



SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

LICENCIATURA EN CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS

Unidad 2 MERCADO FINANCIERO.

5° CUATRIMESTRE

Unidad 2

MERCADO FINANCIERO.

2.1.- Clasificación del mercado financiero.

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.

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

Características de los Mercados Financieros:

- **Amplitud:** número de títulos financieros que se negocian en un mercado financiero. Cuantos más títulos se negocien más amplio será el mercado financiero.
- **Profundidad:** existe gente que sería capaz de comprar a un precio superior al precio de equilibrio. Y si existe alguien que está dispuesta a vender a un precio inferior.
- **Libertad:** si existen barreras en la entrada o salida del mercado financiero.
- **Flexibilidad:** capacidad que tienen los precios de los activos financieros, que se negocian en un mercado, a cambiar ante un cambio que se produzca en la economía.
- **Transparencia:** posibilidad de obtener la información fácilmente. Un mercado financiero será más transparente cuando más fácil sea obtener la información.

Mercados Financieros

Funciones

Dar liquidez

Reducir los
costes de
transacción

Fijar los precios

Mercado de deuda.

El Gobierno Federal, los gobiernos estatales o locales y las empresas paraestatales o 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.

Los instrumentos del mercado de deuda comúnmente se clasifican según:

1. Su cotización.

Se refiere a la forma en que se hacen públicos los precios de los títulos. Los instrumentos se dividen en los que se cotizan “a descuento” y los que se cotizan “a precio”.

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.

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 que equivale a la diferencia entre el valor nominal y el precio a descuento. 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 M udibonos y bondes.

Estos tres instrumentos son emitidos por el Gobierno Federal, tienen un valor nominal y se cotizan a precio. Los bonos M devengan intereses y al vencimiento del instrumento se paga el valor nominal. 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.

Swaps de tasas de interés (IRS, por sus siglas en inglés)

Un swap de tasa de interés es un acuerdo entre dos intermediarios que en su forma más común intercambian flujos de dinero provenientes de una inversión a tasa fija y flujos de dinero provenientes de una inversión a tasa variable sobre un monto acordado .

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.

Bonos Respaldados por Hipotecas.

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.

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.

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.

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.

Productos Financieros.

Existen dos principales derivados del tipo de cambio: el forward y el “futuro”.

Un forward de tipo de cambio es un contrato en el que se pacta la compra o venta de una moneda (por ejemplo dólares) a un plazo futuro mayor a 48 horas y a un tipo de cambio fijo. Es decir, se compra o se vende una cantidad de divisas hoy pero las mismas se recibirán o entregarán en una fecha futura y al tipo de cambio pactado para dicha fecha.

La principal diferencia entre un forward de tipo de cambio y un futuro de tipo de cambio es que el primero es un contrato entre dos particulares y el segundo se negocia en un mercado organizado, por lo que el plazo y el monto están definidos (estandarizados) de antemano.

2.6 Mercado de Valores.

El mercado de Valores es el espacio económico que reúne oferentes y demandantes de Valores, éste forma parte del Sistema Financiero del País.

Ofrece diferentes oportunidades de inversión y financiamiento, canalizando los ahorros internos y externos, poniéndolos a disposición de todas las empresas o personas que buscan financiamiento en condiciones atractivas y competitivas.

El mercado de valores es un tipo de mercado de capitales de los que operan alrededor del mundo en el que se negocia la renta variable y la renta fija de una forma estructurada, a través de la compraventa de valores negociables. Permite la canalización de capital a medio y largo plazo de los inversores a los usuarios.

2.7 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

- Certificados del tesoro (Treasury bills)

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.

- Papel Comercial

Por lo regular, los emisores de papel comercial mantienen líneas de crédito de respaldo por si no pueden volver a emitir papel comercial a una tasa razonable porque, por ejemplo, disminuyó la tasa asignada. Una línea de crédito de respaldo que proporciona un banco comercial da a la empresa el derecho (mas no la obligación) de pedir prestada una cantidad máxima específica de fondos durante un periodo determinado.

2.8 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.

Capital accionario público

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.

Las acciones que emite la empresa son un certificado que representa la propiedad parcial de la misma. Al igual que los valores de deuda, las empresas emiten acciones comunes en el mercado primario para obtener fondos de largo plazo. No obstante, el comprador de acciones se convierte en parte de la empresa, no en un acreedor.

2.5 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.

2.5 Mercado de divisas.

Facilita las negociaciones e inversiones internacionales al permitir que las empresas ganen 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.

2.6 Mercado Futuros.

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. Las bolsas de futuros ofrecen un mercado organizado donde se pueden negociar los contratos de futuros. Aquí se autorizan, liquidan y garantizan todas las transacciones que ocurren en sus bolsas.

2.6 Mercado Futuros.

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. Las bolsas de futuros ofrecen un mercado organizado donde se pueden negociar los contratos de futuros. Aquí se autorizan, liquidan y garantizan todas las transacciones que ocurren en sus bolsas.

Muchos contratos de futuros financieros populares se basan en valores de deuda como los certificados del tesoro, los pagarés del tesoro, los bonos del tesoro y certificados de depósito en eurodólares.