

UNIDAD 2

MERCADO MONETARIO

El mercado monetario es, como su propio nombre indica, el mercado en el cuál se negocia la moneda nacional, es decir que es hacia este mercado a donde se va uno a dirigir para negociar los problemas ligados a la cantidad de moneda.

Vamos por tanto a encontrar el Banco Central (organismo nacional encargado de gestionar la moneda del Estado), los bancos (encargados de los préstamos para las inversiones), los establecimientos de crédito, etc.,

El mercado monetario está compuesto por el Mercado interbancario y por el Mercado de títulos negociables.

- 1. El Mercado interbancario:** permite a los bancos intercambiar sus excedentes y sus déficits dentro de la moneda central nacional. Los actores del Mercado interbancario son entonces: De una parte, el Banco central del país, encargado de gestionar la masa de dinero en circulación.

- 2. El mercado de títulos negociables:** esta segunda entidad del mercado monetario alberga la oferta y la demanda de fondos a corto y medio plazo. Tienen por objetivo permitir créditos, préstamos y gestión de la masa monetaria

Los activos del mercado monetario.

Estos mercados se describen como mercados monetarios (o mercados de dinero) porque los activos que se compran y venden son de corto plazo con vencimientos que oscilan entre un día y un año y fácilmente convertibles en efectivo.

Comprenden mercados para instrumentos tales como cuentas bancarias, incluidos los certificados de depósito; préstamos interbancarios; fondos de inversión en el mercado monetario; papeles comerciales; letras del Tesoro, y préstamos de valores.

Los préstamos interbancarios no están respaldados por garantías en activos, de modo que el prestamista evalúa las probabilidades de repago exclusivamente en función de la solvencia del prestatario.

Ejemplo: dan dinero a las personas pero antes investigan su buro de crédito y analizan sus ingresos para poder ofertarles un préstamo a su medida.

Mercado de Deuda Pública a corto plazo.

Se define como mercado de deuda a aquel mercado en que las empresas, instituciones de crédito y organismos gubernamentales federales, estatales y municipales colocan instrumentos a corto, mediano y largo plazo entre el público inversionista.

Es donde se emiten y negocian los títulos de deuda, cuando los participantes no están en condiciones o no desean pedir préstamos o créditos a la banca. En él participan el Gobierno Federal, los gobiernos estatales o locales y las empresas paraestatales o privadas que necesitan financiamiento.

El mercado de deuda también se conoce como de renta fija, mercado de renta variable, mercados de deuda internacional, de deuda pública, etc

INVESTIGAR CONCEPTOS DE:

- paraestatal,
- letras de tesoro,
- papeles comerciales
- Bondes
- pagarés bancarios,
- certificados de depósito
- Certificados bursátiles,
- interés nominal

Los fondos de inversión por definición son fondos que representan una alternativa de inversión cuyo objetivo es preservar y acrecentar el patrimonio de los inversores ofreciéndoles la posibilidad de obtener rendimientos competitivos.

Ahora, específicamente, los fondos de inversión en instrumentos de deuda, son aquellos fondos que únicamente pueden invertirse en instrumentos de deuda emitidos por:

- El Gobierno federal: Cetes, Bondes, Bonos , etc.
- Las Instituciones de Banca Múltiple: pagarés bancarios, certificados de depósito, etc.
- Las Empresas Privadas: Certificados bursátiles, pagarés de mediano plazo, obligaciones, etc.

Los instrumentos de deuda son títulos que representan un crédito colectivo para el emisor y, por ende, una serie de rendimientos que éste paga al inversor; es decir; cuando una persona invierte en uno de estos instrumentos, lo que en realidad está haciendo es prestar su dinero al emisor el cual se compromete a pagarle los intereses o rendimientos pactados al vencimiento del mismo.

Los Fondos de Inversión de Instrumentos de Deuda son Fondos que únicamente pueden invertir en instrumentos de deuda emitidos por el Gobierno federal (Cetes, Bondes, Bonos etc.), Bancos (Pagarés Bancarios, Certificados de Depósito, etc.) y empresas privadas (Certificados Bursátiles, Pagarés de mediano plazo, Obligaciones, etc.), pero tienen expresamente prohibido invertir en acciones.

Letras del Tesoro.

Las letras del Tesoro son valores emitidos por el gobierno con plazos de vencimiento inferiores a un año. Las letras del Tesoro de Estados Unidos, que se venden con un descuento respecto de su valor nominal y son objeto de un activo proceso de compraventa después de su emisión.

Mercado de depósitos o interbancario.

Es un mercado en el cual los bancos se prestan a un plazo determinado unos a otros. La mayor parte de préstamos interbancarios se realizan con un vencimiento de una semana o menos, siendo la mayoría de un día. Estos préstamos se realizan al tipo interbancario. El bajo volumen de transacciones en este mercado fue uno de los principales factores que contribuyó a la crisis financiera de 2007.

Los bancos se les exige mantener una cantidad adecuada de activos líquidos, como por ejemplo efectivo, para poder hacer frente a potenciales pánicos bancarios de sus clientes. Si un banco no puede cumplir con estos requerimientos de liquidez, necesitará tomar dinero prestado en el mercado interbancario para cubrir el descubierto.

Mercado de depósitos a plazo.

Un depósito a plazo (también llamado imposición a plazo fijo) es un producto que consiste en la entrega de una cantidad de dinero a una entidad bancaria durante un tiempo determinado, transcurrido ese plazo, la entidad devuelve el dinero, junto con los intereses pactados.

Ejemplo Banco Azeca, ahí puedes tener tu dinero invertido y tiene la opción de retiros antes de finalizar el tiempo de la inversión.

Características del depósito a plazo:

- I. Los depósitos a plazo tienen una fecha de vencimiento, que es cuando se puede retirar el dinero y los intereses sin pagar por ello una penalización o comisión. No se puede disponer de la cantidad depositada hasta la fecha de vencimiento.
- II. Si necesitara disponer de sus ahorros antes de la fecha de vencimiento, deberá abonar una penalización o una comisión por cancelación anticipada.
- III. En los depósitos a plazos no se permite domiciliaciones de recibos y nóminas, ni otros conceptos de movimiento de cobros o pagos.

TAE (Tasa Anual Equivalente). La TAE indica el coste o rendimiento efectivo de un producto financiero, ya que incluye el tipo de interés nominal, menos las comisiones y otros gastos que puedan aplicarse, teniendo en cuenta el plazo de la operación.

Un **pagaré bancario** es un documento fiscal mediante el cual las empresas o entidades jurídicas se comprometen a pagar una determinada cantidad de dinero. Es también conocido como una promesa de pago'. El pagaré es utilizado de forma habitual en las transacciones comerciales entre empresas. Con este documento, el comprador, que será el que emite el pagaré, adquiere un compromiso de pago, de forma incondicional, con el vendedor o beneficiario del pagaré.

El pagaré como todo título de crédito se encuentra regulado por las leyes mercantiles, al respecto, el artículo 1o. de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito establece que los títulos de crédito son cosas mercantiles, lo que significa que en tales documentos se incorporan derechos de naturaleza mercantil, no civil, marcándose con esto la división entre ambas ramas del Derecho.

Su utilidad práctica en sí, se observa en la celebración de contratos mercantiles y civiles, empleándose como un instrumento que sirve para garantizar el cumplimiento de las obligaciones diferidas y las que se hayan pactado en dichos contratos, así en caso de incumplimiento del obligado, el beneficiario podrá ejecutarlo, embargando bienes propiedad del deudor para garantizar su pago y en caso de no hacerlo, rematarlos y con su producto cubrir las obligaciones incumplidas, todo esto mediante el ejercicio de la acción cambiaria, posibilidad que se da por el carácter que tiene el pagaré de título ejecutivo.

Certificados de depósitos.

es un documento que acredita la propiedad de las mercancías o de los bienes depositados en instituciones que pueden recibir dichos depósitos. En México, los almacenes generales de depósito son las únicas instituciones facultadas para emitir estos documentos cuando se trate de bienes o mercancías.

En el caso de depósitos de dinero, la Ley también permite a los bancos emitir estos documentos.

Estos certificados deben mencionar el lugar y la fecha donde se emitan, el nombre y firma del emisor, la suma depositada, el tipo de interés pactado, la fecha para el retiro del dinero y el lugar de pago. Los certificados de depósito están regulados por el artículo 62 de la Ley de Instituciones de Crédito.

Artículo 62.- de la Ley de Instituciones de Crédito: Los depósitos a plazo podrán estar representados por certificados que serán títulos de crédito y producirán acción ejecutiva respecto a la emisora, previo requerimiento de pago ante fedatario público. Deberán consignar: la mención de ser certificados de depósito bancario de dinero, la expresión del lugar y fecha en que se suscriban, el nombre y la firma del emisor, la suma depositada, el tipo de interés pactado, el régimen de pago de interés, el término para retirar el depósito y el lugar de pago único.

Mercado mixto.

La economía de mercado es un sistema social fundamentado en la propiedad privada de los medios de producción, en el que los hombres actúan con libertad y el gobierno tiene la responsabilidad de preservar el funcionamiento del proceso, vigilando y castigando fraudes y engaños. Dentro de una economía de mercado es posible la existencia de empresas de propiedad estatal, pero ellas estarán sujetas al mercado. Si, por ejemplo, el precio del petróleo baja, la empresa petrolera estatal no tendrá más remedio que seguir el mercado y reducir también sus precios. En conclusión el mercado mixto es la combinación del socialismo con el capitalismo, por ejemplo China-México.

Mercado hipotecario

Son préstamos de dinero otorgados para la adquisición de bienes inmuebles, los cuales se dejan en garantía a favor de la institución que otorgó el préstamo. Los bienes inmuebles son aquellos que no pueden desplazarse por sí mismos ni por la acción de alguna persona, como es el caso de los terrenos, las casas, los departamentos, etc. Por lo general los créditos hipotecarios tienen un plazo entre 10 y 30 años.

Las garantías que el deudor otorga se establecen en forma de hipoteca. Este gravamen o hipoteca es un derecho de la institución que otorgó el crédito (acreedor) y que le da el poder de disponer del bien dejado en garantía en caso de que el cliente no pague el crédito, Los créditos hipotecarios más comunes son para la adquisición de vivienda. Entre ellos se encuentran los que se otorgan a personas de bajos recursos para la adquisición de viviendas de interés social.