



**Mi Universidad**

**Super nota**

**NOMBRE DEL ALUMNO: JUAN JOSE PEREZ MENDEZ**

**NOMBRE DEL TEMA: MERCADOS DE CAPITAL**

**MATERIA: MERCADOS FINANCIEROS**

**CATEDRÁTICO: YANETH DEL ROCÍO ESPINOSA ESPINOSA**

**LICENCIATURA: ADMINISTRACIÓN Y ESTRATEGIAS DE NEGOCIOS**

**CUATRIMESTRE: 7° SÉPTIMO**

**FECHA: 5-DICIEMBRE -2023**

# MERCADO DE CAPITALES

## CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO DE CAPITALES

- Al comprar el inversor títulos (acciones) de la compañía, se convierte en socio de la empresa en parte proporcional al capital que posea.
- Existe mucha liquidez en el mercado de capitales, por lo que es relativamente sencillo realizar la compra-venta de títulos.
- Existe riesgo en la inversión ya que es un mercado de rendimientos variables, es decir, hay mucha volatilidad en los precios de los títulos.
- No existe ninguna garantía de obtener beneficios.
- No hay un plazo concreto para la compra-venta de títulos, cada cual elige cuando comprar o vender.

## Instituciones Del Sistema Financiero Que Intervienen En El Mercado De Capitales

**A. Bolsa de Valores:** Su principal función es brindar una estructura operativa a las operaciones financieras, registrando y supervisando los movimientos efectuados por oferentes y demandantes de recursos.

**B. Emisoras:** Son entidades que colocan acciones (parte alícuota del capital social) u obligaciones con el fin de obtener recursos del público inversionista.

**C. Intermediarios (Casa de Bolsa):** Realizan las operaciones de compra y venta de acciones, así como, administración de carteras y portafolio de inversión de terceros.

**D. Inversionista:** Los inversionistas pueden categorizarse en persona física, persona jurídica, inversionista extranjero, inversionista institucional o inversionista calificado.



## ACTIVOS DEL MERCADO DE CAPITALES.

Se puede definir el mercado financiero como aquel mecanismo a través del cual se realiza el intercambio o transacción de activos financieros y se determina su precio, siendo irrelevante si existe un espacio físico o no.

El objetivo primordial del mercado financiero es canalizar el ahorro de las personas hacia las empresas o países que poseen necesidades de financiación para desarrollar proyectos y desarrollar sus necesidades

El funcionamiento de los mercados financieros se basa en la ley de la oferta y la demanda, de forma que una persona solo podrá comprar un activo si existe otra que desea venderlo.

## RENTA FIJA.

Se negocian activos de renta fija, cuyas características son:

- I. Representan deudas de la entidad emisora;
- II. Proporcionan a su poseedor un rendimiento prefijado de antemano, constante o variable.
- III. No forman parte del capital de la empresa, no tienen voto y no participan en los resultados;
- IV. Su vencimiento es variado, algunos con un plazo inferior a 18 meses, (activos monetarios), como las letras y pagarés de empresa; y activos con un plazo superior a 18 meses, que forman el mercado de capitales de créditos a largo plazo, como los bonos y las obligaciones.



## DEUDA PÚBLICA A MEDIO Y LARGO PLAZO

El mercado de deuda pública es el formado por los activos que emite el Estado, a través del Tesoro Público, con el fin de financiar su déficit. En la actualidad es uno de los más importantes dentro de cualquier sistema financiero

### Letras del Tesoro:

- Corto plazo, vencimiento hasta 18 meses.
- Se emiten mediante subasta al descuento, es decir, el precio de adquisición será inferior al importe reembolsado al vencimiento.
- La rentabilidad se mide por la diferencia entre el precio de compra y el de reembolso, teniendo en cuenta el plazo de la inversión.

## LA RENTA FIJA NO ESTATAL

principales activos de renta fija no estatal:

**Pagares:** pagares de empresas, pagares autonómicos

**Bonos y obligaciones:** simples, cupón cero, canjeables, subordinadas, referenciadas o anexadas.

**Títulos apotecarios:** cédulas hipotecarios, bonos hipotecarios.

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) se encarga de fijar los requisitos que deben cumplir estos valores para ser admitidos en el mercado y garantizar su transparencia



## MERCADO DE CAPITAL DE RIESGO

El mercado de capital de riesgo reúne a los negocios privados que necesitan financiamiento de capital accionario y a los fondos VC dispuestos a ofrecer financiamiento.

Una forma de hacer esto es mediante conferencias de capital de riesgo donde cada negocio presenta sus argumentos acerca de por qué serán muy exitosos (y generarán altos rendimientos para el fondo VC) al recibir el financiamiento de capital accionario.



# MERCADOS DE CAPITALALES

## Los Mercados En General.

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.

### 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: existencia de curvas de oferta y demanda por encima y por debajo del precio de equilibrio que existe en un momento determinado.
- Profundidad: si existe gente que sería capaz de comprar a un precio superior al precio  $P_0$  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.



## Mercados De Capitales Primarios O De Emisión.

El mercado primario o mercado de emisión es aquel mercado financiero en el que se emiten valores negociables y en el que por tanto se transmiten los títulos por primera vez. Los mercados de valores se dividen en mercados primarios y secundarios, separando la fase de emisión de valores y la de su negociación posterior.

Los mercados primarios son aquellos en los que los activos financieros intercambiados son de nueva creación, los oferentes de títulos en el mercado son las entidades necesitadas de recursos financieros.

Los títulos son emitidos en el mercado primario que sirve para la captación de ahorro y que supone por tanto la captación de nueva financiación y posteriormente los valores ya adquiridos se negocian en el mercado secundario que vendría a ser un mercado de segunda mano o de reventa.

## Colocación De Títulos

Financiamiento mediante fondos de capital accionario privado Los fondos de capital accionario privado reúnen el dinero que proporcionan los inversionistas institucionales (como los fondos de pensión y las compañías de seguros) y lo invierten en negocios.

### Capital accionario público

Cuando una empresa se hace pública, emite acciones en el mercado primario a cambio de efectivo.

Las acciones que emite la empresa son un certificado que representa la propiedad parcial de la misma.

Esta característica de propiedad atrae a muchos inversionistas que desean tener un interés participativo en una empresa, pero que no necesariamente quieren administrarla

## Calificación De Las Emisiones

Alcance Este apéndice de criterios describe la forma en que Fitch Ratings analiza y monitorea el componente de riesgo provisto por el valor residual (VR) en transacciones de valores respaldados por activos (ABS, por sus siglas en inglés) de tipo vehículos de pasajeros y de carga ligeros calificadas bajo la Metodología de Calificación para Emisiones de Deuda Respaldadas por Créditos al Consumo.

El riesgo de VR surge cuando los deudores tienen la opción de devolver el activo en lugar de pagar una cuota considerable final en la fecha de vencimiento del contrato de crédito o arrendamiento.

## Mercados De Capitales Secundario O De Negociación.

Los mercados secundarios son lugares físicos o virtuales-electrónicos donde se efectúa la negociación de los activos financieros ya emitidos a partir de la oferta y la demanda efectiva que los inversores interesados en los títulos realizan.

El mercado secundario o mercado de negociación es una parte del mercado financiero de capitales dedicado a la compra-venta de valores que ya han sido emitidos en una primera oferta pública o privada, en el denominado mercado primario.



## Antecedentes Históricos

Es posible manifestar que los orígenes de las "bolsas de valores" parten del auge de las ferias comerciales, que eran los mejores lugares para poder realizar transacciones de compraventa de mercancías, mismo que se da en el siglo XIV cuando el centro financiero pasa de Italia hacia los Países Bajos, especialmente a las ciudades de Amberes y Brujas.

Los pioneros tanto en estructuras legales como en el desarrollo bursátil fueron los holandeses. La compañía unida de las indias orientales formada en 1602, contaba con una constitución duradera y sus acciones operaban informalmente entre los mercaderes.

### **Bibliografía Básica Y Complementaria:**

Mark Grinblatt. (2007). Mercados Financieros y Estrategia Empresarial. MC GRAE HILL.

Herrera Avendaño Carlos Eduardo. (2008). Mercados Financieros. GASCA SICCO.

María Luisa Medrano. (2008). Mercados Financieros Internacionales. DYKINSON.

Ana Belén Campuzano Laguillo. (2017). Los Mercados Financieros. TIRANT LO BLANCH.

Glend Arnold. (2017). Conocer los Mercados Financieros. TRILLAS.

Manuel Díaz Mondragón. (2018) Mercados Financieros Internacionales. TRILLAS.