

INDICE

	Pág.
PRESENTACION	15
PRIMERA PARTE	
AUDITORIA A LAS MESAS DE DINERO DE ENTIDADES BANCARIAS	
Introducción	19
TITULO I	
ALGUNOS ASPECTOS DEL MERCADO DE CAPITALLES EN CHILE	21
1. Antecedentes históricos del mercado de capitales chileno	22
1.1. Breve reseña histórica desde 1929 a 1973	22
1.2. Desarrollo del mercado de capitales desde 1974 a 1988	23
2. Mercado de capitales	32
3. Mercado primario y mercado secundario	35
3.1. Mercado primario	35
3.2. Mercado secundario	35
4. Mercado de dinero y mercado de divisas	37
4.1. Mercado de dinero	37
4.2. Mercado de divisas	38
4.3. Interacción entre el mercado de dinero y el mercado de divisas	39
5. Perspectivas del mercado de capitales chileno	39
7	
TITULO II	
PARTICIPACION DE LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS EN EL MERCADO DE CAPITALLES CHILENO	41
1. Intermediarios financieros	41
1.1. Bancos comerciales	45
1.2. Sociedades financieras	50
1.3. Sociedades administradoras de fondos mutuos	51
1.4. Corredores de bolsas de valores	53
1.5. Agentes de valores	54
1.6. Administradora de fondos de pensiones	55
1.7. Empresas de leasing	57
1.8. Compañías de seguros	58
1.9. Empresas emisoras de tarjetas de crédito	59
2. Participación de las bolsas de valores en el mercado de capitales	60
3. Participación del estado en el mercado de capitales	61
4. Autoridades monetarias	62
TITULO III	
LA MESA DE DINERO Y SUS OPERACIONES EN UNA INSTITUCION BANCARIA	65
1. La mesa de dinero de un banco	65
1.1. Concepto de mesa de dinero	65
1.2. Definición de mesa de dinero	66
1.3. Objetivos	67
1.4. Mercados a los que se enfrentan	67
1.5. Organización de la mesa de dinero	68
1.6. Actividades de la mesa de dinero	70
1.7. Descripción de funciones	75
1.8. Marco normativo	76
2. Transacciones e instrumentos financieros	78
2.1. Factores a considerar para clasificar las transacciones	78
8	
2.2. Clasificación de las transacciones en moneda local	78
2.3. Clasificación de las transacciones en moneda extranjera	79
2.4. Principales transacciones en moneda local y extranjera	80
2.5. Principales medios de pago usados por las mesas de dinero y sus efectos financieros	93
2.6. Instrumentos del mercado de capitales	94
3. Administración de las funciones de la mesa de dinero	102
3.1. Encaje	102
3.2. Reserva técnica	104
3.3. Posición de cambios	106
3.4. Posición financiera	108
3.5. Márgenes	110
4. Riesgos en las operaciones de la mesa de dinero	113
4.1. Concepto de riesgo	113
4.2. Clasificación de los riesgos	113
4.3. El riesgo de crédito	113
4.4. El riesgo de tipo	114
4.5. El riesgo de liquidez	116
TITULO IV	
ESTRATEGIA DE AUDITORIA Y PAUTAS DE PROCEDIMIENTOS A APLICAR A LA MESA DE DINERO DE UNA EMPRESA BANCARIA	119
1. Factores a considerar para determinar la estrategia	119
1.1. Características de las empresas bancarias	119
1.2. La normativa	120
1.3. Las principales características del sistema contable	121
1.4. La organización	122
9	
1.5. Los riesgos	123
1.6. Grado de conocimiento del área	124
1.7. Objetivos de la auditoría	125
2. Determinación de la estrategia o planificación de la auditoría	125
2.1. Selección del equipo de auditoría	125
2.2. Aspectos a considerar en la selección de los procedimientos a aplicar	126
2.3. Informe final	127
3. Desarrollo de la auditoría	127
3.1. Objetivos financieros	129
3.2. Objetivos de gestión	130
3.3. Cuestionarios de control interno	131
4. Problemática y procedimientos a aplicar para minimizar los riesgos de una auditoría de mesa de dinero	138
4.1. Problemática de una auditoría de estados financieros	138
4.2. Problemática de una auditoría de gestión	151
GLOSARIO	165
BIBLIOGRAFIA	167
SEGUNDA PARTE	
LAS OPERACIONES DE RESCATE DE DEUDA EXTERNA	
Introducción	171
TITULO I	
NORMAS DE CONVERSION DE DEUDAS	173
1. Introducción	173
2. Mecanismos tradicionales de inversión extranjera	174
10	
2.1. Decreto Ley 600 (D.L. 600)	175
Régimen contractual	175
Derecho cambiario	177
Derechos tributarios	177
2.2. Capítulo XIV del Compendio de Normas de Cambios Internacionales (C.N.C.I.)	178
Introducción	178
Requisitos y características de los capitales ingresados bajo Capítulo XIV	179
3. Capítulo XVIII del Compendio de Normas de Cambios Internacionales	181
3.1. Operatoria	181
3.2. Usuarios	183
3.3. Requisitos de los títulos que se pueden adquirir	183
3.4. Requisitos del usuario	183
3.5. Convenio para la adquisición de títulos de la deuda externa	184
3.6. Mandato	185
3.7. Anexo N° 1 del Capítulo XVIII del C.N.C.I.	185
3.8. Anexo N° 2 del Capítulo XVIII del C.N.C.I.	186
3.9. Anexo N° 4 del Capítulo XVIII del C.N.C.I.	188
4. Capítulo XIX del Compendio de Normas de Cambios Internacionales	189
4.1. Operatoria	189
4.2. Usuarios	191
4.3. Requisitos de los títulos que se pueden adquirir	191
4.4. Requisitos del usuario	192
4.5. Convenio para la adquisición de deuda externa	192
4.6. Mandato	192
4.7. Repatriación de capitales y utilidades al extranjero	194
4.8. Incumplimiento de las normas y condiciones a que está sujeta la inversión	194
4.9. Responsabilidad de las instituciones que intervengan en estas operaciones	195
4.10. Anexo N° 1 del Capítulo XIX del C.N.C.I.	195
11	
TITULO II	
ASPECTOS FINANCIEROS Y CONTABLES	197
1. Introducción	197
2. Requisitos para la aplicación de un programa de rescate y conversión de deuda externa y sus efectos	197
3. Rentabilidad de los programas de rescate y conversión de deuda externa	198
4. Régimen tributario	200
5. Operatoria contable	201
5.1. Operatoria con títulos de deuda externa Capítulo XVIII del C.N.C.I.	201
5.2. Operaciones con títulos de deuda externa Capítulo XIX del C.N.C.I.	205
6. Generalidades contables a nivel de resultado	207
6.1. Generalidades contables del Capítulo XVIII del C.N.C.I.	208
6.2. Generalidades contables del Capítulo XIX del C.N.C.I.	211
6.3. Cuadro comparativo	214
TITULO III	
ANALISIS Y CUANTIFICACION DE LA DEUDA ELEGIBLE PARA CONVERSION	217
1. Introducción	217
2. Deuda externa	217
3. Renegociación de la deuda externa	218
4. Factores exógenos que influyeron en la creación de los mecanismos para la disminución de la deuda externa Capítulos XVIII y XIX del C.N.C.I.	220
5. Deuda elegible	221
12	
6. Cuadros de operaciones de conversión efectuadas, conversión acumulada, saldo de deuda elegible, deuda externa total y comentarios	222
7. Cuadro resumen de las operaciones de conversión por año	224
8. Conclusión de este título	224
TITULO IV	
EFFECTOS DE LAS OPERACIONES DE CONVERSION	225
1. Introducción	225
2. Rentabilidad del sistema financiero	225
3. Rentabilidad por tipo de institución	228
4. Rentabilidad de los bancos nacionales	231
5. Comportamiento de la deuda externa durante el período 1985-1989 de los bancos nacionales	235
6. Ahorro de intereses por conversión de deuda	238
7. Destino económico de las inversiones Capítulo XIX (Período 85-89)	241
8. Algunos de los principales proyectos del Capítulo XIX	243
TITULO V	
PROYECCIONES Y CONCLUSIONES FINALES	247
1. Introducción	247
2. Cumplimiento de los objetivos, reducción de deuda externa y pago de intereses	247
3. Efectos macroeconómicos. Efectos sobre la cantidad de dinero	250
13	
4. Efectos en el sistema financiero. Rol del mercado financiero	252
5. Perspectivas del sistema financiero. Perspectivas de la banca nacional	255
6. Perspectivas de la inversión vía conversión de deuda	256
7. El futuro de los mecanismos de conversión de deuda externa Capítulos XVIII y XIX del C.N.C.I.	257
8. Comentarios finales	258
ANEXOS	
1. Anexo contable - Plan de cuentas	263
2. Anexo contable - Analítico	272
3. Cuadro resumen, patrimonio y resultados de los bancos, períodos 1986-1989	288
4. Determinación de la tasa de interés para el cálculo de ahorro de intereses por conversión de deuda al año 1989	294
5. Condiciones financieras vigentes al final de cada año para las emisiones de títulos del Banco Central de Chile emitidos por conversión de deuda	295
6. Solicitud de inversión extranjera con títulos de deuda externa Capítulo XIX del C.N.C.I.	296
Fuente de consulta	301