

MERCADO DE CAPITALES.

Actividad Crediticia de Largo Plazo donde existe Oferta y Demanda de Dinero y de Instrumentos, para su Inversión o Financiamiento.

Algunos de los instrumentos que se manejan en el mercado de capitales son:

Obligaciones: Son instrumentos emitidos por empresas privadas que participan en el mercado de valores.

- **-Valor nominal:** Variable.
- **-Plazo:** entre tres y ocho años, su amortización puede ser al término del plazo o en parcialidades anticipadas.
- **-Rendimiento:** dan una sobretasa teniendo como referencia a los CETES o TIIE.
- **-Garantía:** puede ser quirografaria, fiduciaria, avalada, hipotecaria o prendaria.

Certificados de participación inmobiliaria: Títulos colocados en el mercado bursátil por instituciones crediticias con cargo a un fideicomiso cuyo patrimonio se integra por bienes inmuebles.

- **-Valor nominal:** \$10 pesos a \$100.00 pesos.
- **-Plazo:** va de tres a siete años, y su amortización puede ser al vencimiento o con pagos periódicos.
- **-Rendimiento:** pagan una sobretasa teniendo como referencia a los CETES TIIE.

Las acciones: Son títulos que representan parte del capital social de una empresa que son colocados entre el gran público inversionista a través de la BMV para obtener financiamiento. La tenencia de las acciones otorga a sus compradores los derechos de un socio.

- Permite el acceso al financiamiento más barato que es el Papel Comercial.

El rendimiento para el inversionista se presenta de dos formas:

- Dividendos que genera la empresa (las acciones permiten al inversionista crecer en sociedad con la empresa y, por lo tanto, participar de sus utilidades).
- Ganancias de capital, que es el diferencial -en su caso- entre el precio al que se compró y el precio al que se vendió la acción.

El plazo en este valor no existe, pues la decisión de venderlo o retenerlo reside exclusivamente en el tenedor. El precio está en función del desempeño de la empresa emisora y de las expectativas que haya sobre su desarrollo. Asimismo, en su precio también influyen elementos externos que afectan al mercado en general. El inversionista debe evaluar cuidadosamente si puede asumir el riesgo implícito de invertir en acciones, si prefiere fórmulas más conservadoras, o bien,

MERCADO DE CAPITALES

Actividad crediticia de largo plazo donde existe oferta y demanda de dinero y de instrumentos para su inversión o financiamiento.

Algunos de los instrumentos que se manejan en el mercado de capitales son:

Obligaciones: Son instrumentos emitidos por empresas privadas que participan en el mercado de valores.

- o **Valor nominal:** Variable.
- o **Plazo:** entre tres y cinco años, su amortización puede ser al término del plazo o en parceladas anticipadas.
- o **Rendimiento:** dan una sobretasa teniendo como referencia a los CETES o TIE.
- o **Garantía:** puede ser pignoratia, fiduciaria, avalada, hipotecaria o prendaria.

Certificados de participación inmobiliaria: Títulos colocados en el mercado bursátil por instituciones crediticias con cargo a un fideicomiso cuyo patrimonio se integra por bienes inmuebles.

- o **Valor nominal:** \$10 pesos a \$100.00 pesos.
- o **Plazo:** va de tres a siete años, y su amortización puede ser al vencimiento o con pagos periódicos.
- o **Rendimiento:** pagan una sobretasa teniendo como referencia a los CETES TIE.

Las acciones: Son títulos que representan parte del capital social de una empresa que son colocados entre el gran público inversionista a través de la BMV para obtener financiamiento. La tenencia de las acciones otorga a sus compradores los derechos de un socio.

El rendimiento para el inversionista se presenta de dos formas:

-Dividendos que genera la empresa (las acciones permiten al inversionista crecer en sociedad con la empresa y, por lo tanto, participar de sus utilidades).

-Ganancias de capital, que es el diferencial -en su caso- entre el precio al que se compró y el precio al que se vendió la acción.

El plazo en este valor no existe, pues la decisión de venderlo o retenerlo reside exclusivamente en el tenedor. El precio está en función del desempeño de la empresa emisora y de las expectativas que haya sobre su desarrollo. Asimismo, en su precio también influyen elementos externos que afectan al mercado en general. El inversionista debe evaluar cuidadosamente si puede asumir el riesgo implícito de invertir en acciones, si prefiere fórmulas más conservadoras, o bien,

Tipos una combinación de ambas. De cualquier forma, en el mercado accionario siempre se debe invertir con miras a obtener ganancias en el largo plazo, ya que -junto con una buena diversificación- es el mejor camino para diluir las bajas coyunturales del mercado o de la propia acción.

Acción La asesoría profesional en el mercado de capitales es indispensable, ya que los expertos tienen los elementos de análisis para evaluar los factores que podrían afectar el precio de una acción, tanto del entorno económico nacional e internacional (análisis técnico) como de la propia empresa (análisis fundamental: situación financiera, administración, valoración del sector donde se desarrolla, etcétera).

Las acciones se dividen de acuerdo a la actividad de la organización cuyo capital representan, debido a que las acciones de empresas de un mismo giro tienen características similares y su comportamiento en conjunto sirve como parámetro de comparación para empresas individuales. Las acciones otorgan una retribución que depende de los resultados obtenidos por la empresa, de allí que se les denomine de **Renta Variable.**

Aunque los Certificados de Participación y las Obligaciones no son propiamente acciones, su análisis se realiza en forma muy similar al de las acciones.

Las acciones de las Sociedades de Inversión se tratan por separado, pues su valor es determinado por el comité de valuación de la sociedad operadora correspondiente, dependiendo por supuesto de la composición y valuación de su cartera.

La emisión de acciones permite a la empresa obtener recursos que por ser propios le proporcionan las siguientes ventajas:

- Disminuir su carga financiera, pues la empresa pagará dividendos únicamente cuando genere utilidades, a diferencia de los intereses que deben de ser pagados a su vencimiento, haya pérdida o utilidad.
- Con el incremento del capital social, la empresa aumenta su capacidad crediticia.
- Permite el acceso al financiamiento más barato que es el Papel Comercial.
- Le permite a la empresa obtener utilidades en la venta de sus propias acciones si es que las vende con sobreprecio o prima en venta de acciones.

Acción.- Es un título valor representativo de una parte alícuota del capital social de una sociedad anónima, Siempre otorga a su titular derechos patrimoniales, y dependiendo del tipo de acción también otorga derechos corporativos. Las acciones son emitidas en masa o en serie y cuentan con títulos accesorios llamados cupones. Quien compra una acción se convierte el copropietario de la empresa, puesto que las acciones son las partes en que se divide el capital de una compañía. Por ejemplo, si la empresa obtiene buenos resultados y tiene buenas perspectivas, el precio de las acciones tenderá a subir y el accionista podrá obtener una buena rentabilidad cuando venda sus acciones.

una combinación de ambas. De cualquier forma, en el mercado accionario siempre se debe invertir con miras a obtener ganancias en el largo plazo, ya que junto con una buena diversificación, es el mejor camino para diluir las bajas coyunturales del mercado o de la propia acción.

La asesoría profesional en el mercado de capitales es indispensable, ya que los expertos tienen los elementos de análisis para evaluar los factores que pueden afectar el precio de una acción, tanto del entorno económico nacional e internacional (análisis técnico) como de la propia empresa (análisis fundamental: situación financiera, administración, valoración del sector donde se desarrolla, etcétera).

Las acciones se dividen de acuerdo a la actividad de la organización cuyo capital representan, debido a que las acciones de empresas de un mismo giro tienen características similares y su comportamiento en conjunto sirve como parámetro de comparación para empresas individuales. Las acciones otorgan una retribución que depende de los resultados obtenidos por la empresa, de allí que se les denomine de **Renta Variable**.

Aunque los Certificados de Participación y las Obligaciones no son propiamente acciones, su análisis se realiza en forma muy similar a la de las acciones.

Las acciones de las Sociedades de Inversión se tratan por separado, pues su valor es determinado por el comité de valoración de la sociedad operadora correspondiente, dependiendo por supuesto de la composición y valoración de su cartera.

La emisión de acciones permite a la empresa obtener recursos que por ser propios le proporcionan las siguientes ventajas:

- Disminuir su carga financiera, pues la empresa pagará dividendos únicamente cuando genere utilidades, a diferencia de los intereses que deben de ser pagados a su vencimiento, haya pérdida o utilidad.
- Con el incremento del capital social, la empresa aumenta su capacidad crediticia.
- Permite el acceso al financiamiento más barato que es el Pápel Comercial.
- Le permite a la empresa obtener utilidades en la venta de sus propias acciones si es que las vende con sobreprecio o prima en venta de acciones.

Acción.- Es un título valor representativo de una parte alícuota del capital social de una sociedad anónima. Siempre otorga a su titular derechos patrimoniales, y dependiendo del tipo de acción también otorga derechos corporativos. Las acciones son emitidas en masa o en serie y cuentan con unos accioneros llamados cupones.

Quien compra una acción se convierte en propietario de la empresa, puesto que las acciones son las partes en que se divide el capital de una compañía. Por ejemplo, si la empresa obtiene buenos resultados y tiene buenas perspectivas, el precio de las acciones tenderá a subir y el accionista podrá obtener una buena rentabilidad cuando venda sus acciones.

Tipos de Acciones:

Acciones Comunes u Ordinarias.- Son las que confieren iguales derechos y obligaciones a todos los accionistas. Estos tienen derecho a voz y voto en las asambleas de accionistas e igualdad de derechos para participar de los dividendos cuando la empresa obtenga utilidades.

Acciones Preferentes.- La preferencia dependerá exclusivamente de lo pactado por los socios. Una de las preferencias más comunes es la de estipular un dividendo mínimo, el cual será acumulable, cuando en un ejercicio social la empresa opere con pérdidas. No tienen derecho a voto en las asambleas de accionistas, salvo que se acuerde lo contrario. Antes de asignar un dividendo a las acciones comunes se debe cubrir un pago a las preferentes del 5% mínimo, según lo establece la Ley.

Valor de una Acción:

Valor Nominal.- Se determina dividiendo el Capital Social (el capital expresamente invertido como tal en la sociedad) entre el número de acciones de la empresa.

Valor en Libros o Valor Contable.- Es el valor que tendría el documento en caso de liquidación de la empresa, y se calcula de la siguiente forma:

$$\frac{\text{Activo Total} - \text{Pasivo Total}}{\text{Número de Acciones}}$$

Valor del Mercado de una Acción.- Es el precio al que se cotiza en un momento dado en la Bolsa Mexicana de Valores. Las cotizaciones de cierre son las que aparecen como último hecho en esta figura y corresponden al valor de mercado al que se negociaron las acciones por última vez en el día.

Sistema De Negociación.

BMV-SENTRA Capitales

BMV-SENTRA Capitales es la plataforma tecnológica desarrollada y administrada por la Bolsa Mexicana de Valores (BMV), para la operación y negociación de valores del mercado de capitales.

Orden al cierre

Este sistema, totalmente descentralizado y automatizado, permite negociar valores en tiempo real, a través de cientos de terminales de computadora interconectadas por una red, ubicadas en las casas de bolsa y controladas por la estación de Control Operativo, de la BMV. Las operaciones se cierran o se ingresan a través de los formatos que aparecen en pantalla, en los que se especifica la emisora, serie, cantidad y precio de los valores que se desean comprar o vender.

Control Operativo monitorea toda la sesión de remate, llevando un estricto registro de todos los movimientos, los usuarios, las políticas y los parámetros del sistema.

Los valores correspondientes a aquellos clientes que así lo soliciten en el entendido de que posteriormente se efectuará su registro en el sistema de recepción y asignación.