

# Cuadro sinóptico

*Nombre del Alumno: Dalila Guadalupe Silvestre Páez*

*Nombre del tema: Unidad IV.\_ Banco nacional del comercio exterior*

*Parcial: 1er parcial*

*Nombre de la Materia: Sistema financiero mexicano*

*Nombre del profesor: C.P . Salomón Vázquez*

*Nombre de la Licenciatura: Licenciatura en contaduría pública y finanzas*

*Cuatrimestre: 5°“A”*

Unidad IV.\_ BANCO NACIONAL DEL COMERCIO EXTERIOR.

4.1. Propiedades de los activos

Activo financiero es cualquier activo que sea dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de una empresa.

Algunos ejemplos de activos financieros depósitos, bonos, fondos públicos, obligaciones, acciones de una empresa, fondos de inversión, deuda

Principales características:

1. Liquidez
  - Es la capacidad de convertir el activo en dinero sin pérdidas.
2. Rentabilidad
  - Es el interés que obtiene el comprador del activo financiero.
3. Riesgo
  - Es la probabilidad de que el emisor no cumpla con sus

4.2. Tipos de activos financieros.

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.

Clasificación de activos financieros:

- Por su naturaleza
- Por su plazo de vencimiento
- Activos fijos
- Activos líquidos

4.3 activos financieros mantenidos para pagar

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

Valoración inicial:

- Valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio
- Valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se hubiera incurrido en su enajenación

Unidad IV.\_ BANCO NACIONAL DEL COMERCIO EXTERIOR.

4.4. El análisis de los activos financieros

El análisis de los activos financieros es un proceso que evalúa el valor de los activos y su capacidad para generar ingresos. También permite identificar riesgos y oportunidades.

Los análisis buscan orientar a los agentes económicos de la importancia en las actividades productivas y/o de servicios a hacer una buena inversión.

Objetivo del análisis:

- Evaluar el riesgo de inversión
- Estimar el valor intrínseco de un activo
- Comparar las tasas de rentabilidad con el mercado
- Identificar activos infravalorados o sobrevalorados
- Gestionar riesgo del mercado

4.5. Principios de la fijación de precios de activos financieros.

En el principio fundamental que existe en las finanzas, el precio verdadero o correcto de un efectivo es igual al valor presente de todos los flujos de efectivo que el poseedor del activo espera poder recibir

Al contrario que los activos tangibles, los activos financieros o suelen tener un valor físico. El comprador de un activo financiero posee un derecho (un activo) y el vendedor una obligación (un pasivo).

4.6. Modelo estático

Este método analiza la parte histórica de la empresa mediante el uso de los estados financieros

Clasificación de métodos;:

- 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

Características:

- Sirve como base para evaluar el desempeño real
- Es una representación simplificada de la información contable y los activos financieros
- Permite ver si un proyecto es viable
- Se basa en estados financieros de la empresa

Unidad IV.\_ BANCO NACIONAL DEL COMERCIO EXTERIOR.

4.7. Método dinámico

El método dinámico es 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.

Los métodos dinámicos en contabilidad son aquellos que consideran el cambio en el valor de los capitales a lo largo del tiempo. Se utilizan para estimar la riqueza que generará una empresa o un activo.

Estrategias que mezclan varias nociones:

1. Capital
2. Capitalización o valorización bursátil
3. Beneficios
4. Dividendos
5. OPA (oferta pública de acciones)
6. OPC (oferta pública de cambios)

4.8. El Capital Asset Pricing Model (CAPM)

Este método sirve para determinar la tasa de rentabilidad requerida para un activo que forma parte de un portafolio de inversiones.

Este método toma en cuenta la sensibilidad del activo al riesgo no diversificable, lo que también es conocido como riesgo del mercado o riesgo sistémico

4.9. Rentabilidad requerida y

Un activo con un Beta alto debe ser descontado a una mayor tasa, como medio para recompensar al inversionista por el riesgo que dicho activo involucra

La rentabilidad requerida es el retorno mínimo que se espera de una inversión, mientras que la beta es una medida de la sensibilidad de un activo financiero.

Rentabilidad requerida:

- Es el porcentaje mínimo de rentabilidad que un inversor espera obtener.
- Depende del nivel de riesgo de la inversión y de las condiciones del mercado.

Beta:

- Mide la variación relativa de la rentabilidad de un activo en relación a un índice de referencia.

Unidad IV.\_ BANCO  
NACIONAL DEL  
COMERCIO  
EXTERIOR.

4.10. Teorema  
de la  
separación.

El teorema de la separación de Tobin es una teoría que establece que el proceso de selección de inversiones se puede dividir en dos fases.

Fases del teorema de la separación de Tobin

- Elegir una combinación óptima de activos riesgosos
- Asignar los fondos entre esa combinación y un activo sin riesgo

4.11. Ejemplo  
del CAMP.

El modelo CAPM (Capital Asset Pricing Model) es un modelo financiero que se utiliza para calcular la rentabilidad de un activo financiero.

Un ejemplo del modelo CAPM es calcular la rentabilidad esperada de una acción de una empresa X.

Paso 1 Considerar un activo libre de riesgo

Supongamos que la rentabilidad actual del activo libre de riesgo es de -0,465%

Paso 2 Considerar la rentabilidad esperada de la bolsa

Supongamos que la rentabilidad esperada de la bolsa es del 8%

Paso 3 Considerar la beta del activo

Supongamos que la beta del activo es de 1,1

Paso 4 Aplicar la fórmula del modelo CAPM

$$E(r_i) = r_f + \beta [E(r_m) - r_f]$$

$$E(r_x) = -0,00465 + 1,1 [0,08 - (-0,00465)]$$

$$E(r_x) = 8,8\%$$

Conclusión

Según el modelo CAPM, la rentabilidad esperada de la acción de la empresa X es del 8,8%.

## BIBLIOGRAFIA

- Antología sistema financiero mexicano, universidad del sureste UDS (Pág. 85 – 105)
- [https://www.google.com/search?q=propiedades+de+los+activos+financieros&rlz=1C1CHBF\\_esMX971MX971&oq=propiedades+de+los+activos+financieros&aqs=chrome..69i57j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8](https://www.google.com/search?q=propiedades+de+los+activos+financieros&rlz=1C1CHBF_esMX971MX971&oq=propiedades+de+los+activos+financieros&aqs=chrome..69i57j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8)
- Escuela de postgrado de economía y finanzas, activos financieros, <https://postgradoeconomia.com/activos-financieros/>
- [https://www.google.com/search?q=tipos+de+activos+financieros&rlz=1C1CHBF\\_esMX971MX971&oq=tipos+de+activos+financieros&aqs=chrome..69i57j0i20i263i512j0i512i8.4384j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8](https://www.google.com/search?q=tipos+de+activos+financieros&rlz=1C1CHBF_esMX971MX971&oq=tipos+de+activos+financieros&aqs=chrome..69i57j0i20i263i512j0i512i8.4384j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8)
- Universidad autónoma de hidalgo, UAEH, vista devaluación de activos financieros, <https://repository.uaeh.edu.mx/revistas/index.php/xikua/article/view/334/4436>
- [https://www.google.com/search?q=An%C3%A1lisis+De+Los+Activos+Financieros&rlz=1C1CHBF\\_esMX971MX971&oq=An%C3%A1lisis+De+Los+Activos+Financieros&aqs=chrome..69i57j0i22i30i3j0i751j0i512i546i2j0i751j0i546i649.10908j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8](https://www.google.com/search?q=An%C3%A1lisis+De+Los+Activos+Financieros&rlz=1C1CHBF_esMX971MX971&oq=An%C3%A1lisis+De+Los+Activos+Financieros&aqs=chrome..69i57j0i22i30i3j0i751j0i512i546i2j0i751j0i546i649.10908j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8)
- Scribd, <https://es.scribd.com/document/601884183/Principio-de-la-fijacion-de-precios-de-activos-financieros>
- [https://www.google.com/search?q=Principios+De+La+Fijaci%C3%B3n+De+Precios+De+Activos+Financieros.&rlz=1C1CHBF\\_esMX971MX971&oq=Principios+De+La+Fijaci%C3%B3n+De+Precios+De+Activos+Financieros.&aqs=chrome..69i57j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8](https://www.google.com/search?q=Principios+De+La+Fijaci%C3%B3n+De+Precios+De+Activos+Financieros.&rlz=1C1CHBF_esMX971MX971&oq=Principios+De+La+Fijaci%C3%B3n+De+Precios+De+Activos+Financieros.&aqs=chrome..69i57j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8)
- [https://www.google.com/search?q=metodo+dinamico+contabilidad&rlz=1C1CHBF\\_esMX971MX971&oq=metodo+dinamico+contabilidad&aqs=chrome..69i57j33i160i2j33i21.9213j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8](https://www.google.com/search?q=metodo+dinamico+contabilidad&rlz=1C1CHBF_esMX971MX971&oq=metodo+dinamico+contabilidad&aqs=chrome..69i57j33i160i2j33i21.9213j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8)
- Fundación MAPFRE, [https://www.fundacionmapfre.org/publicaciones/diccionario-mapfre-seguros/analisis-financiero-dinamico/#:~:text=an%C3%A1lisis%20financiero%20din%C3%A1mico%20\(dinamic%20financiera%20analysis\)&text=Se%20basa%20en%20la%20proyecci%C3%B3n,analizan%20en%20t%C3%A9rminos%20de%20probabilidad.](https://www.fundacionmapfre.org/publicaciones/diccionario-mapfre-seguros/analisis-financiero-dinamico/#:~:text=an%C3%A1lisis%20financiero%20din%C3%A1mico%20(dinamic%20financiera%20analysis)&text=Se%20basa%20en%20la%20proyecci%C3%B3n,analizan%20en%20t%C3%A9rminos%20de%20probabilidad.)
- FINACOTECA, la rentabilidad requerida
- [https://www.google.com/search?q=EJEMPLO+DEL+CAMP&rlz=1C1CHBF\\_esMX971MX971&oq=EJEMPLO+DEL+CAMP&aqs=chrome..69i57j0i512j0i10i512i2j0i512j0i10i512j0i512i3j0i10i512.3832j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8](https://www.google.com/search?q=EJEMPLO+DEL+CAMP&rlz=1C1CHBF_esMX971MX971&oq=EJEMPLO+DEL+CAMP&aqs=chrome..69i57j0i512j0i10i512i2j0i512j0i10i512j0i512i3j0i10i512.3832j0j7&sourceid=chrome&ie=UTF-8)