

Nombre del alumno: Jennifer Michele López

Espinosa

Nombre del Docente: Salomón Vázquez Guillen

Nombre de la materia: Sistema Financiero

Mexicano

Nombre de la escuela: Universidad del Sur

**UNIDAD 4. BANCO
NACIONAL DEL
COMERCIO EXTERIOR.**

**4.1. PROPIEDADES DE LOS
ACTIVOS FINANCIEROS**

Un activo financiero es cualquier activo que sea: dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa,

También se clasificará como un activo financiero todo contrato que pueda ser o será liquidado con los propios instrumentos de patrimonio, y cumpla unas condiciones.

**4.2.- TIPOS DE ACTIVOS
FINANCIEROS**

Los tipos de activos financieros más comunes son los certificados, bonos, acciones y depósitos bancarios.

La tarea clave de los activos financieros, que fueron discutidos anteriormente, es el proceso de generación de ingresos. La capacidad de producir un ingreso estable en el proceso de inversión o actividades operativas es una característica clave del activo financiero

**4.3.
- ACTIVOS FINANCIEROS
MANTENIDOS PARA NEGOCIAR**

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 derivad

Estos activos de los que hemos dado cuenta, acciones, bonos, Letras son considerados activos financieros primarios porque son emitidos por los prestatarios últimos, las empresas, la Administración Pública

**4.4.- EL ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS
FINANCIEROS**

los activos financieros, de acuerdo a las expectativas racionales o fundamentalistas, busca orientar a los "agentes económicos" de la importancia que tiene en las actividades productivas y/o de servicios,

Los métodos de valoración que se utilizan para dicho propósito pueden variar; por un lado pueden enfocarse en un escenario histórico

**4.5.
- PRINCIPIOS DE LA FIJACIÓN
DE PRECIOS DE ACTIVOS
FINANCIEROS.**

Un activo financiero obtiene su valor de ese derecho contractual. Los activos financieros se representan mediante títulos físicos o anotaciones contables (por ejemplo, una cuenta en el banco)

Para poder invertir en este tipo de activos no es necesario ser economista o trabajar en una empresa relacionada con la gestión de capitales.

**4.6.
- EL MÉTODO ESTÁTICO**

El método estático analiza la parte histórica de la empresa mediante el uso de los estados financieros.

Si el propósito de la valoración se enmarca en la empresa entonces la tasa de descuento a utilizar es la del coste promedio ponderado del capital antes de impuesto en el cuadro 1 se muestran los flujos de fondos de la empresa

**UNIDAD 4.BANCO
NACIONAL DEL
COMERCIO EXTERIOR.**

**4.7.
- EL MÉTODO DINÁMICO**

existe el método dinámico 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.

la Bolsa quien interpretará todos estos datos y los traducirá en la cotización, y los analistas financieros de los accionistas intentarán de su parte evaluar las interpretaciones futuras de la Bolsa.

**4.8.
- EL CAPITAL ASSET PRICING
MODEL (CAPM)**

modelo de fijación de precios de activos de capital, sirve para determinar la tasa de rentabilidad requerida para un activo que forma parte de un portafolio de inversiones.

Se considera que un activo es valorado correctamente cuando su precio de cotización en el mercado es igual al valor calculado utilizando CAPM

**4.9.- RENTABILIDAD
REQUERIDA Y BETA**

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

Es importante tener presente que se trata de un Beta no apalancado, es decir que se supone que una empresa no tiene deuda en su estructura de capital, por lo tanto no se incorpora el riesgo financiero, y en caso de querer incorporarlo, debemos determinar un Beta apalancado; por lo tanto el rendimiento esperado será más alto.

**4.10.
- TEOREMA DE LA
SEPARACIÓN**

La teoría APT proporciona el retorno que será generado por la realización de una inversión que presenta un determinado riesgo (Bodie, Kane & Marcus, 2000)

La composición de los precios se derivará de las influencias del riesgo sistemático que los factores macroeconómicos desempeñan sobre el mercado, pero esos elementos no se pueden verificar fácilmente y se relacionan con algunos acontecimientos inesperados que tienen influencia directa en la volatilidad de las tasas de retorno esperadas.

**4.11.
- EJEMPLO DEL CAPM.**

El primer componente, es el riesgo que el inversionista asume cuando la rentabilidad del activo puede variar por razones atribuibles directamente a la gestión de la firma, la competencia o la aparición de nuevas tecnologías.

El segundo componente, es el riesgo que se corre, debido a que la empresa opera en un entorno socio-económico dado. Sabemos, entonces, que si somos inversionistas diversificados, el riesgo único de nuestra cartera no nos debe preocupar porque lo podemos reducir.