



# SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

## LICENCIATURA EN CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS

**Unidad 4 Banco Nacional del Comercio Exterior.**

*5° CUATRIMESTRE*

## Unidad 4

### Banco Nacional del Comercio Exterior.

#### 4.3. Propiedades de los Activos Financieros.

Un activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

Fomentar el financiamiento al comercio exterior y la generación de divisas en el país, la ampliación de capacidad productiva de las empresas exportadoras y en su caso la internacionalización de las mismas, mediante la atención de calidad a los clientes con programas de financiamiento, garantías y otros servicios financieros especializados.

- Garantía Bursátil.

Avala total o parcialmente el pago de capital o intereses relativo a la emisión de papel comercial, certificados bursátiles o cualquier otro instrumento utilizado en el mercado de valores nacional o extranjero.

La garantía bursátil permite mejorar la calificación que asignan las calificadoras a las emisiones bursátiles, que buscan financiar operaciones de equipamiento, proyectos de desarrollo tecnológico, creación y desarrollos de infraestructura, mejoramiento ambiental, reestructuración de pasivos y bursatilización de activos (cuentas por cobrar, pagarés, remesas, hipotecas, entre otros).



# SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

- Compraventa de Divisas.

En operaciones peso-dólar americano, se cotiza a plazo mismo día, 24 y 48 horas. Para otras divisas se cotiza a un plazo de 48 horas.

- Mesa de Dinero.

Bancomext ofrece a sus clientes la compraventa en Directo o en Reporto de valores gubernamentales y bancarios negociados en el mercado de títulos de deuda con diferentes plazos. El papel de Bancomext cuenta con la garantía del Gobierno Federal.

- Depósitos Bancarios en Moneda Extranjera.

Bancomext otorga depósitos bancarios en moneda extranjera, los cuales tienen también la garantía del Gobierno Federal.

- Derivados.

Instrumentos financieros diseñados a la medida de las necesidades de los clientes, los cuales permiten mitigar el riesgo de mercado al que se encuentran expuestos sus balances con motivo de las fluctuaciones en el tipo de cambio o tasas de interés.

Los activos financieros son intangibles activos líquidos tales como depósitos bancarios, bonos y acciones cuyo costo es derivado de un reclamo contractual de lo que representan.

Como los activos financieros son intangibles, no tienen presencia física, excepto por la existencia de un documento que representa el interés de propiedad del activo.

Los tipos de activos financieros más comunes son los certificados, bonos, acciones y depósitos bancarios.

Las acciones son el único tipo de activos financieros que no tienen una fecha de vencimiento acordada.

La tarea clave de los activos financieros, que fueron discutidos anteriormente, es el proceso de generación de ingresos. La capacidad de producir un ingreso estable en el proceso de inversión o actividades operativas es una característica clave del activo financiero.

Es importante entender que los valores que están en el proceso de uso de los activos tienen una relación directa con el factor de liquidez. Estamos hablando del principio de que los activos deberían ser líquidos.

## **Activos financieros mantenidos para negociar.**

Se considera que un activo financiero (préstamo o crédito, comercial o no, valor representativo de deuda, instrumento de patrimonio o derivado) se posee para negociar cuando se origine o adquiera con el propósito de venderlo en el corto plazo y sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera o instrumento de cobertura.

Para el que emite un activo, representa una obligación, o sea, un compromiso de remunerar el dinero recibido de alguna u otra forma y de devolver o “amortizar” esa cantidad recibida.

Para el poseedor o comprador, representa un derecho, un derecho a recibir la remuneración pactada y la devolución de la inversión a su vencimiento.

## 4.2 Principios de la Fijación de Precios de Activos Financieros.

Los agentes económicos buscan constantemente mejorar el valor de los activos financieros de las empresas. Una empresa tiene distinto valor para diferentes compradores y para el vendedor.

El valor no debe confundirse con el precio, que es la cantidad a la que el vendedor y comprador acuerdan realizar una operación de compra–venta.

Los métodos que se utilizan para dicho propósito se pueden clasificar en dos:

1. Los métodos estáticos
2. Los métodos dinámicos.

## El Método Estático

Analiza la parte histórica de la empresa mediante el uso de los estados financieros. Este método a su vez se clasifica en 4 grupos:

- Método de valoración por medio del balance.
- Método de valoración por medio de la cuenta de resultado.
- Método de valoración por medio del fondo de comercio o Goodwill.
- Método de valoración por medio de los flujos de fondos.

De este grupo, el más importante es el método de valoración por medio de los flujos de fondos ya que este método les permite a las empresas no solo valorar su información histórica (estática) por medio de los estados financieros, sino también valorar los flujos o recursos monetarios que pueden generar en el futuro (dinámico) de acuerdo a sus pronósticos de ventas, diversificación, procesos de automatización, encadenamientos productivos y de sus necesidades operativas de fondos.

Lo más importante de todo esto es analizar el tipo de interés o la tasa de descuento que se debe utilizar.

## El Método Dinámico

donde el valor de los activos financieros por medio del uso de los instrumentos financieros por parte de las empresas depende de cómo se encuentra el mercado.

Para comprender las estrategias de las empresas en relación a su financiación en la Bolsa por la emisión de acciones, hay que asimilar varias nociones que se entre mezclan para formar estas estrategias:

- Capital
- Capitalización o valorización bursátil
- Beneficios
- OPA (Oferta Pública de Acciones)
- OPC (Oferta Pública de Cambio)

**Capital:** el capital de una empresa en la Bolsa se calcula por el número de nuevas acciones emitidas por la empresa en el mercado primario, multiplicado por el número de suscripciones al precio determinado por la empresa en el momento de la emisión de estas nuevas acciones.

**Capitalización o valorización bursátil:** la capitalización bursátil aumentará en el caso de un alza en la cotización y disminuirá inversamente con una caída de esta misma cotización después de que las nuevas acciones hayan sido emitidas.

**Beneficios:** los beneficios de una empresa se calculan por la sustracción entre las entradas y las salidas. **Dividendos:** el dividendo es la parte del beneficio de un ejercicio distribuido a los accionistas; los dividendos son otorgados por la empresa por el derecho que posee el accionista de recibir una parte de los beneficios obtenidos por la empresa.

**OPA (Oferta Pública de Acciones)** : una OPA es una oferta lanzada por un inversor que desea tomar el control de la empresa; para esto, lanzará una oferta de compra de las acciones de la empresa que tiene como objetivo, con un precio fijo para todos los poseedores de acciones de esta empresa

**OPC (Oferta Pública de Cambio)**: a diferencia de la OPA, la OPC implica que el inversor que la lanza ya no propone comprar las acciones a los accionistas de la empresa diana; en efecto, con la OPC, el inversor que la lanza propone a los accionistas cambiar las acciones de la empresa que tiene como objetivo por acciones de su propia empresa.

Claramente, una empresa se financiará en el mercado bursátil emitiendo acciones totalmente nuevas.