

TRABAJO REALIZADO POR EL ALUMNO FEDERICO ORÚS GIMENO

Asignatura:

- *Mercados, instrumentos e intermediarios financieros.*
- *Centro de estudios: UEZ*
- *Fuentes: Internet (Wikipedia) y archivos personales*
- *Edición y Montaje: Federico Orús*
- *Música: Banda sonora de la película “ El Golpe ”*

Zaragoza 25/12/2014.

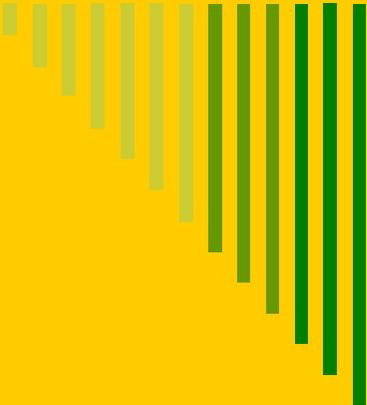
Saludos cordiales

Uez

ASIGNATURA:
***Mercados, instrumentos e intermediarios
financieros***

- ***Centro de estudios Uez:***
Universidad de la Experiencia de Zaragoza
- ***PROGRAMA:***
 - 1º.- Funcionamiento de los mercados financieros***
 - 2º.- Vocabulario Bursátil***
 - 3º.- Características principales de los instrumentos e intermediarios
financieros que en ellos se negocian.***
 - 4º.- Influencia que en la economía real tienen dichos mercados***

Uez



MERCADO FINANCIERO

BOLSA DE VALORES
MERCADO DE DINERO
TASAS DE INTERÉS



Mercado de Valores

El Mercado de Valores es el que está formado por aquellos mercados en los que se emiten valores de renta fija y renta variable, tanto a medio como a largo plazo: mercado primario y mercados secundarios oficiales, distinguiéndose dentro de estos últimos la Bolsa de Valores, los mercados de Deuda Pública representada por anotaciones en cuenta y otros mercados de ámbito estatal en los que también se emiten valores representados mediante anotaciones en cuenta.

L



- **Las acciones:**

Las acciones son una participación directa en los fondos propios de emisor, es decir, el poseedor de una acción pasa a ser propietario de la empresa emisora, junto con el resto de los accionistas, en la proporción que dicha acción represente sobre los fondos propios de aquélla.

La rentabilidad de un accionista vendrá dada por la conjunción de dos factores:

- **Dividendos:** Periódicamente, la empresa emisora irá repartiendo parte de los beneficios generados durante el ejercicio económico correspondiente. Estos pagos vienen dados por el “pay out” o porcentaje del beneficio neto.
- **Plusvalías:** Dado que las acciones no tienen vencimiento preestablecido, las plusvalías se producen en el momento de su venta en el mercado y vendrán dadas por la diferencia entre el precio de venta y el precio de adquisición de las acciones.

Características:

- *Derecho de asistencia y voto en junta general de accionistas*
- *Derecho a la información*
- *Derecho a participar en la parte del patrimonio resultante de la liquidación de la sociedad*
- *Derecho de suscripción preferente de nuevas acciones en ampliaciones de capital*

Vocabulario Bursátil

- **BOLSAS:** Lugares físicos o electrónicos donde se compran y venden acciones. En España hay cuatro: Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia.
- **BROKERS:** Intermediarios de las bolsas y de otros mercados financieros (divisas, renta fija, materias primas, etcétera).
- **CAPITAL SOCIAL:** Resultado de multiplicar el valor nominal de las acciones por el número de acciones. También se entiende como la suma de capital fundacional de una sociedad más las distintas ampliaciones de capital.
- **CNMV** (Comisión Nacional del Mercado de Valores): Organismo encargado de controlar la transparencia de las transacciones bursátiles. La Comisión tiene, entre otras, las responsabilidades de proteger al inversor mediante la lucha contra aquellas entidades que no estén registradas, de garantizar el buen asesoramiento de los intermediarios financieros, de mejorar las redes de representantes de las entidades, de evitar las prácticas desleales, y de establecer un sistema de comisiones más flexible.

Vocabulario Bursátil

- **ACCIÓN:** Valor que representa una parte proporcional del capital social de una empresa.
- **ACCIÓN PREFERENTE:** Recibe también el nombre de obligación participativa. Se trata de un título que es intermedio entre la acción y la obligación y que tiene una retribución fija siempre y cuando el emisor logre obtener unos beneficios mínimos.
- **ACCIONISTA:** Poseedor de acciones, lo que le convierte en propietario. Debe responder con este dinero en la sociedad en la que ha invertido.
- **AGENCIAS DE VALORES:** Intermediarios financieros que se encargan de intermediar entre sus clientes y la Bolsa, sin la posibilidad de comprar por ellas mismas.
- **AMPLIACIÓN DE CAPITAL:** Consiste en la creación de nuevas acciones, que se venden normalmente a precio de mercado. Es una de las vías que puede utilizar una sociedad para captar dinero con el que emprender nuevos proyectos.

E



El análisis técnico se puede definir como un conjunto de técnicas que tratan de diagnosticar la tendencia del mercado analizando, para ello, su comportamiento y suponiendo que existen pautas de comportamiento que se repitan.

Es importante resaltar que, el análisis técnico se centra en el estudio del comportamiento bursátil de los valores, intentando extraer patrones de conducta de las series históricas.

Tipos de tendencias que se pueden presentar:

- *Tendencias Alcistas*
- *Tendencias Bajistas*
- *Tendencias Laterales*

E

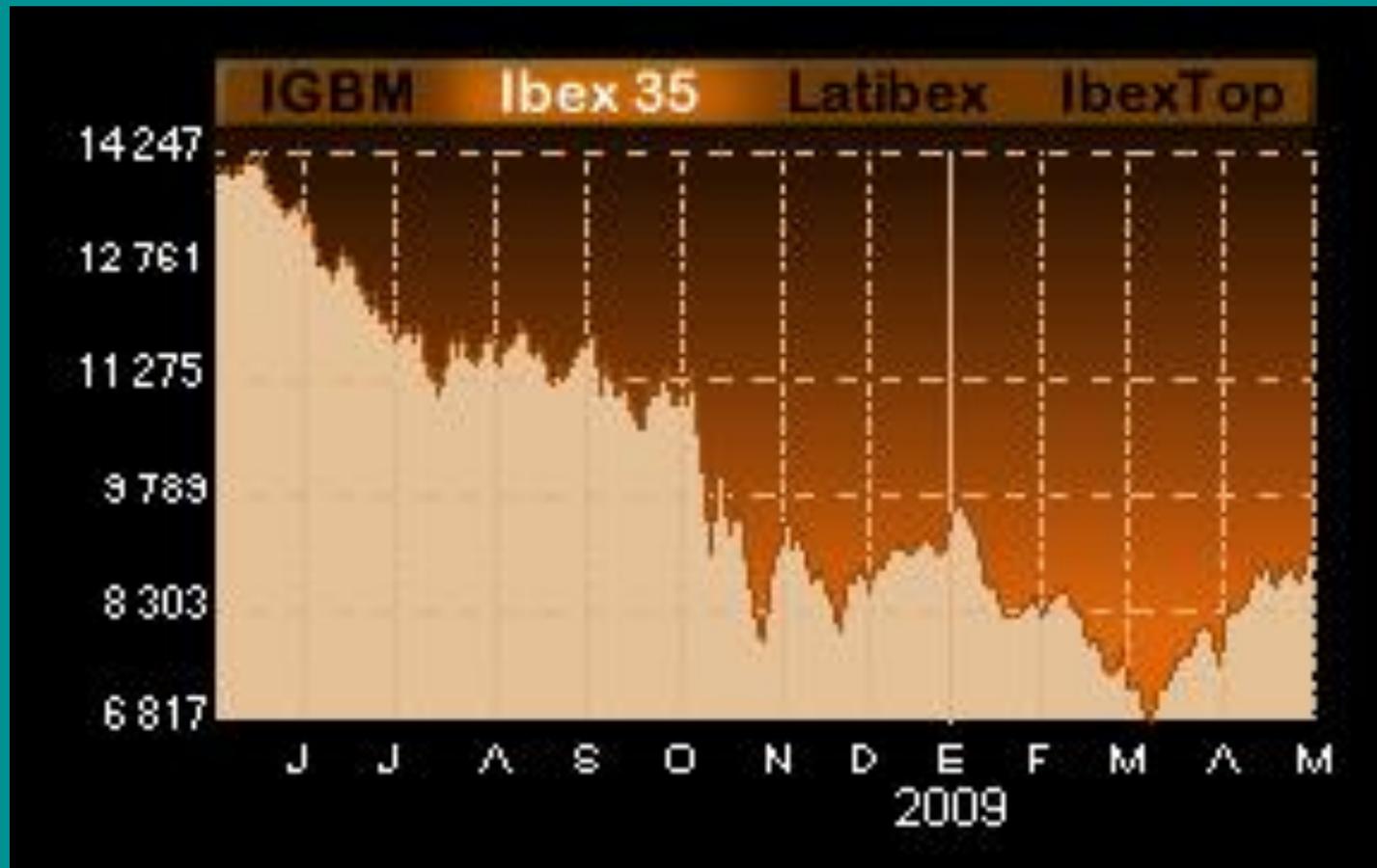
ك

En el análisis fundamental se considera que lo que realmente importante en el valor de un activo son las expectativas que existen sobre él, es decir la información futura que fluirá a lo largo del tiempo respecto al emisor, al sector en el que éste opera o al clima socioeconómico existente en las naciones donde opere la empresa. La valoración de activos financieros o incluso de activos reales se ajusta a un principio que es generalmente aceptado.

?QUÉ ES UN ÍNDICE BURSÁTIL? ¿

Un Índice Bursátil es un sistema de medición estadística que tiene por objeto reflejar la evolución así como las variaciones de los precios de los títulos que cotizan en una bolsa. Intentan reflejar lo que ha sucedido en el mercado. Además, permiten efectuar comparaciones entre la evolución de la cartera de los inversores y la marcha global del mercado. Existen varias clases de índices: En función del tiempo elegido para su cálculo y en función del objeto.

IBEX 35: Actualidad



La adopción de esta nueva clasificación tiene como finalidad:

- Mejorar la exposición de las empresas.
- Identificación internacional de las compañías cotizadas en el mercado español.

Clasificación en 6 sectores:

- Petróleo y energía.
- Materiales básicos, industria y construcción.
- Bienes de consumo.
- Servicios de consumo.
- Servicios financieros e inmobiliarias.
- **Tecnologías y Telecomunicaciones.**

Ranking de Capitalización de Sociedades

Sociedades	Capitalización
Telefónica S.A.	74.715,34
Banco Santander S.A.	41.121,44
BBVA S.A.	30.508,46
Iberdrola S.A.	29.113,52
Endesa S.A.	24.361,88
Repsol YPF S.A.	18.557,12
...	⋮
Afirma Grupo Inmobiliario S.A.	141,883
Amper S.A.	126,07
Clínica Baviera S.A.	106,81
Adolfo Domínguez S.A.	60,36
Funespaña S.A.	59,29
Vueling Airlines S.A.	52,18

* En millones de Euros, a 28 de Noviembre del 2008

CÁLCULO DE LA CAPITALIZACIÓN DE TELEFÓNICA S.A.
08/05/2009

Nº de Acciones (x1000) = 4.704.996

Últ. Precio Período = 15'12

Capitalización = 4.704.966 x 15'12 = 71.139.547

Vocabulario Bursátil

- **RATING:** Palabra inglesa que se puede traducir como clasificación. En Economía y finanzas se utiliza preferentemente para clasificar las sociedades por su solvencia financiera.
- **RESERVA FEDERAL:** Organismo que en Estados Unidos desarrolla las funciones de Banco Central.
- **WALL STREET:** Nombre de la calle (calle del muro) en que está ubicada la Bolsa de Nueva York.
- **DOW JONES:** Índice bursátil más conocido en Estados Unidos, considerado como un indicador básico para todas las bolsas del mundo.

Vocabulario Bursátil

- **NYSE:** Acrónimo de New York Exchange. Es el mercado más importante de la Bolsa de New York, creado en 1972 y en el que cotizan las 1500 sociedades de primer orden de USA. Agrupa el 70 % de las operaciones realizadas en el país y está representado por el índice bursátil Dow Jones. Se complementa con el Amex y el Nasdaq.
- **OPA:** Oferta Pública de adquisición de Acciones. Consiste en la proposición de compra por parte de un accionista importante de la totalidad o parte de las acciones de una empresa que cotiza. Si el objetivo es la toma de control, la OPA puede ser pactada con quienes en ese momento dirigen la sociedad.

Vocabulario Bursátil

- **MERCADO FINANCIERO PRIMARIO:** Corresponde a la emisión de nuevos títulos por parte de empresas o del Estado para demandar Fondos.
- **MERCADO FINANCIERO SECUNDARIO:** Corresponde a las transacciones que se producen sobre títulos antiguos.
- **NASDAQ:** Acrónimo de National Association of Securities Dealers Automated Quotations System. Es un índice bursátil formado por los valores más importantes del sector tecnológico en los Estados Unidos.
- **NIKKEI:** Es el principal índice de la Bolsa de Tokio. Se compone de la suma de las cotizaciones de los principales 225 valores de la bolsa y su composición no se actualiza

Vocabulario Bursátil

- **IBEX-35:** Índice oficial del mercado continuo de la Bolsa española. Es un índice ponderado por capitalización, compuesto por los 35 valores más líquidos de entre los que cotizan en el Mercado Continuo de las 4 bolsas españolas. El valor inicial del IBEX-35, tomado como base de cálculo, es de 3000, y corresponde con el cierre de mercado el 29 de Diciembre de 1989. Este índice se revisa cada seis meses.
- **ÍNDICE BURSÁTIL:** Parámetro calculado estadísticamente que tiene por objeto reflejar la evolución en el tiempo de los precios de las acciones cotizadas en bolsa. Debemos entender los índices bursátiles como una medida aproximada del comportamiento de los mercados.
- A la hora de seleccionar los títulos que deben componer un determinado índice bursátil, debemos escoger aquellos que reflejen de una manera más exacta el comportamiento del mercado. Además, el número de títulos que deben componer un índice no debe ser elevado, sino que sólo debemos escoger los más representativos y evitar así una labor costosa y lenta a la hora de elaborar el índice.

PRINCIPALES BOLSAS DEL MUNDO

- Bolsa de Alemania (Deutsche Börse)
- Bolsa de Tokio (Tokio Stock Exchange)
- Bolsa de Nueva York (New York Stock Exchange “NYSE”)
- Bolsa de París (Bourse de Paris)
- Bolsa de Milán (Borsa Milán)
- Bolsa de Australia (Australia)



Los distintos países que forman la Unión Europea intentan llegar a un acuerdo para así poder crear una Gran Bolsa común. El objetivo de este proyecto es facilitar, agilizar y abaratar la negociación de acciones en Europa. Por lo tanto, se cree que dicha alianza va a ser favorable para pequeños, medianos y grandes inversores, ya que se cree que facilitará el acceso de éstos a los grandes mercados europeos.

Para que todo ello puede conseguirse, todos los países asociados deberían tener la moneda única (el Euro), ya que algunos como por ejemplo Gran Bretaña, no utilizan dicha moneda sino la Libra. Además de un valor único de cuota de mercado para que no haya diferencias.

Para que esto ocurra queda aún un complejo camino para la unificación de una única bolsa europea.

AHORRO – INVERSIÓN



**Inversionista 1
(Empresas)**



**AHORRADORES
(Familias)**



**Inversionista 2
(bancos)**



**Sociedad Agente
de Bolsa**



ESQUEMA DEL SISTEMA FINANCIERO



Componentes

**Activos
Financieros y
Dinero**

Liquidez

Rentabilidad y Riesgo

El Dinero

**Mercados
Financieros**

Monetarios y Capitales

Primarios y Secundarios

Negociados y Abiertos

**Mediadores e
Intermediarios
Financieros**

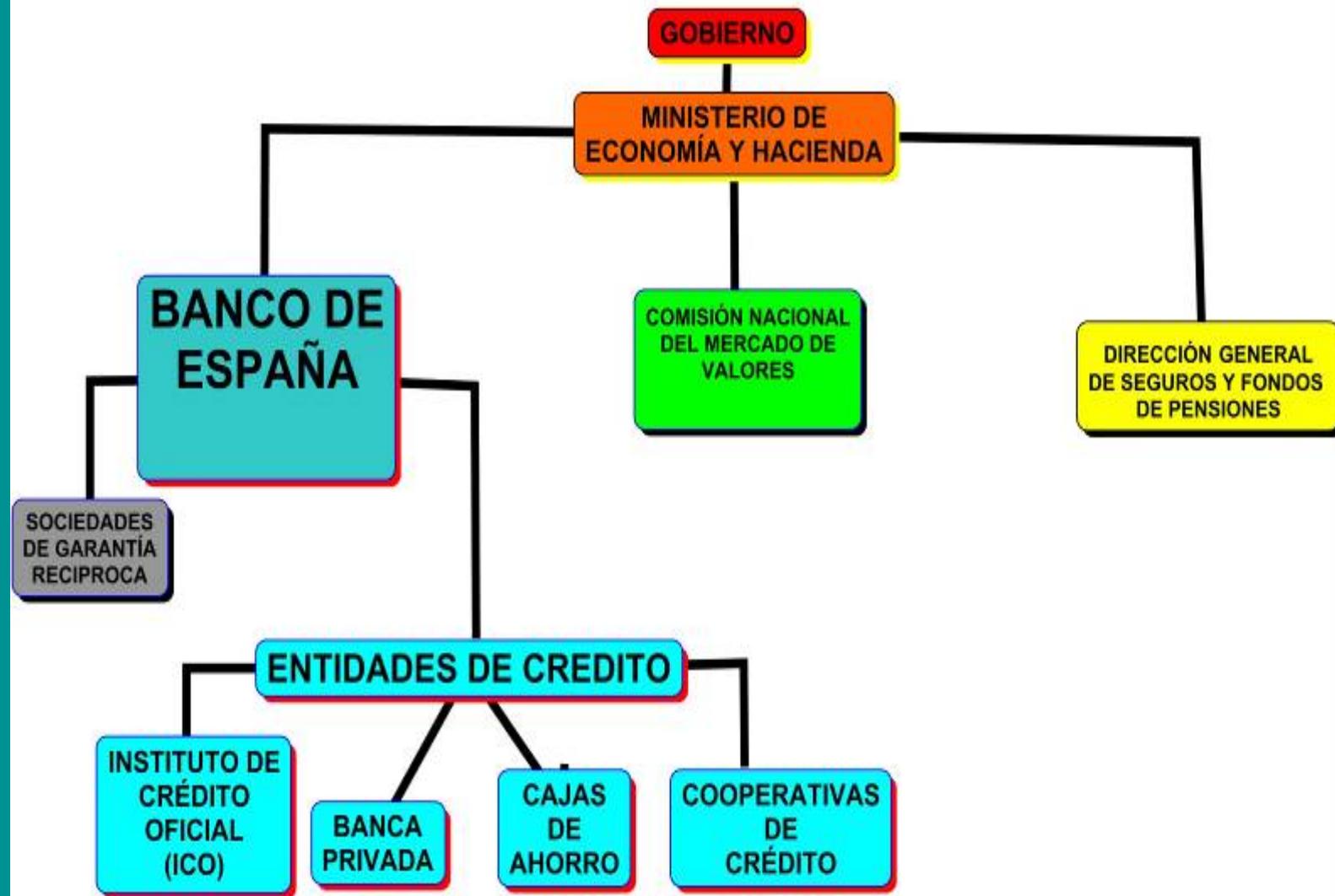
Superavitarios (Ofrecen)

Deficitarios (Demandan)

COMPONENTES



ESQUEMA DEL SISTEMA FINANCIERO EN ESPAÑA



Clasificación de los mercados financieros

- Mercado crediticio y mercado de valores
- Mercado monetario y mercado de capitales
- Mercado primario y mercado secundario

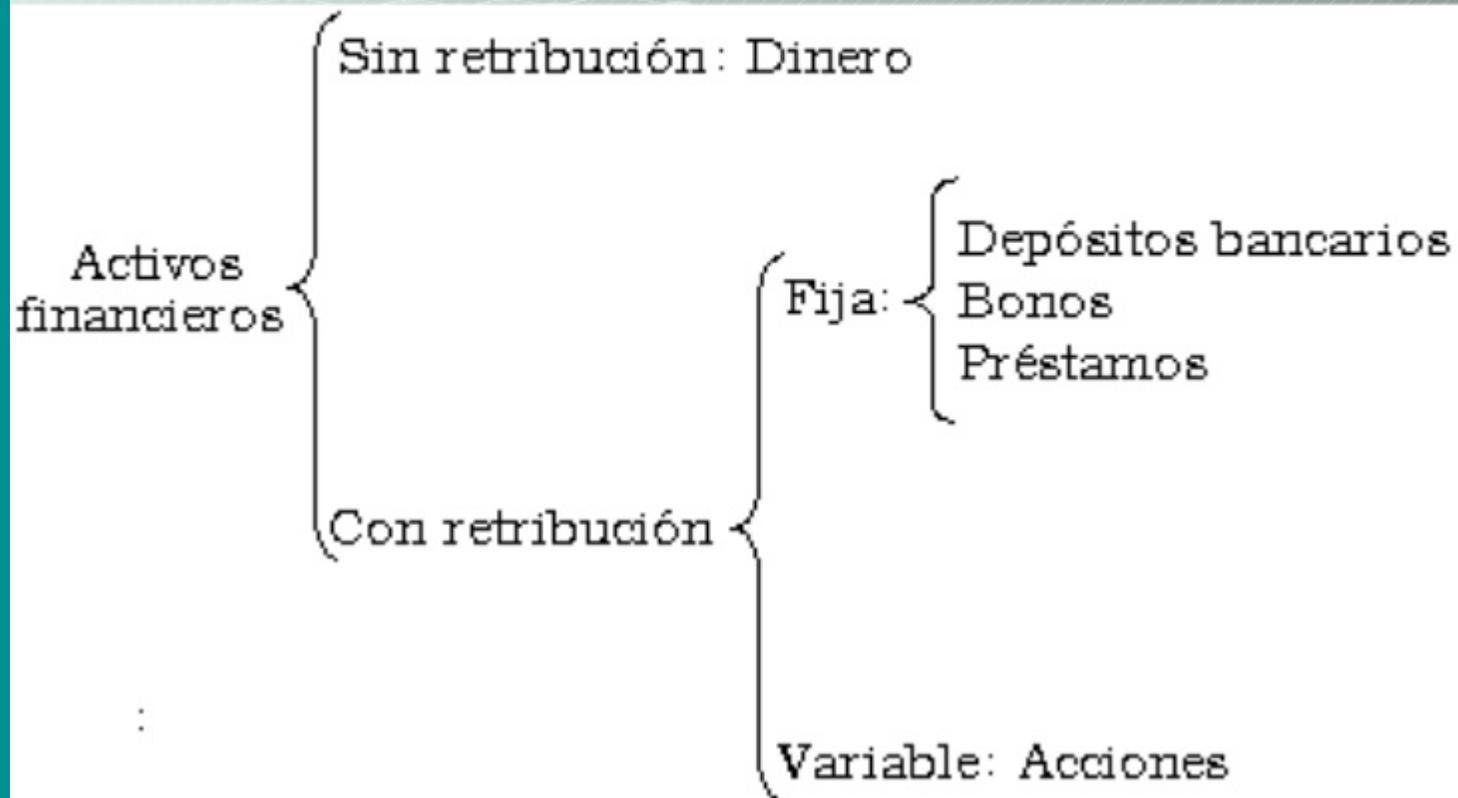
PARTICIPANTES EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

- Inversionistas
- Empresas
- Intermediarios financieros
- Gobierno

Características de los activos financieros

- La **primera característica** que un inversor analiza es la **rentabilidad**.
- La tasa de rentabilidad de un activo es el ingreso recibido durante el periodo expresado como porcentaje del precio pagado por el activo.

LOS INVERSIONISTAS



Características de los activos financieros

- El **riesgo** es la posibilidad de sufrir pérdidas en un activo. Esta es la **tercer característica** más importante en la que un inversionista debe fijarse.
- Existe una relación directa entre riesgo y rentabilidad, es decir que a mayor riesgo de un activo, mayor es la potencial rentabilidad esperada, pues así compensa al inversor.

Los activos financieros y el tipo de interés

- En un modelo simple se supone la existencia de sólo dos activos: el dinero y los bonos.
- Se busca entonces la mejor combinación entre rentabilidad, liquidez y riesgo.
- Para acumular riqueza los agentes ahorran (sacrifican parte de su consumo presente en pro de su consumo futuro).
- La riqueza global de una economía es la suma de todos los activos en los que los ahorros se transforman.

LAS EMPRESAS

● **Presentación de la información**

● La principal fuente de información sobre una empresa es su informe de gestión y sus estados financieros:

- Estado de resultados o de Pérdidas y Ganancias
- Balance General o de Situación
- Flujo de efectivo

Mercado financiero

- Los mercados financieros, en el sistema financiero, facilitan:
- El aumento del capital (en los mercados de capitales).
- La transferencia de riesgo (en los mercados de derivados).
- El comercio internacional (en los mercados de divisas).
- Son usados para reunir a aquellos que necesitan recursos financieros con aquellos que los tienen.





**O
B
J
E
T
I
V
O**

Establecer principios para presentar:

Instrumentos Financieros, como :

Pasivos o Patrimonio



Compensar activos y pasivos financieros



Aplica a la clasificación de los Instrumentos Financieros desde la perspectiva del EMISOR

- 1 Activos Financieros
- 2 Pasivos Financieros
- 3 Instrumentos de patrimonio

CLASIFICACION

- Dividendos
- Pérdidas & Ganancias
- Circunstancias que obligan a la compensación



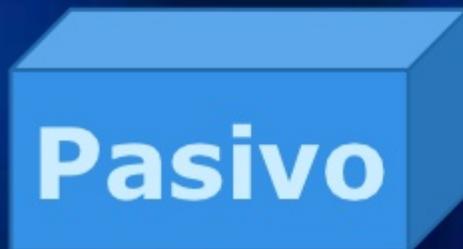
Instrumentos Financieros NC-32 y NC-39

**D
E
F
I
N
I
C
I
O
N
E
S**

ACCIONES PREFERENTES

Pagan una tasa fija de dividendo y que tienen redención obligatoria a una fecha futura

La esencia contractual es la de entregar efectivo



Cp. Luis Eduardo Zuñiga T.



Instrumentos Financieros NC-32 y NC-39

**D
E
F
I
N
I
C
I
O
N
E
S**

ACCIONES PREFERENTES

Las acciones de preferencia Normal
NO TIENEN una madurez fija

El emisor no tiene la obligación contractual de hacer algún pago

5

Patrimonio

Los principales Documentos financieros son los siguientes:

- ***La Letra de cambio***
- ***El Pagaré***
- ***El Cheque***
- ***El Recibo***
- ***El Vale***



Instrumento Financiero

contrato que da lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa.

Otra Empresa

Empresa

Pasivo
Financiero

Instrumento
Patrimonio

Activo
Financiero

contabiliza bien, tributa y gestiona mejor

Reconocimiento inicial de activos financieros y pasivos

11.12 Una entidad reconocerá un activo financiero o un pasivo financiero solo cuando se convierta en una parte según las cláusulas contractuales del instrumento.

Instrumentos financieros básicos

- (a) Efectivo.
- (b) Un instrumento de deuda
- (c) Un compromiso de recibir un préstamo
- (d) Una inversión en acciones preferentes

Sección 11 Instrumentos Financieros Básicos

Medición Inicial

11.13 Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, una entidad lo medirá al precio de la transacción (incluyendo los costos de transacción excepto en la medición inicial de los activos y pasivos financieros que se miden al valor razonable con cambios en resultados) excepto si el acuerdo constituye, en efecto, una transacción de financiación.

Medición posterior

11.14 Al final de cada periodo sobre el que se informa, una entidad medirá los instrumentos financieros de la siguiente forma:
(a) Los instrumentos de deuda que cumplan las condiciones del párrafo 11.8 (b) se medirán al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo.

Reconocimiento

11.21 Al final de cada periodo sobre el que se informa, una entidad evaluará si existe evidencia objetiva de deterioro del valor de los activos financieros que se midan al costo o al costo amortizado.

Deterioro del valor de los instrumentos financieros medidos al costo o al costo amortizado

Medición

Una entidad medirá una pérdida por deterioro del valor de los siguientes instrumentos medidos al costo o costo amortizado

Los intermediarios financieros:

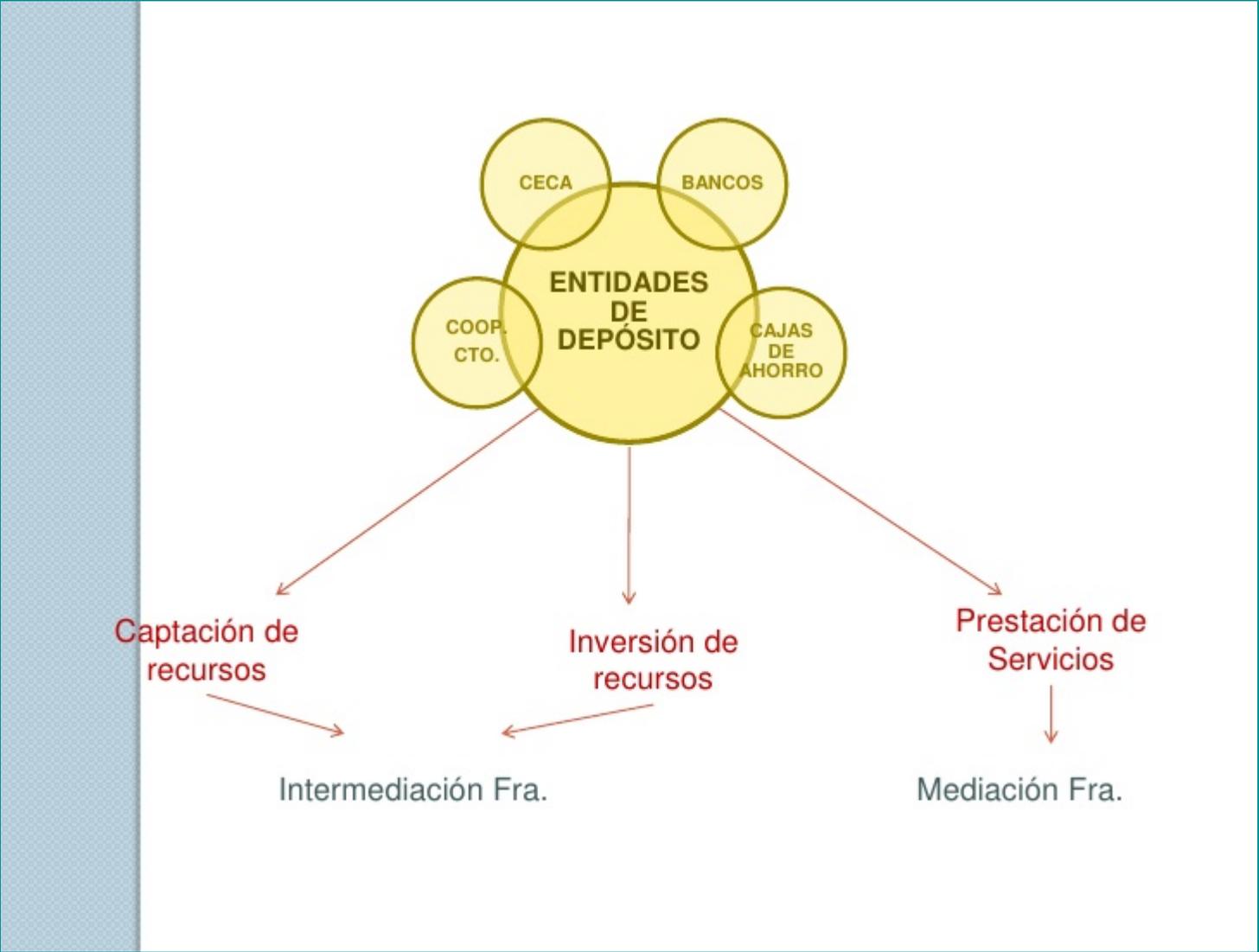


Son bancos e instituciones financieras que actúan como intermediarios entre los que tienen dinero para prestar y los que desean obtener dinero en préstamo.

Es decir, instituciones facultadas legalmente para aceptar depósitos y prestar fondos a las familias y empresas.



**PRINCIPALES
ACTIVIDADES DE LOS
INTERMEDIARIOS
FINANCIEROS**



Algunos intermediarios son:

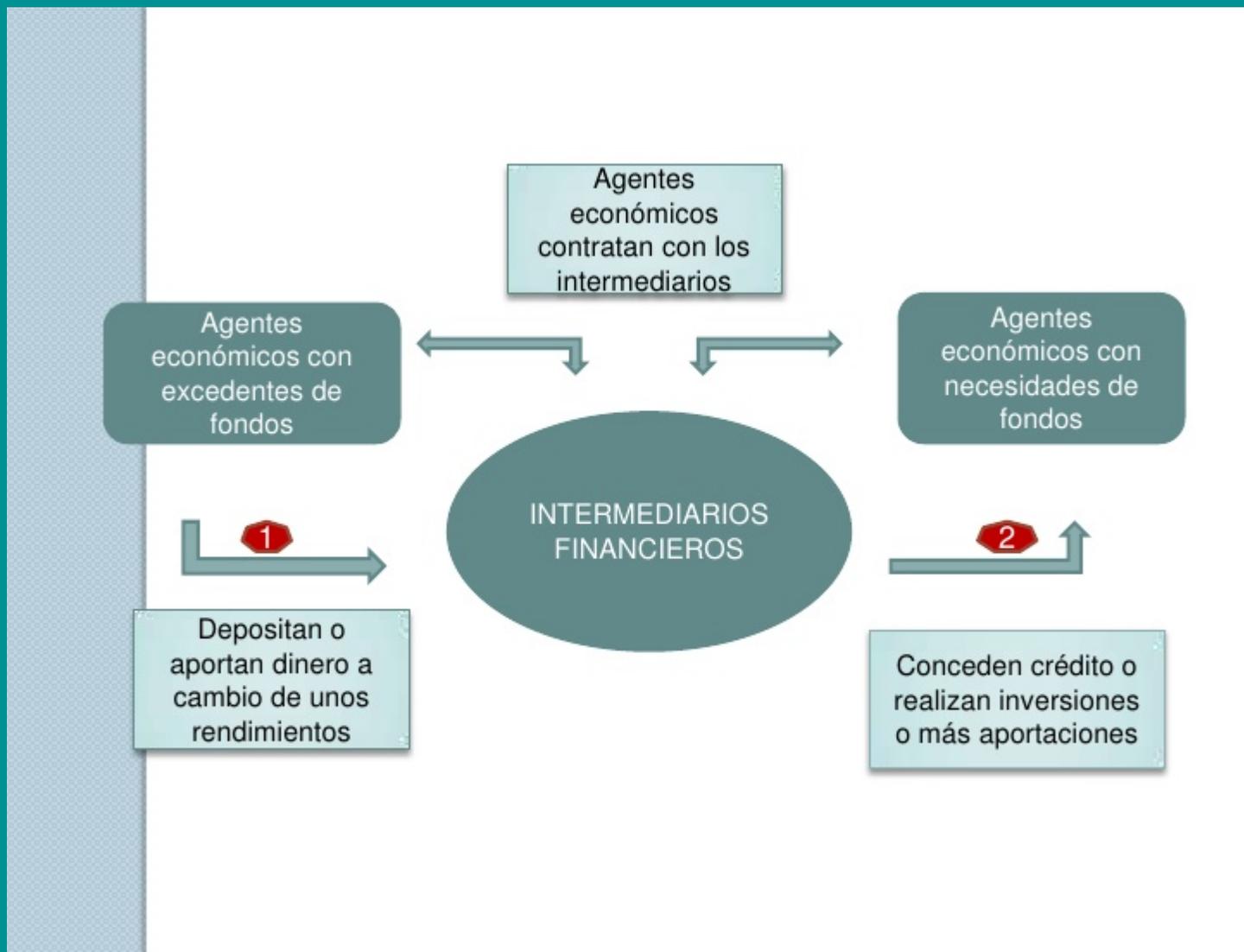
- Compañías de Seguros
- Financieras
- Bancos
- Bolsas de Valores



Banco Comerciales

Función	Descripción
Intermediación	Media entre ahorradores y prestatarios, contribuyen así a financiar a la economía.
Creación de dinero	A través de la captación de dinero en depósitos en cuenta corriente, y luego prestando ese dinero.
Seguridad	Protege a los agentes económicos, a los cuales les protege su dinero de pérdidas y sustracciones.





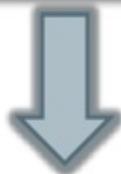
PRINCIPALES INTERMEDIARIOS FINANCIEROS

Entidades de crédito
(supervisa Bco.España)



- ✓ Bancos
- ✓ Cajas Ahorro
- ✓ Coop.Cto.
- ✓ CECA
- ✓ Establ.Fros.Cto.
- ✓ ICO
- ✓ Ent.Dinero Electrónico

Instituciones de
Inversión Colectiva
(supervisa CNMV)



- ✓ IIC Fras.
- ✓ IIC No Fras.

Instituciones de
Cobertura de
Riesgos(supervisa
Dir.Gral.Seguros y
Planes de Pensiones)



- ✓ Ent.Aseguradoras
- ✓ Planes y Fondos de Pensiones

Otros Interm. Fros.
(supervisa CNMV)



- ✓ Ag.Valores
- ✓ Soc.Valores
- ✓ Soc.Gestoras de carteras