

LICENCIATURA EN CONTADURÍA PÚBLICA Y
FINANZAS



SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

Unidad 2

MERCADO FINANCIERO.

5° CUATRIMESTRE

Clasificación Del Mercado Financiero



Mi Universidad

Los mercados financieros son aquéllos en los que se intercambian activos con el propósito principal de movilizar dinero a través del tiempo.

Están integrados fundamentalmente por los mercados de deuda, los mercados de acciones y el mercado cambiario.

La finalidad del mercado financiero es poner en contacto oferentes y demandantes de fondos, y determinar los precios justos de los diferentes activos financieros.



Clasificación Del Mercado Financiero

Las ventajas que tienen los inversores gracias a la existencia de los mercados financieros:

La búsqueda rápida del activo financiero que se adecue a nuestra voluntad de invertir, y además, esa inversión tiene un precio justo lo cual impide que nos puedan timar.

El precio se determina del precio de oferta y demanda.



Mercados Financieros



Funciones

Dar liquidez

Reducir los
costos de
transacción

Fijar los precios

Clasificación Del Mercado Financiero

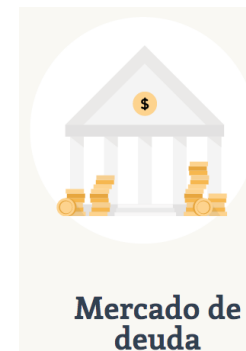


Mercado de deuda.

El Gobierno Federal, los gobiernos estatales o locales y las empresas privadas pueden necesitar financiamiento, ya sea para realizar un proyecto de inversión o para mantener sus propias actividades.

Estas entidades pueden conseguir los recursos a través de un préstamo; solicitando un crédito a un banco o a través de la emisión de un instrumento de deuda.

El mercado de deuda es la infraestructura donde se emiten y negocian los instrumentos de deuda.



Mercado de
deuda

Clasificación Del Mercado Financiero



Los instrumentos del mercado de deuda comúnmente se clasifican según:

I. Su cotización.

Se refiere a la forma en que se hacen públicos los precios de los títulos.

Hay dos maneras de ofrecer instrumentos de deuda al público inversionista:

- Mediante colocación pública. La oferta de instrumentos se realiza a través de algún medio masivo e comunicación como periódicos o boletines de la Bolsa Mexicana de Valores.
- Mediante colocación privada. Por lo general, esta oferta va dirigida a una persona o a un grupo de inversionistas determinado.



2. El tipo de Tasa.



Se refiere a los intereses previamente pactados que pagará el instrumento de deuda. Éstos pueden ser a tasa de interés fija y tasa de interés variable o tasa de interés indizada (ligada a la inflación o al tipo de cambio).

3. El Riesgo del Emisor.

La capacidad de pago del emisor puede ser un criterio de clasificación de los instrumentos de deuda. Normalmente, las agencias calificadoras asignan una calificación a los emisores de instrumentos de deuda de acuerdo con su capacidad de pago.



Clasificación Del Mercado Financiero



Características de los principales instrumentos de deuda

Cetes.

Los cetes son instrumentos emitidos por el Gobierno Federal con un valor nominal y pagan una tasa de rendimiento. Los cetes realizan una sola amortización, es decir, efectúan el reembolso del adeudo en una sola exhibición, misma que se da a vencimiento del plazo establecido.

Bonos, udibonos y bondes.

Estos tres instrumentos son emitidos por el Gobierno Federal, tienen un valor nominal y se cotizan a precio. Cuando un bono se cotiza en unidades de inversión (UDIs), recibe el nombre de udibono, y cuando la tasa del bono es revisable, se conoce como bonde.



Certificados Bursátiles.

El certificado bursátil es un instrumento de deuda emitido por la Bolsa Mexicana de Valores y que da flexibilidad a las empresas que cotizan en bolsa para que ellas mismas determinen el plazo de la deuda, el monto y las condiciones generales de pago y de tasa que requieran.



Clasificación del mercado financiero

Bonos Respaldados por Hipotecas.

Mi Universidad

Este tipo de bonos tienen el objetivo de impulsar el desarrollo del sector vivienda.

Para que puedan emitirse debe establecerse un fideicomiso cuyo patrimonio esté constituido por una cartera de créditos hipotecarios, es decir, los pagos que realizan las personas sobre sus créditos hipotecarios constituyen el patrimonio del fideicomiso y sirven para realizar los pagos de intereses y principal de los bonos emitidos.



Clasificación del mercado financiero

Mercado de Acciones.

Cuando una empresa requiere de capital, tiene básicamente dos formas de obtenerlo, una es a través de préstamos en forma de créditos o títulos de deuda, y la otra mediante la emisión de capital nuevo.

La principal diferencia entre estas dos fuentes de financiamiento radica en que, con los préstamos, las empresas están obligadas a pagar alguna forma de interés a la persona o institución que les otorga el financiamiento, mientras que con la emisión de capital, las empresas sólo efectúan pagos a los inversionistas si la empresa genera utilidades.



Clasificación del mercado financiero

Los títulos que representan el capital invertido en una compañía se conocen como acciones y pueden tener diferentes características dependiendo del poder de votación que el poseedor de las acciones tenga en la empresa, las utilidades a las que tiene acceso o el porcentaje de la empresa que representa.

Por ejemplo, las acciones comunes u ordinarias son aquellas que, de acuerdo con los estatutos sociales de la emisora, no tienen calificación o preferencia alguna.

Tienen derecho a voto general interviniendo en todos los actos de la vida de la empresa y, sólo tienen derecho a dividendos, es decir, a pagos periódicos provenientes de las utilidades generadas por la empresa, después de que se haya pagado a las acciones preferentes.

Clasificación del mercado financiero

Mercado cambiario.

El mercado cambiario o de divisas es el mercado en el cual se negocian las distintas monedas extranjeras. Este mercado está constituido por una gran cantidad de personas (inversionistas, operadores, etcétera) alrededor del mundo.

En ese mercado se compran y se venden monedas de distintas naciones, permitiendo así la realización de cualquier transacción internacional.

Los mercados cambiarios facilitan el comercio internacional ya que permiten la transferencia del poder de compra de una moneda a otra.



Mercado De Dinero

Los valores que se negocian en el mercado de dinero son valores de deuda con un vencimiento a un año o menos emitidos en el mercado primario a través de una red de telecomunicaciones por el tesoro, las corporaciones y los intermediarios financieros que quieren obtener financiamiento a corto plazo.

Los valores más populares que se negocian en el mercado de dinero son:

- ❖ Certificados del tesoro
- ❖ Papel comercial



Mercado De Dinero

- Certificados del tesoro (Treasury bills)

Mi Universidad

Cuando el gobierno de Estados Unidos necesita pedir fondos prestados, con frecuencia el tesoro emite valores a corto plazo conocidos como certificados del tesoro. El tesoro emite dichos certificados cada semana con vencimientos a 4, 13 y 26 semanas.

Como los certificados del tesoro no pagan intereses, se venden con un descuento del valor a la par, y la ganancia para un inversionista que tiene un certificado del tesoro hasta su vencimiento es la diferencia entre el valor a la par y el precio pagado.



Mercado De Dinero

Mi Universidad

- Papel Comercial

El papel comercial es un pagaré negociable que no tiene una garantía específica.

Es emitido por sociedades anónimas con autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y cuyas acciones se cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.

Su precio es bajo y sirve como una inversión de corto plazo para utilizar recursos temporales.



COMMERCIAL PAPER

Mercado de Capitales

Los valores con vencimiento mayor a un año se denominan valores del mercado de capital y, por lo común, se emiten para financiar la compra de activos de capital como edificios, equipo o maquinaria.

Los tres tipos de valores del mercado de capital son: bonos, hipotecas y acciones.

Cuando se crea una empresa, sus fundadores por lo general invierten su dinero en el negocio; quizá también inviten a algunos miembros de su familia o amigos a invertir capital accionario en el negocio.

A esto se le conoce como capital accionario privado, puesto que el negocio es privado y los propietarios no pueden vender sus acciones al público.



Mercado de Capitales

Capital accionario público

Mi Universidad

Cuando una empresa se hace pública, emite acciones en el mercado primario a cambio de efectivo. Ser pública tiene dos efectos para la empresa. Primero, cambia su estructura de propiedad, puesto que se incrementa el número de propietarios. Segundo, cambia la estructura de capital de la empresa, porque aumenta la inversión de capital accionario en la empresa, lo cual le permite liquidar parte de su deuda o ampliar sus operaciones, o ambas cosas.



Mercado De Divisas

El mercado de divisas es el mercado internacional descentralizado para comprar y vender monedas.

Se trata del mayor mercado financiero del mundo, y también se conoce como cambio de divisas extranjeras, Forex o Fx.

El mercado de divisas ayuda a las empresas y a los inversores particulares a convertir una moneda en otra.

En el nivel más elemental, todos participamos en él cuando viajamos al extranjero y vendemos nuestra moneda local para obtener el efectivo de la divisa que necesitamos gastar en el extranjero.



Mercado De Divisas

Facilita las negociaciones e inversiones internacionales al permitir que las empresas paguen dinero en una moneda para pagar los productos y servicios en otra.

Los precios de divisas se denominan en pares, porque en cada operación se compra uno y se vende el otro:

- Cada una de las monedas en el par se denominan con un código de tres letras, tales como GBP/USD (la libra esterlina frente al dólar estadounidense) o USD/JPY (el dólar estadounidense frente al yen japonés).
- La primera moneda que se indica en un par se conoce como divisa base o divisa principal. La segunda moneda en un par divisas se conoce como divisa cotizada o contraria.
- El precio indica qué cantidad de divisa cotizada se compra con una unidad de divisa base. Por ejemplo: GBP/USD = 1,63792, significa que una libra vale 1.63792 dólares, para comprar una libra, tendría que vender 1.63792 dólares. Si vende una libra recibiría 1,63792 dólares.

Mercado Futuros

Mi Universidad

Un contrato de futuros financieros es un convenio estandarizado para entregar o recibir una cantidad determinada de un instrumento financiero específico a un precio y en una fecha específicos.

Los contratos de futuros financieros se negocian en mercados bursátiles organizados, que establecen y hacen cumplir los reglamentos para tales transacciones.

