

MERCADOS DE CAPITALES

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.

FINALIDAD

La finalidad del mercado financiero es poner en contacto oferentes y demandantes de fondos, y determinar los precios justos de los diferentes activos financieros.

CARACTERÍSTICAS

Amplitud: número de títulos financieros que se negocian en un mercado financiero.
Profundidad: existencia de curvas de oferta y demanda
Libertad: si existen barreras en la entrada o salida del mercado financiero.
Flexibilidad: capacidad que tienen los precios de los activos financieros.
Transparencia: posibilidad de obtener la información fácilmente.

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 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 y que acuden a este mercado a emitir sus títulos, por el lado de los demandantes se encuentran los inversores, que con excedentes de recursos financieros acuden a estos mercados a adquirir títulos.

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.

COLOCACIÓN DE TÍTULOS.

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. 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.

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 en transacciones de valores respaldados por activos de tipo vehículos de pasajeros y de carga ligeros.

MONITOREO DE LA CALIDAD DE LA CARTERA

El desempeño del VR en transacciones es monitoreado mediante los datos de desempeño que fueron proporcionados por los originadores o los administradores.

MERCADOS DE CAPITALES

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.

El mercado secundario comienza su función a partir de ese momento, encargándose de las compraventas posteriores de esos títulos entre los inversores.

ANTECEDENTES HISTÓRICOS.

XVI: el centro financiero pasa de Italia hacia los Países Bajos, especialmente a las ciudades de Amberes y Brujas.
1360: En la plaza principal de Brujas se realizaban ferias frente a la casa de una persona cuyo escudo eran 3 bolsas esculpidas en la fachada.

1602: La compañía unida de las Indias orientales contaba con una constitución duradera y sus acciones operaban informalmente entre los mercaderes.
1613: El primer edificio bursátil en el ámbito mundial fue la bolsa de Ámsterdam. En 1713, la bolsa de Londres en 1802, la de Liverpool en 1827, la de Manchester en 1830 y así hasta llegar en 1914 a 22 bolsas.

1792: la bolsa de New York se establece
1865: Después de la guerra civil que se forma la infraestructura monetaria, de empresas, intermediación e información que la regula. Solo hasta de la segunda guerra mundial es cuando E.U. toma el liderazgo en lo económico, político y militar.

ADMISIÓN DE VALORES Y CLASES DE COTIZACIÓN.

El negocio bursátil en México empieza alrededor de 1880 con operaciones de compraventa informales situación que fue resultado básicamente de los siguientes factores:

- Estabilización económica y financiera iniciada por Porfirio Díaz 1876.
- Establecimiento del sistema bancario:

Del mismo modo, se da inicio a la etapa de industrialización, provocado por las fábricas textiles, de jabones, cerveza, vidrio y papel. Sin embargo en ese entonces los banqueros apoyaban al comercio y no a la industria y por supuesto el crédito público no era factor de capitalización debido a la situación política del país.

TIPOS Y ÓRDENES Y SISTEMAS DE CONTRATACIÓN Y LIQUIDACIÓN.

El proceso completo para consumir una compraventa de un activo financiero comprende distintas fases, como la cotización, la contratación, la compensación, y la liquidación. La compensación y liquidación de valores son procesos esenciales, puesto que permiten materializar los traspasos de valores y de pagos entre las contrapartes de una transacción, ya sean éstas intermediarios, inversores institucionales o particulares.

De esta forma, entre las tareas de compensación está comprendida la conciliación de saldos o fondos de valores por recibir o por entregar de cada contraparte. La compensación, usualmente comprende el cálculo de saldos netos, esto es, neutralizar las obligaciones de las partes una contra otra.

Si bien los procesos de contratación, compensación y liquidación se ordenan de manera secuencial, resulta relevante destacar que el engarce entre los mismos depende, en gran medida, de la compatibilidad de las soluciones adoptadas en cada fase.

MERCADOS DE CAPITALES

OFERTAS PÚBLICAS DE ADQUISICIÓN.

Una oferta pública de adquisición (OPA) es una operación por la que una o varias personas físicas o sociedades ofrecen a todos los accionistas de una compañía cotizada la compra de sus acciones, o de otros valores que permitan adquirirlas, a cambio de un precio.

Existen distintos tipos de opas según sus características y la finalidad que se busca con ellas:

Las opas obligatorias se presentan por el 100% de las acciones de la compañía a un precio equitativo y no pueden estar sujetas a ninguna condición.

La legislación establece determinados supuestos en los que es obligatorio lanzar una opa, como para la toma de control de una empresa o la exclusión y reducción de capital.

CRÉDITO AL MERCADO.

El crédito al mercado es una forma genérica de referirse a la operatoria utilizada en el mercado bursátil, que consiste en la adquisición o venta de valores al contado sin necesidad de disponer del importe total necesario para la adquisición de los mismos (es decir, solicitando un crédito para poder efectuar la compra), o sin necesidad de disponer de los títulos para su venta (es decir, vender títulos que no se poseen y que hay que pedir en préstamo).

En todo caso, la entidad especializada en la operativa del crédito al mercado es RBC DEXIA Investor Services

Esta entidad se encarga de prestar el dinero para la compra a crédito de los títulos; o bien, de prestar los títulos para su venta a crédito, siempre que estén disponibles en la entidad porque previamente una persona física o jurídica se los haya cedido.

INDICES BURSÁTILES Y EVOLUCIÓN DEL MERCADO

El Programa de Financiamiento Bursátil (PFB) de la Corporación Financiera Nacional, es una alternativa de financiamiento de las empresas al corto y mediano plazo, que consiste en la inversión de recursos en títulos valores de renta fija de empresas del sector real que estén orientadas, de manera directa o indirecta, a incrementar la productividad y competitividad, fomentar la generación de empleo en el país y también a promover el cambio de la matriz productiva.

El Programa de Financiamiento Bursátil tendrá la potestad de adquirir títulos valores en el mercado local. Así también, se pueden invertir en títulos valores en los mercados primario o secundario, a través de las Bolsas de Valores, en concordancia con la legislación vigente.

COMPARACIONES INTERNACIONALES

El Fondo Monetario Internacional (FMI) es la institución central del Sistema Monetario Internacional; esto es, del sistema de pagos internacionales y tipos de cambios de las monedas nacionales, el cual permite la actividad económica entre los países.

A su vez, el Fondo Monetario Internacional tiene por objetivos evitar las crisis en el sistema alentando a los países a adoptar medidas de política económica bien fundadas; y como su nombre lo indica, la institución también es un fondo al que los países miembros que necesiten financiamiento temporal pueden recurrir para superar los problemas de balanza de pagos.