

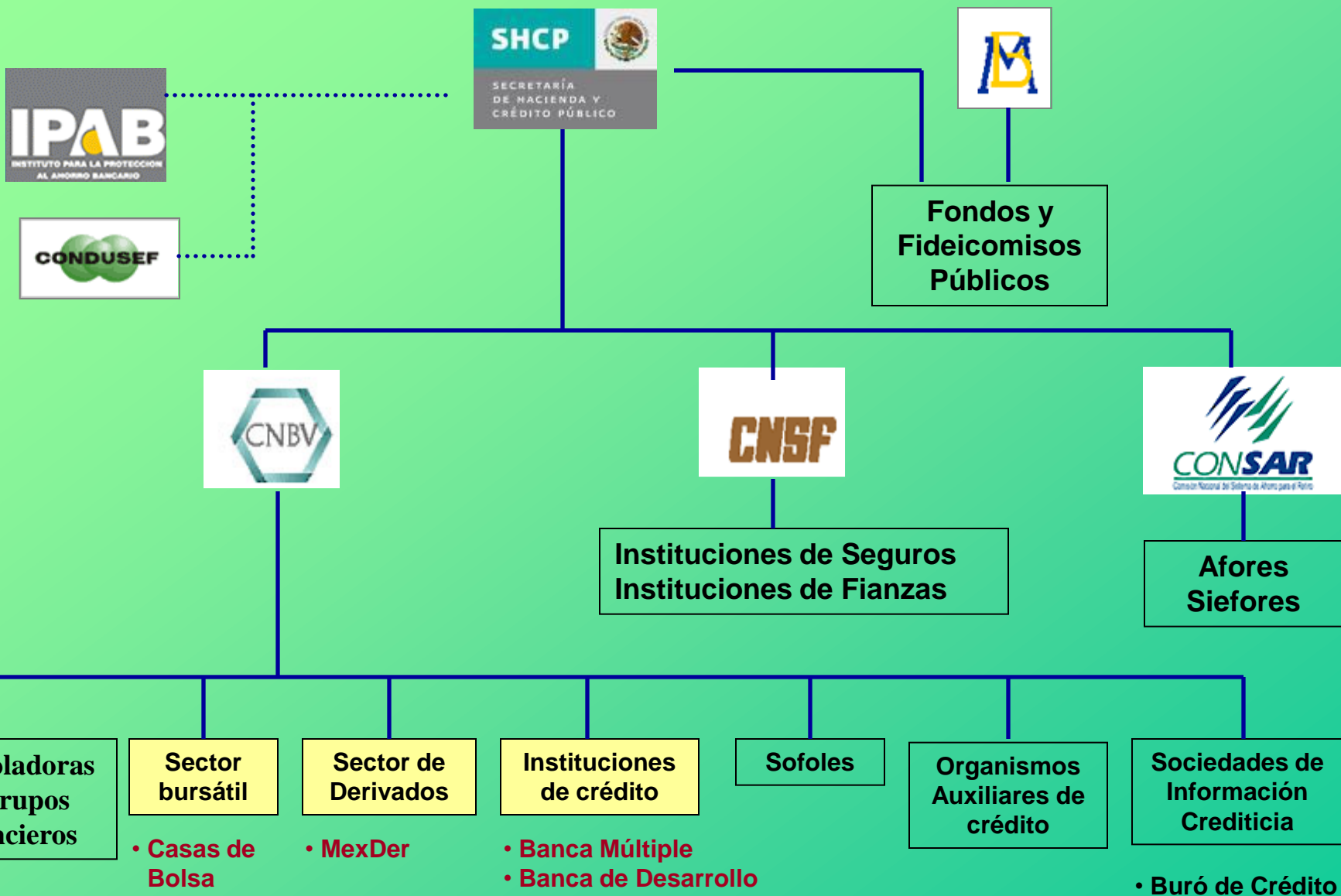
Mercados Financieros

MF y CPC. MARGARITA VALLE LEÓN
UNIVERSIDAD VERACRUZANA
FACULTAD DE CONTADURIA
REGION VERACRUZ
SEMESTRE AGO DIC 11

1. El Sistema Financiero Mexicano:
 - Estructura
2. Mercados Financieros:
 - Definición
 - Participantes
 - Forma de Operar
3. Mercados Financieros en México:
 - Mercado de Capitales
 - Mercado de Dinero
 - Mercado Cambiario
 - Mercado de Derivados
 - Mercado de Monedas
 - Mercado de Derivados OTC
4. Hacia dónde van los Mercados Financieros.
5. Necesidades de los Mercados Financieros.

1. El Sistema Financiero Mexicano

Estructura del Sistema Financiero Mexicano

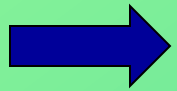


2. Mercados Financieros

2. Mercados Financieros

- Un Mercado Financiero es el lugar, mecanismo o sistema en el cual se compran y venden **activos financieros**.

Finalidad



- Poner en contacto a **oferentes** y **demandantes** de fondos
- Determinar los precios justos de los activos financieros.

Se operan:

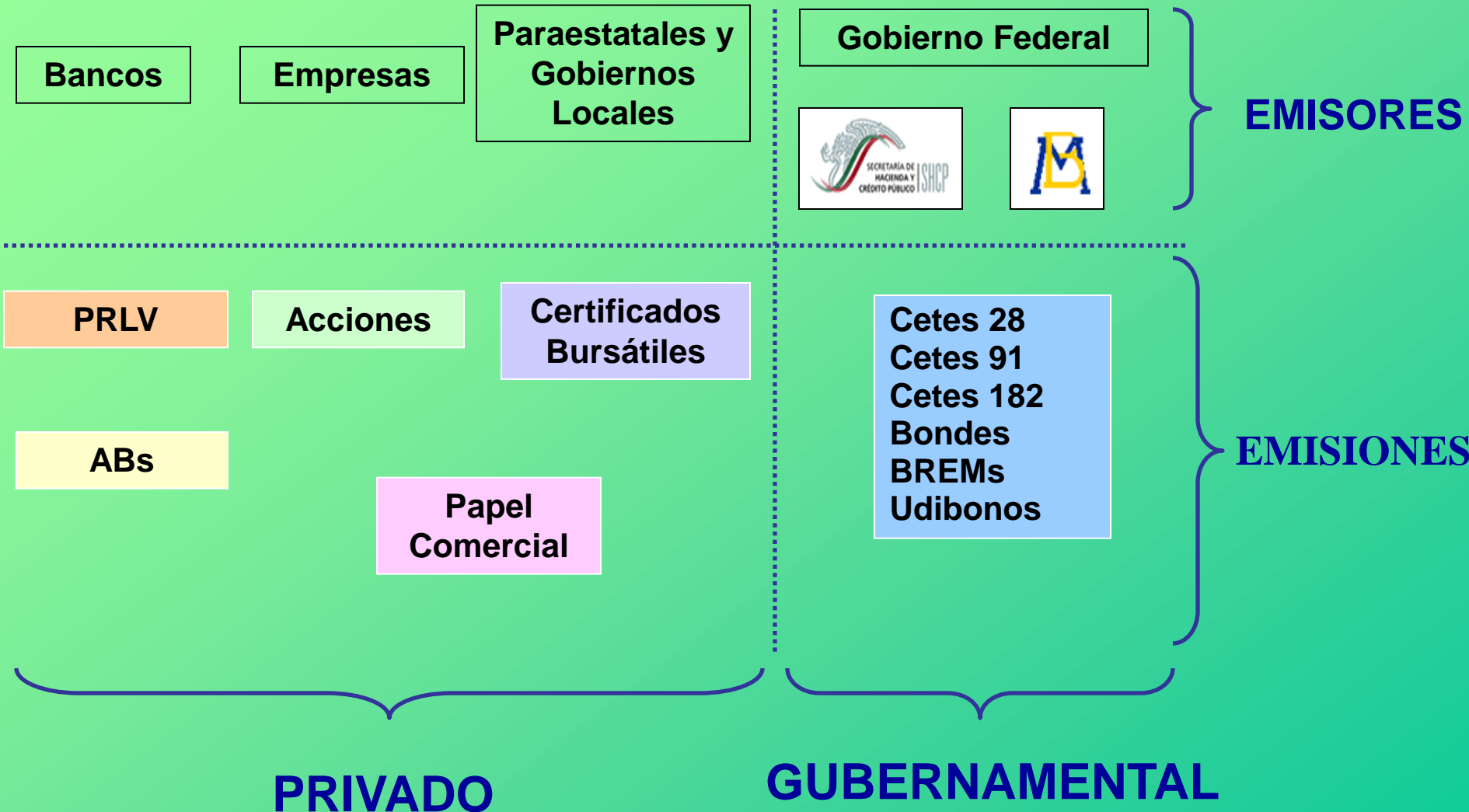
- ✓ Electrónicamente.
- ✓ Por teléfono.

Los “Mercados”

- Los Mercados Financieros funcionan como auténticos “Mercados”...

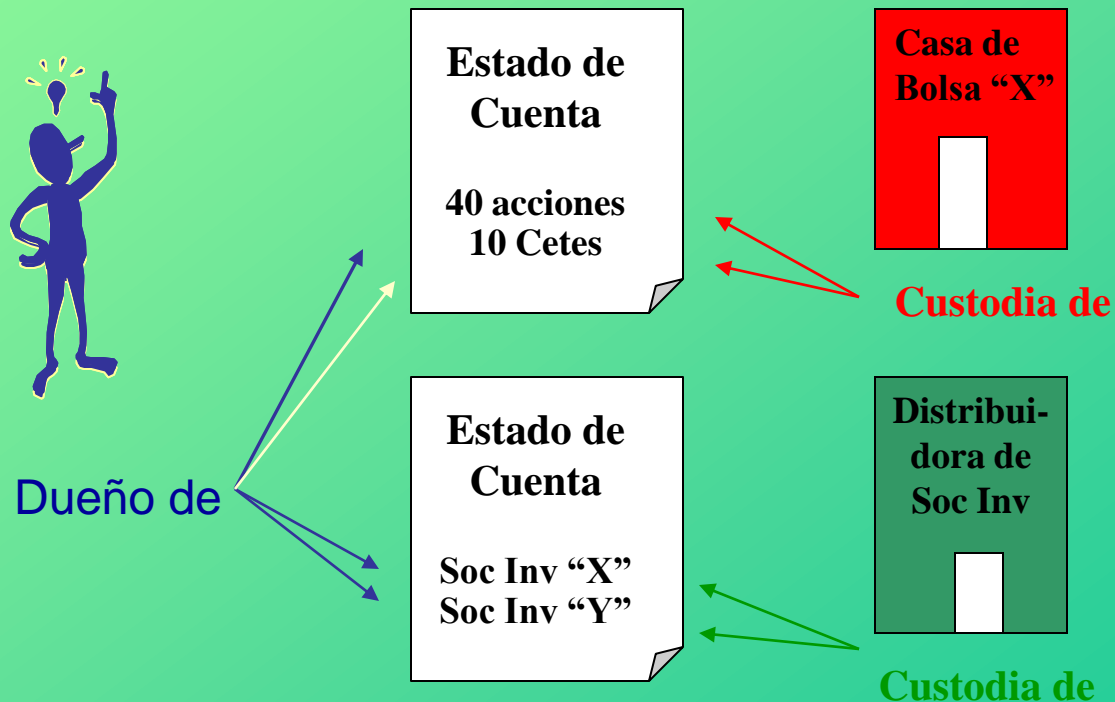


Participantes - Emisores y Emisiones



Participantes - Tenedores o Inversionistas

- **Tenedor o dueño de los valores:** Es el inversionista que compró y que tiene los títulos físicamente o depositados en el Indeval.
 - **Accionista:** Cuando los valores son acciones.
 - **“Tenedor de ... (obligaciones, pagarés, bonos, etc.)”:** En todos los otros tipos de valores.



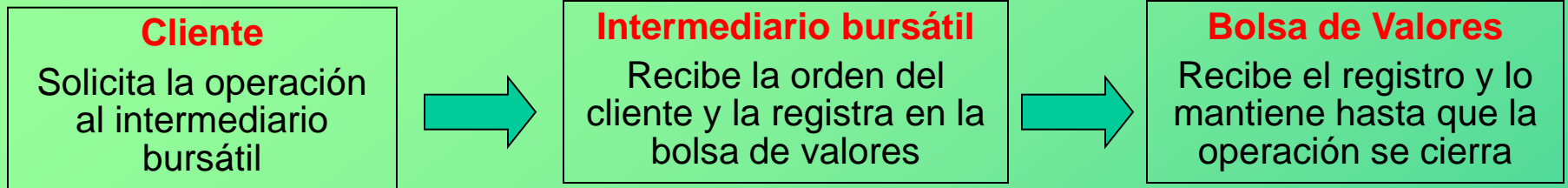
- **Intermediarios bursátiles.** Casas de bolsa autorizadas y distribuidoras de sociedades de inversión.
- **Agentes Especializados:**
 - **Brokers:** Actúan por cuenta de terceros, cobrando una comisión (SIF, Enlaces Prebon, Lince, Reuters).
 - **Dealers:** Son brokers que además pueden actuar por cuenta propia.
 - **Formador de Mercado (*Market Maker*):** Son brokers que se especializan en determinados mercados financieros. Siempre deben dar un precio de compra y uno de venta, y están obligados a operar a esos precios.
- **Autoridades y organismos autorregulatorios.**

- **Registro Nacional de Valores.**
- **S.D. Indeval. S.A. de C.V.**
- **Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.**
- **Otros:**
 - Proveedores de precios
 - Calificadoras de valores
 - Valuadoras de sociedades de inversión
 - Administradoras de activos
 - Fideicomisos bursátiles, etc.

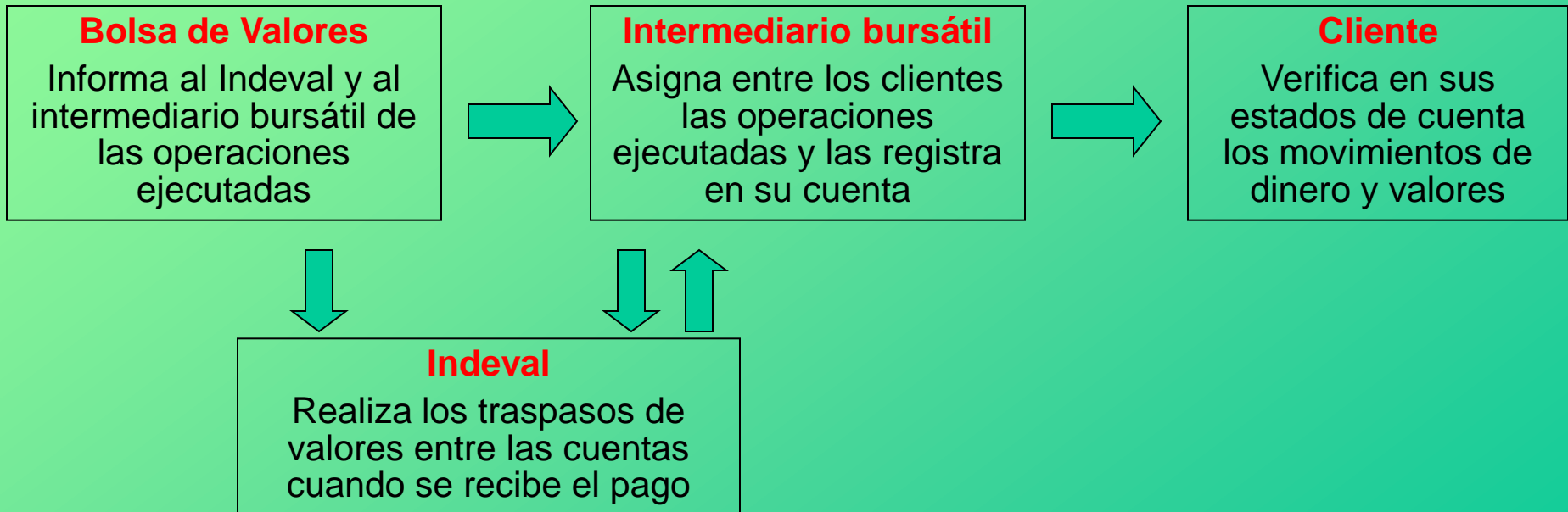
Forma de Operar



Forma de Operar



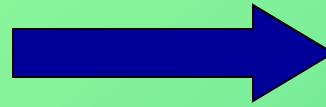
Una vez que se cierra la operación:



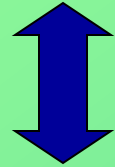
Áreas Involucradas en la Operación

Riesgos

Front Office



Back Office



Middle Office

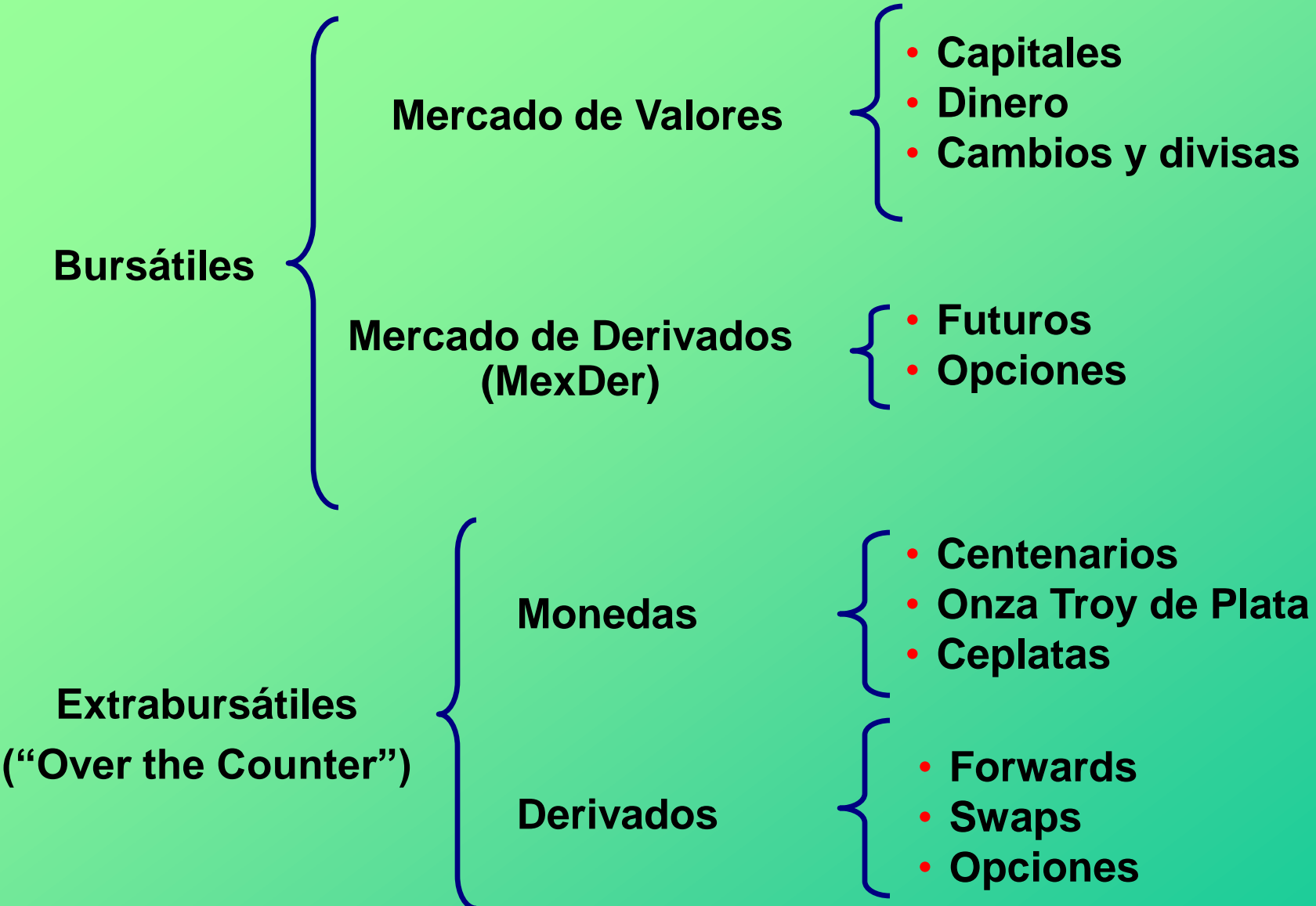
Áreas de Apoyo:

- Contabilidad
- Sistemas
- Jurídico
- Análisis

3. Mercados Financieros en México

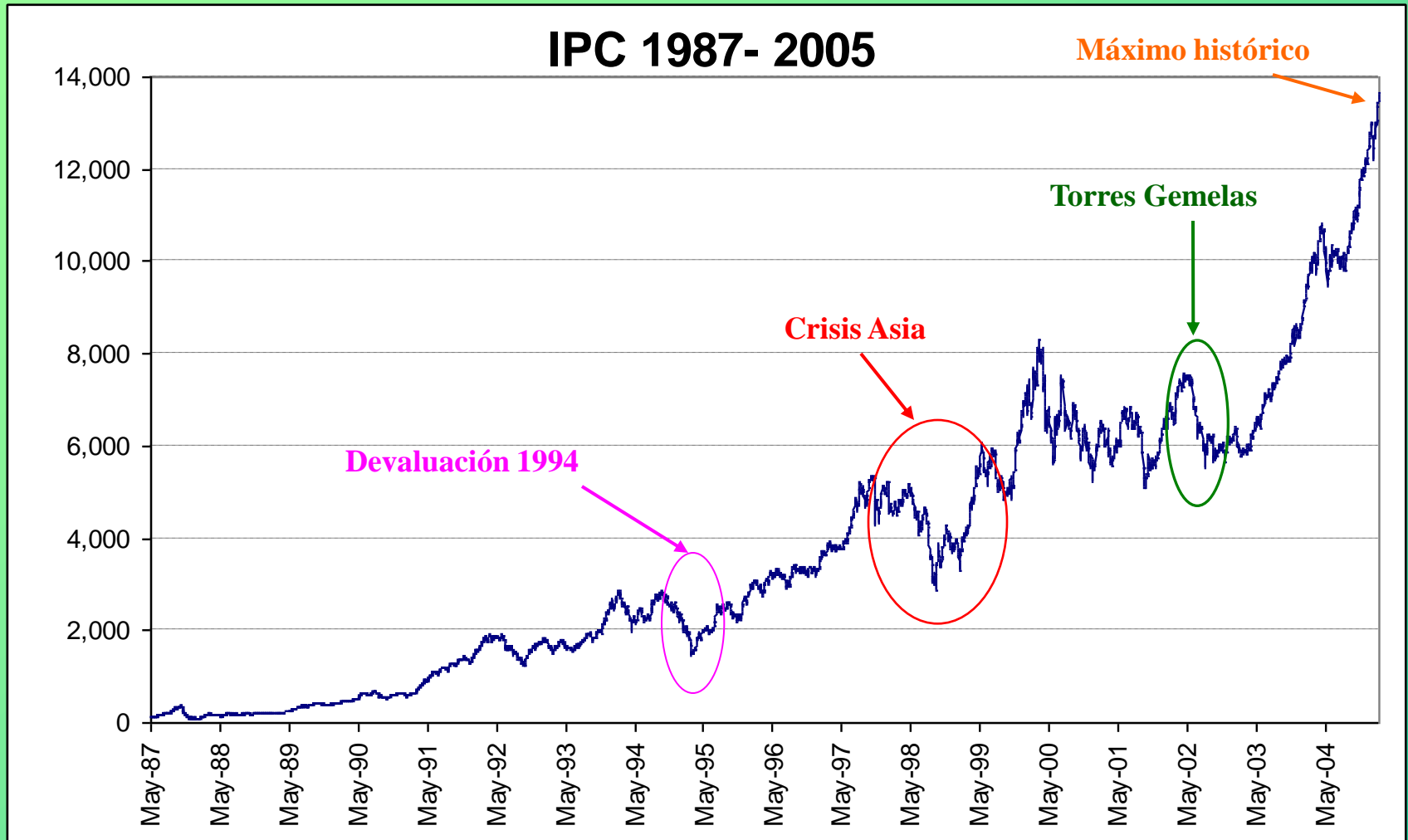
3. Mercados Financieros en México

Estructura



- Instrumentos:
 1. **Acciones.**
 2. **Certificados de Participación Ordinarios** sobre acciones.
 3. **Obligaciones convertibles en acciones.**
 4. **Warrants.**
- Las **acciones** son títulos que representan parte del capital social de una empresa.
- Se colocan entre el gran público inversionista a través de la BMV para obtener financiamiento.
- Otorgan derechos de un **socio**.

Índice de Precios y Cotizaciones



- El **Mercado de Dinero** es aquel en el que se comercian instrumentos de deuda de bajo riesgo y alto grado de liquidez.
- Los instrumentos representan la participación en la **deuda** del emisor.
- Se puede acceder a través de una casa de bolsa, de un banco o de “brokers” de mercado de dinero.
- No existe algún índice oficial de su actividad, como es el caso del mercado accionario, pero algunas tasas se usan como referencia.

Instrumentos de Mercado de Dinero

Empresas Privadas, Paraestatales y gobiernos locales

Gobierno Federal

- Certificados de la Tesorería **(CETEs)**
- Cetes denominados en Udis **(UDICETE)**
- Bonos de desarrollo del gobierno Federal denominados en Udis **(UDIBONOS)**
- Bonos de desarrollo del gobierno Federal **(BONDES)**
- Pagaré de Indemnización Carretera **(PIC-FARAC)**
- Bonos de Regulación Monetaria **(BREM)s)**
- Bonos de Protección al Ahorro **(BPAs)**

Bancario

- Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento **(PRLV)**.
- Certificado de Depósito a Plazo **(CEDEs)**.
- Bonos Bancarios **(Bonos)**.
- Bonos Bancarios para el Desarrollo Industrial **(BONDIS)**.
- Aceptaciones Bancarias
- Papeles con Aval Bancario.

- Pagaré Financiero.
- Papel Comercial Simple o Indizado.
- Certificados Bursátiles.
- Pagarés de Mediano Plazo.
- Bonos de Prenda.
- Certificados de Participación Ordinaria **(CPOs)**.
- Certificados de Participación Inmobiliaria **(CPIs)**.
- Bonos Estructurados (Bono Empresarial).
- Obligaciones.

- En el mercado cambiario se llevan a cabo operaciones de compra-venta de divisas: Dólares, euros, libras esterlinas, etc.
- El tipo de cambio peso-dólar opera en tres modalidades en el mercado interbancario:
 - ✓ Mismo día.
 - ✓ 24 horas.
 - ✓ Spot (48 horas).
- Existe el tipo de cambio “**Fix**”, que publica Banco de México diariamente.
- Se opera a través de medios electrónicos (dealers) o por teléfono.



Mercado Mexicano de Derivados (MexDer)



- El MexDer es la bolsa de Derivados en México.
- Inició operaciones el 15 de diciembre de 1998, al listar contratos de futuros.

- **Participantes:**

- MexDer
- Asigna (Cámara de Compensación)
- Socios Liquidadores.
- Miembros Operadores.

- Se operan **Futuros** y **Opciones**

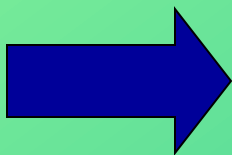
- Mercado extrabursátil.
- Instrumentos autorizados:
 1. Centenarios.
 2. Onzas libertad de plata.
 3. Certificados de plata (CEPLATAs).
- En México este mercado no es activo.

- Son “Trajes a la Medida”.
- No están estandarizados.
- No cotizan en una bolsa de valores.
- Estos contratos pueden ser:
 - Forwards
 - Opciones (de compra y de venta)
 - Swaps

4. Hacia dónde van los Mercados Financieros

4. Hacia dónde van los Mercados Financieros

- **Avances tecnológicos** impulsan el desarrollo de los mercados.
- Mercados financieros cada vez más **especializados**.
- Instrumentos más **sofisticados**.
- Inversionistas cada vez “**más educados**”.
- En México, el crecimiento de las **Afores** inyecta un monto importante de recursos a los mercados.



**Más instrumentos para invertir estos
“nuevos” flujos**

4. Hacia dónde van los Mercados Financieros

- Mayor **información** disponible → Decisiones “más informadas”
- Regulación apegada a **estándares internacionales**.
- Ambiente político ha propiciado etapa de “aprendizaje”.
- La **globalización** continuará:
 - Avances tecnológicos.
 - Facilidad en el flujo de recursos.
 - Amenazas nuevas (como el terrorismo).
- Continuarán las **fusiones**.

5. Necesidades de los Mercados Financieros

5. Necesidades de los Mercados Financieros

- Personas con “**sentido común**”.
- Gente preparada, con empuje y con curiosidad intelectual, que tenga hambre por descubrir cosas nuevas.
- Profesionistas con **habilidades técnicas**.
- Profesionistas con habilidades en el área de **sistemas**.
- Gente **trabajadora**, y que esté dispuesta a aprender, aprender y aprender, ya que en el mundo financiero, todo se mueve a una velocidad increíble.

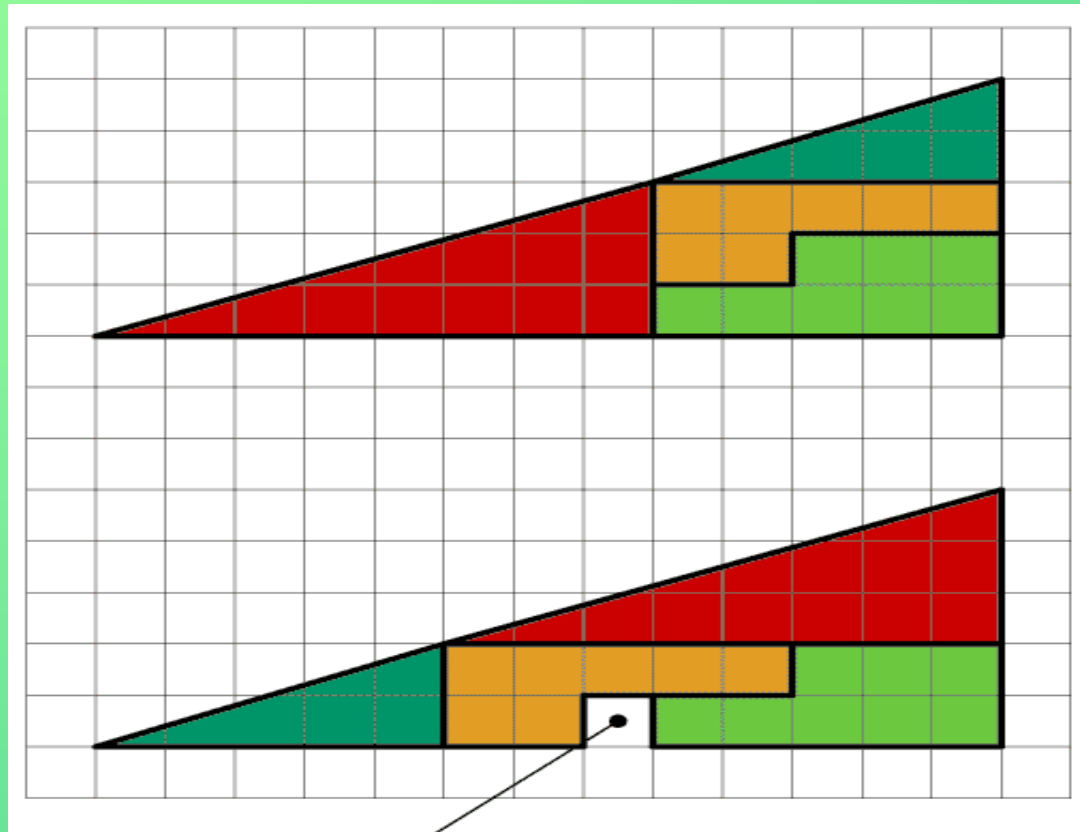


5. Necesidades de los Mercados Financieros

- Profesionistas que entiendan las necesidades cotidianas de los mexicanos y que les ayuden a resolver sus necesidades financieras.
- Personas que entiendan como funcionan las economías en el mundo y que piensen “**globalmente**”.
- Personas **creativas** y con ingenio para contribuir al desarrollo de los mercados.

“Muchas veces los mercados...”

... No son como se perciben”



Si reacomodan las 4 partes,
¿por qué sobra un cuadro?