEA (tasa efectiva anual)



Otra cuestión interesante en el manejo de la tasa de interés es comprender los cambios entre la nominal y la efectiva. Ejemplo:

Para ir de una nominal a otra nominal se usa el producto o el cociente según sea el caso.

Para ir de una nominal a una efectiva se usa potencia.

Para ir de una efectiva a una nominal se usa radicación.

Para ir de una efectiva a otra efectiva se realizan operaciones combinadas.

TIEMPO.

El tiempo es el momento en el que, se usa el cálculo para encontrar los resultados que buscamos. Sabemos que el tiempo se puede expresar en horas, días, semanas, quincenas, meses, bimestres, trimestres, semestres, años, bienios, lustros, decenios, etc. Hay tiempos que en condiciones normales se expresan como constantes. Ejemplo: un mes tácitamente 30 días, a esto, también se conoce como mes comercial. El año tácitamente 360 días, también conocido como año comercial. Sin embargo, hay meses de 28, 29 y 31 días; y el año cronológico es 365 o 366 días, si es bisiesto, cualquier precisión al respecto tiene que especificarse en el uso y manejo del tiempo.

PRIMERA FORMULA: EL FACTOR DE CAPITALIZACION $(1 + i)^n$

Esta fórmula contempla a la tasa de interés (i) expresada en tanto por uno, y al tiempo (n) en cualquiera de sus manifestaciones.

PROBLEMA 12.1

Hallar la tasa efectiva anual, si la tasa mensual es 2.5%.

TEA = ¿?

La tasa de interés expresada en tanto por uno es: 0.025 mensual

El tiempo es un año = 12 meses.

Para resolver se debe tener en cuenta que la tasa y el tiempo debe estar en la misma unidad.

$$TEA = (1 + 0.025)^{12} = 1.344888824$$

Como la fórmula contiene el artificio $(1+i)$, la respuesta sería 0.344888824, ahora, expresando este resultado redondeado a 2 decimales y en tanto por ciento es 34.49%

SEGUNDA FORMULA: INTERES COMPUESTO

$$M = C(1 + i)^n$$

$$I = M - C$$

$$VF = VA(1 + i)^n$$

$$VF = VP(1 + i)^n$$

Dónde: VF es valor futuro o valor final; VA es valor presente; VP es valor actual; I es interés M es monto, C es capital



EJERCICIO 12.1

Hallar la tasa nominal semestral si la TEA es 45.78%

PROBLEMA 12.2

Hallar la tasa mensual, si la tasa efectiva anual es 72.85%.

TEA = 0.7285

El tiempo es un año = 12 meses.

Para resolver se debe tener en cuenta que la tasa y el tiempo debe estar en la misma unidad.

$$i = \sqrt[12]{1.7285} = 1.046660373$$

Como la fórmula contiene el artificio $(1+i)$, la respuesta sería 0.046660373, ahora, expresando este resultado redondeado a 2 decimales y en tanto por ciento es 4.67%

EJERCICIO 12.4

Cuánto es el interés generado por 15000 soles en un año, si la tasa de interés es 2% mensual.

Datos: $M = ?$ $i = 0.02$ $n = 1$ año 12 meses

$$M = C(1+i)^n = 15000(1.02)^{12} = 19023.62692$$

$$I = M - C = 19023.62692 - 15000 = 4023.63$$

Respuesta: el interés generado por 15000 soles en un año al 2% de interés mensual es 4023.63 soles

EJERCICIO 12.5

En qué tiempo al 2.5% de interés mensual 25000 soles genera 2500 soles.

Datos: $n = ?$ $i = 2.5\%$ mensual $C = 25000$ soles $I = 2500$ soles

$$25000 + 2500 = 25000(1 + 0.025)^n$$

Aplicando logaritmo: $(1.025)^n = \frac{27500}{25000} \rightarrow n \log(1.025) = \log\left(\frac{11}{10}\right)$

$$n = \frac{\log(1.1)}{\log(1.025)} = 3.859866163$$

Respuesta: como en la tasa de interés está en meses, entonces, como el tiempo y la tasa de interés debe estar homogenizada, la respuesta es: 3.86 meses.

TERCERA FORMULA: ANUALIDADES Y AMORTIZACIONES

$$A = VA = a \left[\frac{(1+i)^n - 1}{(1+i)^n * i} \right]$$

$$S = VF = a \left[\frac{(1+i)^n - 1}{i} \right]$$

Dónde: A y VA es el valor actual o valor presente de la anualidad o amortización. S y VF es el valor final o futuro de la anualidad o amortización. El parámetro a, representa el pago periódico también denominado amortización o cuota.

Cuando se habla de anualidad se entiende que son cuotas o pagos periódicos que conllevan a formar un fondo de dinero; mientras cuando se trata de amortizaciones estas cuotas o pagos conlleva a pagar una deuda.

EJERCICIO 12.6

Calcular el valor del pago mensual por un préstamo de 15000 en un año al 2.1% mensual

$$\text{Solución: } a = 15000 \left[\frac{(1.021)^{12} * 0.021}{(1.021)^{12} - 1} \right] = 1427.119262$$

Respuesta: el pago mensual del préstamo es 1427.12 soles

EJERCICIO 12.3

Hallar la tasa efectiva anual capitalizado trimestralmente, si la TEA es 92.5%.

TEA = 92.5%

TEA = ? Capitalizado trimestralmente

Descomponiendo la TEA de 92.5%, donde $n=12$, para hallar la tasa mensual (nominal)

$$i = \sqrt[12]{1.9250} = 1.056093966$$

Quitando el artificio es 0.56093966 mensual (nominal)

Expresando en tasa trimestral, es decir, multiplicando la tasa mensual por 3 = 0.168281897

Hallando la nueva TEA, con $n=4$ porque en un año hay 4 trimestres

$$TEA = (1 + 0.168281897)^4 = 1.862904487$$

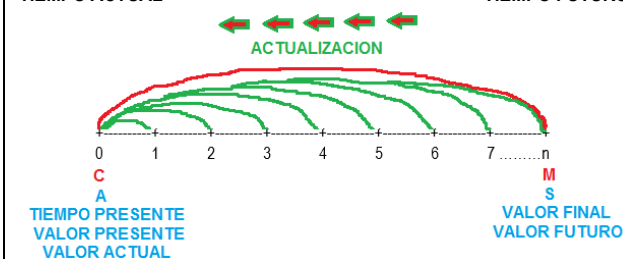
Como la fórmula contiene el artificio $(1+i)$, la respuesta sería 0.862904487, ahora, expresando este resultado redondeado a 2 decimales y en tanto por ciento es 86.29% que sería la nueva TEA capitalizado trimestralmente.

FIGURA 12

APLICACIÓN DE LA TERCERA FORMULA

TIEMPO ACTUAL

TIEMPO FUTURO



EJERCICIO 12.7

Calcular el precio cash (contado) de un artefacto que se oferta en 25 cuotas mensuales de 150 soles si la tasa de interés es 1.8% mensual

$$\text{Solución: } A = 150 \left[\frac{(1.018)^{25} - 1}{(1.018)^{25} * 0.018} \right] = 2998.457647$$

Respuesta: el valor contado del artefacto es 2998.46 soles

EJERCICIO 12.8

Cuanto es el interés generado por 25 cuotas mensuales de 150 soles si la tasa es 1.8% mensual

EJERCICIO 12.2

Si la TEA es 45.78%, hallar una nueva TEA con capitalización bimestral

EJERCICIO 12.3

Cuanto es el interés ganado en 15 meses si el capital es 5800 y la TEA es 32.5%

Datos:

Interés: ?

Tiempo: 15 meses

TEA: 32.5%

Procedimiento 1:

Descomponiendo la TEA:

$$i = \sqrt[12]{1.3250} = 1.023728176$$

$$M = C(1+i)^n = 5800(1.023728176)^{15}$$

$$= 8245.136335$$

$$I = M - C = 8245.136335 - 5800 = 2445.136335$$

Ingrese el interés generado con 2

cifras decimales: 2445.14 soles

--	--	--	--

TERCERA UNIDAD: MACROECONOMIA

TEMA semana 13

Sistema Financiero II

RESUMEN

CREDITO

Es la concesión de capital que se recibe de una persona o institución, por un tiempo determinado, mediante un compromiso de restituir dicho capital en una devolución, asumiendo un pago adicional conocido como interés.

ELEMENTOS O FACTORES

Confianza

Promesa de pago

Condiciones del crédito (tiempo, interés, bien, o mercancía y servicio).

AGENTES:

Acreedor o prestamista

Deudor o prestatario

CLASES

CALIDAD DE DEUDOR	ACTIVIDAD FINANCIERA
<ul style="list-style-type: none"> • Publico • privado 	<ul style="list-style-type: none"> • producción • consumo • inversión
GARANTIA EXIGIDA	DURACION DE PLAZO
<ul style="list-style-type: none"> • Personal. • Real -predatorio -hipotecario. 	<ul style="list-style-type: none"> • Corto plazo • Mediano plazo • Largo plazo.

IMPORTANCIA DEL CREDITO

DOCUMENTOS CREDITICIOS

DINERO

Dinero es todo activo o bien generalmente aceptado como medio de pago por los agentes económicos para sus intercambios y que además cumple las funciones de ser unidad de cuenta y depósito de valor. Algunos ejemplos de dinero son: las monedas y los billetes, las tarjetas de débito, y las transferencias electrónicas, entre otros.

RECURSO VISUAL

IMPORTANCIA DEL CREDITO

Mayor producción	Con nuevos capitales fruto del crédito, se podrá producir más, perfeccionar los artículos producidos, crear otros, impulsar la investigación científica, tecnificar la producción y el trabajo; pagar mejores salarios, mejorar las instalaciones, estimular el consumo mediante una adecuada e inteligencia propagada, etc.
Mayor consumo	Adquirir todos bienes que se necesitan para satisfacer necesidades que aumentan a mediana que el hombre progresa, es evidente que este se sentirá tentado a consumir mucho más de lo que podría hacerlo; de no haber crédito tendría que comprar todo al contado.
Mayor aprovechamiento de la capacidad creadora del hombre.	Aunque se tenga ideas brillantes, planes maravillosos, si no se dispone de los medios para llevarlos a la práctica quedarán siempre como planes o aspiraciones inconclusas.

DOCUMENTOS CREDITICIOS

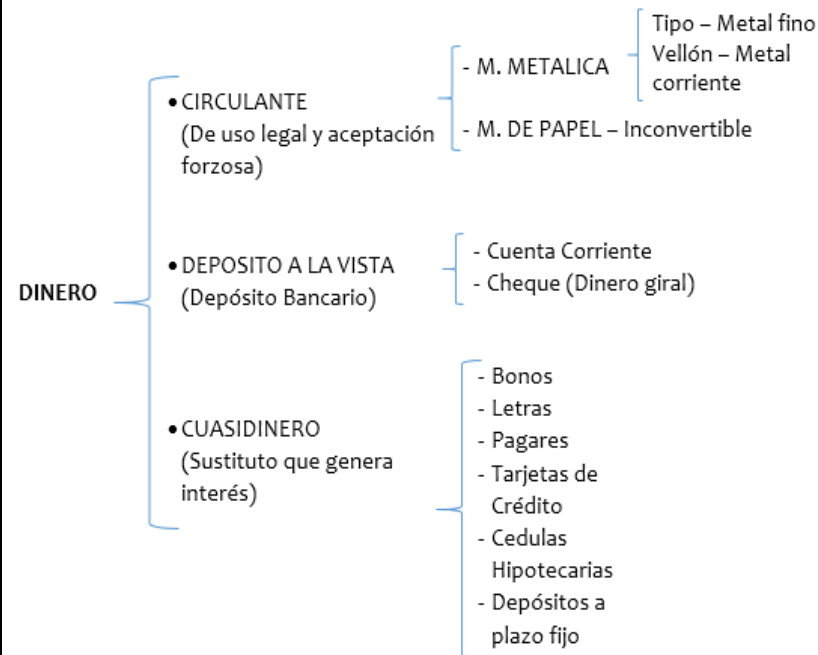


EVALUACIÓN

- 1.- Explique el crédito en tres diferentes aspectos.
- 2.- Qué factor desde su punto de vista es determinante para la otorgación de un crédito
- 3.- Ubique al más complicado de los documentos de crédito de la figura desde su punto de vista y explique por qué
- 4.- Investigue que otras monedas parecidas al Bitcoin existen en la actualidad.
- 5.- Interprete a modo personal la ley de Gresham

El dinero, tal como lo conocemos hoy (billetes y monedas sin valor propio), debe estar avalado o certificado por la entidad emisora. Actualmente son los gobiernos, a través de las leyes, quienes determinan cual es el tipo de dinero de curso legal, pero son otras entidades, como los bancos centrales y las casas de la moneda (Ceca), los que se encargan, primero, de regular y controlar la política monetaria de una economía, y segundo, de crear las monedas y billetes según la demanda y la necesidad de tener dinero físico.

CLASES DE DINERO



DINERO FIDUCIARIO. - (Valor Ficticio) Es aquel dinero que casi no tienes valor por sí mismo y solo lo posee porque la ley de un estado lo ordene; también la confianza y la valía que den las personas dentro del sistema económico.

La moneda fiduciaria puede presentarse en las formas siguientes:

Certificados: Se representa por las barras de metal fino (generalmente oro) que se guarda en algún banco, circulante libremente como cualquier moneda.
Dinero fiscal: Aquellos que son emitidos por el estado, pueden ser del tipo convertible e inconvertible (bonos estatales).

Dinero bancario: Emitidos por algún banco son convertibles (cheque de gerencia, giros, letras de cambio, etc.)



VALORES DE LA MONEDA METALICA



BITCOIN UNA ESPECIE DE DINERO FIDUCIARIO



VALORES DE LA MONEDA METALICA

SISTEMA MONETARIO:

Se llama sistema monetario al régimen de monedas que adopta un país: es el conjunto de leyes en las cuales un estado determina las características de su signo monetario; es también el medio oficial cambio de un país. Todo sistema monetario tiene un patrón o unidad monetaria que es la base del sistema.

LEY DE GRESHAM

Cuando en un sistema monetario circulan dos monedas de igual valor nominal, pero de distinto valor real, entonces la moneda considerada mala desplaza de circulación a la buena moneda.

OFERTA Y DEMANDA MONETARIA.

LA OFERTA MONETARIA	$M1 = \text{Circulante} + \text{Depósitos en Cuenta Corriente}$ $M2 = M1 + \text{Cuasi Dinero}$ $M3 = M2 + \text{Cuasi dinero en monedas extranjeras}$
LA DEMANDA MONETARIA	La demanda monetaria nace del deseo de gastar o del deseo de tener dinero por partes de las personas. La demanda de dinero o la "preferencia de liquidez" como lo llama Keynes depende de tres motivos principales: de transacción, precaución y especulación.
LA LIQUIDEZ	Es la capacidad de pago que tienen las familias y las empresas. Es la velocidad con que el dinero tiende a convertirse en bienes y servicios.

FENOMENO O PERTURBACION MONETARIA.

Son las variaciones o perturbaciones que sufre el valor y la cantidad de moneda dentro del proceso económico. Ocasionando dentro del sistema anomalías que afectan a la economía del estado.

