



CUADRO SINÓPTICO

- **Nombre Del Alumno:** Jorge Ivan Morales Recinos.
- **Nombre Del Profesor:** Salomon Vazquez Guillen.
- **Materia:** Mercado Financieros.
- **Licenciatura:** Administración Y Estrategias De Negocios.
- **Tema:** Mercado De Capitales
- **Parcial:** Final.
- **Cuatrimestre:** 7mo.

MERCADO DE CAPITALES

4.9 Ofertas Públicas de Adquisición

Son operaciones mediante las cuales una empresa (la oferta) propone comprar las acciones de otra empresa (la objetivo) a los accionistas actuales. Esto se hace a través de una oferta pública para adquirir una cantidad significativa de acciones. Pueden ser amistosas o hostiles.

Existen diferentes tipos de OPAs según sus características y objetivos:

OPAs obligatorias: Se presentan para adquirir el 100% de las acciones a un precio equitativo y sin condiciones, siendo obligatorias en casos como la toma de control de una empresa o la exclusión de la bolsa.

OPAs voluntarias: No tienen requisitos legales de precio o acciones, y el oferente establece sus propias condiciones.

OPAs por toma de control: Permiten a los accionistas vender sus acciones a un precio justo.

OPAs competidoras: Ocurren cuando una oferta afecta a valores que ya tienen una oferta en curso y cuyo plazo de adquisición aún no ha finalizado.

OPAs de exclusión: Permiten vender acciones antes de que la empresa deje de cotizar en bolsa, con una contraprestación siempre en dinero.

4.10 Crédito al Mercado

El crédito al mercado es un mecanismo utilizado en el mercado bursátil que permite la compra o venta de valores sin necesidad de disponer del importe total necesario o de los títulos para su venta.

Modalidades

Entidades Financieras

Entidad Especializada

Producto Principal

Condición

1. Compra a crédito: Se solicita un crédito para adquirir valores sin contar con el importe total.
2. Venta a crédito: Se venden títulos que no se poseen, pidiendo prestados los valores para realizar la transacción.

Varias entidades financieras ofrecen créditos para la compra de acciones, siendo común en privatizaciones y salidas a bolsa de grandes empresas.

RBC DEXIA Investor Services es la entidad especializada en esta operativa, ofreciendo financiamiento para compra a crédito de títulos o préstamo de títulos para su venta a crédito.

Credibolsa: Producto ofrecido por RBC DEXIA, contratado a través de intermediarios financieros (sociedades y agencias de valores).

Los títulos para la venta deben estar disponibles en la entidad, por lo que previamente deben haber sido cedidos por otra persona o entidad.

4.11 El segundo mercado

El segundo mercado es un segmento dentro del mercado bursátil donde se negocian acciones emitidas por empresas que ya están cotizadas en el mercado principal. Las transacciones en el segundo mercado suelen ser menos frecuentes y con un menor número de inversionistas.

Funciones en el Sistema Financiero

Proporciona a los inversionistas la oportunidad de comercializar acciones de empresas que no cumplen con todos los requisitos para cotizar en el mercado principal.

Permite a inversores institucionales y minoristas diversificar sus carteras al invertir en empresas de menor capitalización bursátil.

Facilita el acceso al capital para empresas más pequeñas y emergentes que no cumplen con los criterios para cotizar en el mercado principal, permitiéndoles financiar sus operaciones y proyectos de crecimiento.

4.12 Índices bursátiles y evolución del mercado

Índices Bursátiles

- Herramientas para medir el rendimiento global del mercado.
- Reflejan la evolución de los precios de las acciones en un determinado periodo.

Evolución del Mercado

- Fortalecimiento del mercado bursátil mexicano en las últimas dos décadas.
- Nacionalización y reprivatización del sistema bancario influyeron en el mercado.

Programa de Financiamiento Bursátil (PFB)

Alternativa de financiamiento a corto y mediano plazo para empresas, invirtiendo en títulos de renta fija. Fomenta productividad, competitividad y empleo.

Instrumentos Financieros

Inversión en títulos de renta fija, como papel comercial, valores de titularización crediticia y obligaciones, excluyendo obligaciones convertibles en acciones.

Mercados de Inversión

Inversión en títulos en mercados primarios y secundarios a través de las Bolsas de Valores.

Fuente de Financiamiento para Estados y Municipios

Tradicionalmente, los gobiernos locales dependían del sistema bancario comercial y la banca de desarrollo. A partir de 1996, las reformas a la Ley de Coordinación Fiscal cambiaron el mecanismo de pago de adeudos.

Desafíos del Mercado Bursátil Local

A pesar del crecimiento, el mercado sigue siendo imperfecto, y existen riesgos de consolidar imperfecciones. Es necesario revisar el marco normativo y adaptarse a los cambios.

Factores Clave para Mejorar el Mercado

- Definir indicadores bursátiles más representativos.
- Mejorar la capacitación del personal financiero de los gobiernos locales.

objetivo

- Incrementar productividad y competitividad.
- Fomentar la generación de empleo.
- Promover el cambio de la matriz productiva.

4.13 Comparaciones internacionales

Mercados Financieros Globales Los mercados financieros nacionales e internacionales permiten que los agentes económicos (individuos, empresas, gobiernos) realicen transacciones para consumo e inversión, buscando eficiencia en su organización.

Objetivo Global:

Las instituciones financieras buscan mejorar el desarrollo y crecimiento económico de los países, independientemente de su contexto económico.

Fondo Monetario Internacional (FMI)

Institución central del Sistema Monetario Internacional, regula los pagos internacionales y tipos de cambio, y promueve políticas económicas para evitar crisis.

Objetivos del FMI

- Prevenir crisis económicas.
- Promover políticas económicas responsables.
- Proporcionar financiamiento temporal a países con problemas de balanza de pagos.

Banco Mundial

Institución que promueve la apertura de mercados y el fortalecimiento de economías, especialmente a través de créditos para inversiones en los países más pobres.

Componentes del Banco Mundial

- Asociación Internacional de Fomento (AIF): Proporciona créditos sin interés a los países más pobres.
- Corporación Financiera Internacional (CFI): Fomenta el sector privado y las inversiones.

Asociación Internacional de Fomento (AIF)

- Establecida en 1960, ofrece créditos sin interés a países con un ingreso per cápita menor a 945 USD.
- Financiada por contribuciones gubernamentales y fondos del Banco Internacional de Reconstrucción y Desarrollo (BIRD).

Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF)

- Créditos con plazos de 35 a 40 años y un periodo de gracia de hasta 10 años.
- Ofrece préstamos y asesoría a países de ingresos medios.
- Complementa la labor de la AIF.
- Evaluación rigurosa de proyectos.

Impacto de la AIF

- Proyectos que benefician a 2.800 millones de personas, muchos de ellos viviendo con menos de 2 USD al día.
- Fomenta el acceso a servicios sociales básicos.

Condiciones de Crédito de la AIF

Créditos a bajo interés o sin interés, con plazos de reembolso de 25 a 38 años, incluidos periodos de gracia de 5 a 10 años.

Donaciones y Asistencia

La AIF también ofrece donaciones a países con riesgos de endeudamiento, siendo una de las mayores fuentes de asistencia para los países más pobres, especialmente en África.