



SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

LICENCIATURA EN CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS

Unidad 3 FUENTES DE FINANCIAMIENTO

5° CUATRIMESTRE

Unidad 3

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

3.1 Financiamiento a Corto Plazo

Los depósitos a plazo son aquellos que no pueden retirarse hasta la fecha de vencimiento especificada.

Los dos tipos más comunes de depósitos a plazo son:

- Los certificados de depósito (CD)
- Los certificados de depósito negociable.

Certificado de Depósito

Un tipo común de depósito a plazo conocido como certificado de depósito minorista (CD minorista) requiere una cantidad mínima específica de fondos para depositarse durante un periodo establecido.

Los bancos ofrecen una gran variedad de CD para satisfacer las necesidades del depositante. Las tasas de interés anualizadas ofrecidas en los CD varían entre los bancos y aun entre los tipos de vencimiento de un solo banco.

Los depositantes deben dejar sus fondos en el banco hasta el vencimiento especificado o, normalmente, renunciarán a una parte de sus intereses como penalización.

Certificados de depósito negociables

Otro tipo de depósito a plazo es el certificado de depósito negociable (CDN), ofrecido por algunos bancos grandes para las empresas. Los CDN son similares a los CD minoristas en que requieren una fecha de vencimiento específica y un depósito mínimo. Sus vencimientos son típicamente a corto plazo y el depósito mínimo requerido es de 100,000 dólares.

El nivel de los grandes depósitos a plazos es mucho más volátil que el de los pequeños depósitos a plazos, ya que los inversionistas con grandes cantidades de dinero cambian, con frecuencia, sus fondos a donde puedan ganar tasas más altas. Los pequeños inversionistas no tienen tantas opciones como los inversionistas más grandes y hay menos probabilidad de que entren y salgan de los pequeños depósitos a plazo.

3.2 Financiamiento a Largo Plazo

El financiamiento a largo plazo es un financiamiento en el que su cumplimiento se encuentra por encima de los cinco años y su culminación se especifica en el contrato o convenio que se realice, por lo general en estos financiamientos debe existir una garantía que permita realizar el trámite del préstamo requerido.

Bonos emitidos por el banco Al igual que otras empresas, los bancos poseen algunos activos fijos como terrenos, edificios y equipo. Estos activos tienen, con frecuencia, una vida de aproximadamente 20 años o más y, por lo común, son financiados con fuentes de fondos a largo plazo, a través de la emisión de bonos.

Los compradores comunes de dichos bonos son particulares y varias instituciones financieras, incluidas las compañías de seguros y los fondos de pensión.

Los bancos no se financian tanto con bonos como lo hacen otras empresas, ya que ellos tienen menos activos fijos que las empresas que utilizan equipo industrial y maquinaria para producción. Por tanto, los bancos tienen menos necesidad de fondos a largo plazo.

3.3 Financiamiento del sistema bancario y de seguros.

Después de identificar las principales fuentes de fondos, se puede comentar cómo utiliza el banco los fondos. Los usos más comunes de los fondos por los bancos incluyen los siguientes:

- Efectivo
- Préstamos bancarios
- Inversiones en valores
- Fondos federales vendidos (prestados)
- Acuerdos de recompra
- Préstamos en eurodólares
- Activos fijos.

En términos generales un sistema bancario representa uno de los dos “submercados” financieros en una economía; el otro submercado está constituido por la bolsa o bolsas de valores que operen en la economía.

En el sistema bancario los bancos actúan como intermediarios realizando operaciones de crédito mediante la recepción y el otorgamiento de créditos directos de y hacia los clientes.

Esto es, por una parte el banco capta recursos directamente de los ahorradores para posteriormente colocarlos como créditos directos a los prestatarios que solicitan los recursos.

Tipos de préstamos comerciales

Un tipo común de préstamo comercial es el **préstamo para capital de trabajo** (en ocasiones llamado préstamo saldado con liquidación de inventarios), diseñado para respaldar operaciones comerciales en curso.

Existe un rezago entre el momento en que la empresa necesita efectivo para comprar materia prima utilizada en la producción y el momento en que recibe flujos de efectivo entrantes de las ventas de productos terminados. Un préstamo para capital de trabajo puede respaldar el negocio hasta que se generen suficientes flujos de efectivo entrantes. Estos préstamos son, por lo general, a corto plazo pero pueden ser utilizados por las empresas de manera frecuente.

Los bancos también ofrecen **préstamos a plazo** que se utilizan, principalmente, para financiar la compra de activos fijos, como maquinaria. Con un préstamo a plazo, se presta una cantidad específica de fondos por un tiempo determinado y para un propósito en particular.

Los activos comprados con los fondos prestados pueden fungir como colaterales parciales o completos para el préstamo. Los vencimientos de los préstamos a plazo tienen, por lo general, un rango de 2 a 5 años y, en ocasiones, hasta 10 años.

Cuando los bancos ofrecen préstamos a plazo, habitualmente imponen convenios de protección que establecen condiciones específicas para el prestatario que pueden proteger al banco de un incumplimiento del préstamo.

Por ejemplo, un banco puede especificar un máximo nivel de dividendos que el prestatario puede pagar a sus accionistas cada año. Este convenio de protección se hace para garantizar que el prestatario tenga suficiente efectivo para reembolsar su préstamo a tiempo.

Los préstamos a plazo se pueden amortizar para que el prestatario haga pagos fijos periódicos durante el periodo de vida del préstamo.

3.4 Diferentes tipos de Financiamientos.

- Préstamos para bienes raíces.

Los bancos proporcionan préstamos para bienes raíces. En los préstamos para bienes raíces residenciales, el vencimiento de una hipoteca es por lo general de 15 a 30 años, aun cuando las hipotecas a corto plazo con un pago del saldo pendiente también son comunes.

El préstamo es respaldado por la residencia comprada. Los bancos también proporcionan ciertos préstamos comerciales de bienes raíces para financiar el desarrollo comercial.

3.4 Diferentes tipos de financiamientos.

- Inversiones en valores

Los bancos compran valores del tesoro así como valores emitidos por agencias del gobierno federal. Los valores gubernamentales pueden venderse en el mercado secundario, pero el mercado no es tan activo como lo es para los valores del tesoro. Además, los valores gubernamentales no son una obligación directa del gobierno federal. Por tanto, existe el riesgo crediticio, aunque normalmente se piensa que es muy bajo.

Los bancos que deseen aceptar la ligera posibilidad de riesgo crediticio y menor liquidez al invertir en valores gubernamentales pueden obtener un rendimiento más alto que los valores del tesoro con un vencimiento similar.

- Fondos federales vendidos

Algunos bancos con frecuencia prestan fondos a otros bancos en el mercado de fondos federales. Los fondos vendidos o prestados serán devueltos con intereses en el tiempo especificado en el convenio de préstamo. El periodo de préstamo es por lo general bastante corto, de un día o varios. Los bancos pequeños son proveedores comunes de fondos en el mercado de fondos federales.

- Acuerdo de recompra

Recuerde que desde la perspectiva del prestatario, una transacción de un acuerdo de recompra (repo) involucra volver a comprar los valores que había vendido con anterioridad, desde la perspectiva del prestamista, el repo representa la venta de valores que había comprado con anterioridad. Los bancos pueden fungir como un prestamista (en un repo) al comprar los valores del tesoro que posee la corporación y venderlos posteriormente. Esto proporciona fondos a corto plazo a la empresa y el préstamo del banco está respaldado por estos valores.

- Préstamos en eurodólares

Las subsidiarias de los bancos estadounidenses ubicadas fuera de Estados Unidos y algunos bancos propiedad de extranjeros proporcionan préstamos en dólares a empresas y gobiernos. Los llamados préstamos en eurodólares son comunes, ya que el dólar con frecuencia se utiliza para transacciones internacionales. Los préstamos en eurodólares son a corto plazo y en denominaciones de grandes cantidades, de aproximadamente 1 millón de dólares o más. Algunos bancos estadounidenses incluso establecen depósitos en eurodólares en bancos extranjeros para uso provisional de fondos.

- Activos fijos

Los bancos deben mantener cierta cantidad de activos fijos, como edificios de oficinas y terrenos para que puedan realizar sus operaciones de negocios. Sin embargo, esto no es una preocupación para los gerentes del banco que deciden cómo utilizar los fondos entrantes día con día. Ellos dirigen estos fondos a otros tipos de activos ya identificados.

3.5 Financiamiento del Sistema Bursátil

El Programa de Financiamiento Bursátil (PFB) de la Corporación Financiera Nacional, es una alternativa de financiamiento de las empresas al corto y mediano plazo, que consiste en la inversión de recursos en títulos valores de renta fija de empresas del sector real que estén orientadas, de manera directa o indirecta, a incrementar la productividad y competitividad, fomentar la generación de empleo en el país y también a promover el cambio de la matriz productiva.

El programa prevé la inversión en títulos valores de renta fija: papel comercial, valores de titularización crediticia y obligaciones, con excepción de las obligaciones convertibles en acciones en las cuales la conversión sea obligatoria.

3.6 Banca de Desarrollo y Fideicomisos del Gobierno Federal.

En el desempeño de sus funciones, la Banca de Desarrollo deberá preservar y mantener su capital garantizando la sustentabilidad de su operación, mediante la canalización eficiente, prudente y transparente de recursos.

En el marco del Programa Nacional de Financiamiento del Desarrollo (PRONAFIDE), la Banca de Desarrollo se ha constituido como una herramienta de política económica fundamental para promover el desarrollo, resolver los problemas de acceso a los servicios financieros y mejorar las condiciones de los mismos para aquellos sectores que destacan por su contribución al crecimiento económico y al empleo: micro, pequeñas y medianas empresas (MIPYMES), infraestructura pública, vivienda para familias de bajos recursos, y el financiamiento a los productores rurales de ingresos bajos y medios.

Instituciones que pertenecen a la banca de desarrollo son:

- Nacional Financiera (Nafin) Financiera Rural Banco Nacional del Ejército, Fuerza Aérea y Armada (Banjercito)
- Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (Banobras)
- Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (Bansefi).
- Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext), entre otras.

La banca de desarrollo ofrece:

- Programas de apoyo.
- Líneas de financiamiento.

3.7. Nacional Financiera

Nacional Financiera (Nafin) es la institución encargada de apoyar el desarrollo de la pequeña y mediana empresa (Pymes) para lograr el crecimiento regional y la creación de empleos, entre otras cosas; Nafin proporciona financiamiento, asistencia técnica, capacitación, información, apoya a pequeñas y medianas empresas y forma consejos consultivos, todo esto con el fin de brindar apoyo para el desarrollo. Nafin cuenta con una serie de programas para brindar el apoyo citado.

NAFIN tiene por objeto promover el ahorro y la inversión, así como canalizar apoyos financieros y técnicos al fomento industrial y, en general, al desarrollo económico nacional y regional del país

Nacional Financiera

Funciones

Facilita a las PYMES el acceso a crédito

Canaliza créditos del sector privado enfocándose a pymes y regiones del país

Apoya a medianas empresas en el mercado bursátil y a intermediarios financieros en la colocación de deuda para el desarrollo de los mercados financieros

Forma consejos consultivos a nivel estatal, con empresarios locales, para contribuir a la regionalización

3.8. Banco Nacional del Comercio Exterior.

El Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) es la institución que impulsa el crecimiento de las empresas mexicanas, principalmente pequeñas y medianas, para incrementar su participación en los mercados globales.

Bancomext encamina todos sus programas hacia fortalecer la economía mexicana a través del apoyo directo a la actividad comercial con el exterior; es decir, ofrece soluciones integrales para fortalecer la competitividad de las empresas mexicanas, la inversión, las exportaciones y la captación de inversión extranjera.

