

**FINES DE APRENDIZAJE O FORMACIÓN** El alumno evaluará las diversas opciones que ofrece el mercado bursátil tanto a nivel nacional como internacional con el propósito de que cuente con herramientas importantes en la toma de decisiones tanto a corto como a corto mediano y largo plazo y a título personal agregaría el manejo de la Tesorería Empresarial y formas de financiamiento además de la emisión de acciones para capitalización

### **1. INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE CAPITALES**

- 1.1 Concepto, características y elementos que la integran
- 1.2 Sustento legal
- 1.3 Autoridades que la regulan
- 1.4 Requisitos y trámites para cotizar en Bolsa
- 1.5 Certificación y Registro ante la Asociación Mexicana de Instituciones Bursátiles.
- 1.6 Elementos básicos Económico-Financieros

### **2. ACCIONES**

- 2.1 Tipos de Acciones
- 2.2 Riesgo, volatilidad, especulación
- 2.3 Análisis de los Modelos de Riesgo
- 2.4 Colocación de Acciones en la BMV
- 2.5 Empresas Calificadoras de riesgo y su función
- 2.6 Conveniencia de emitir acciones

### **3. RIESGOS DE MERCADO**

- 3.1 Operacional y Legal
- 3.2 Estructura y tasas de interés
- 3.3 Riesgos políticos, sociales y naturales
- 3.4 Análisis de la Varianza y Covarianza
- 3.5 Análisis del Capital en riesgo

### **4. MERCADO DE DERIVADOS**

- 4.1 Bolsa de Derivados en México MEXDER
- 4.2 Especulación y volatilidad
- 4.3 Permutas Financieras (SWAPS)
- 4.4 Opciones
- 4.5 Futuros
- 4.6 Contratos a Plazo (Forward)

### **5. PORTAFOLIO DE INVERSIÓN**

- 5.1 Especulación y Volatilidad
- 5.2 Perfil del Inversionista
- 5.3 Selección del Asesor (Broker) y Administrador
- 5.4 Análisis del Prospecto de Inversión
- 5.5 Integración de la Cartera
- 5.6 Contratación y Beneficiarios

**FORMA DE TRABAJO DURANTE EL CUATRIMESTRE**

**PUNTUALIDAD:** La clase comprende de las 10:00 hrs. las 13:00 hrs. los sábados de cada semana.

**TOLERANCIA 10 MINUTOS**

**INASISTENCIAS:** 6 FALTAS EN EL TRIMESTRE ES EL MÁXIMO PERMITIDO PARA TENER DERECHO A EXAMEN. LOS ASUNTOS DE TRABAJO NO SON EXCUSA PARA JUSTIFICAR FALTAS. AUSENCIAS POR OTRAS RAZONES SERÁN ADMITIDAS, SIEMPRE Y CUANDO SE AMPAREN CON SOPORTE DOCUMENTAL FEHACIENTE (hospitalización, enfermedades graves, cirugía, fallecimiento de familiares cercanos, entre otras).

**COMPORTAMIENTO EN EL AULA:** Ante todo deberá existir un clima de respeto mutuo, haciendo énfasis entre los propios alumnos. No se permitirá fumar, consumir bocadillos, bebidas, utilización de celulares (excepto cuando se les pida hacerlo para ampliar los temas vistos en clase), entradas y salidas del salón de clase.

**DINÁMICA DE CLASE:** Se promoverá tanto la participación individual, como grupal para el desarrollo de los temas seleccionados.

Los trabajos tanto de investigación y desarrollo, serán considerados como parte de la evaluación final, además del estudio independiente, investigación y lectura obligada de documentos oficiales.

**PARÁMETROS PARA LA INTEGRACIÓN DE LA CALIFICACIÓN FINAL**

EXAMEN ESCRITO	50%
TRABAJOS DE INVESTIGACIÓN	40%
PARTICIPACIÓN EN CLASE Y ASISTENCIA	10%
FECHA DE EXAMEN PARCIAL ( _____, 2025)	
FECHA DE EXÁMEN FINAL (-----, 2025)	

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

El examen parcial evaluará el contenido de la primera mitad del curso y el examen final evaluará los contenidos tanto de la segunda mitad del curso, más elementos del conocimiento adquirido en el cuatrimestre.

En ambos casos, los resultados de los exámenes serán informados personalmente, con la presencia de todo el grupo, mediante revisión de los mismos, para en su caso, aclarar dudas y retroalimentar el proceso de evaluación.

### **Objetivos particulares del docente:**

- Resolver cualquier duda de los temas expuestos en clase y cualquier otro que se pueda presentar a nivel individual.
- En cada clase se promoverá la retroalimentación de los temas vistos en clase y se ejemplificarán los conceptos puntuales, inclusive asociándolos con otras materias y al mismo tiempo se promoverá la adquisición de nuevos conocimientos.
- Nos apegaremos totalmente al programa de la asignatura y en la medida de lo posible abarcaremos temas adicionales de manejo de la Dirección de Finanzas
- La forma de trabajo será por participación en clase, exposición y entrega de los temas asignados en forma individual, con calidad profesional.

**Objetivos particulares y de grupo del alumnado:**

- Cualquier duda o aclaración de los alumnos será atendida de inmediato.
  - Como responsabilidades de los alumnos se solicita puntualidad perfecta, es decir, llegar a tiempo y no faltar a clase, excepto por casos fortuitos o de causa mayor documentados, considerando que los contratiempos de trabajo no son excusa para no cumplir con la puntualidad perfecta.
  - No debiera existir excusa para no conocer los temas vistos en clase y todos aquellos adquiridos en la licenciatura, en cuyo caso si fuese necesario, se reforzarían los temas donde observara cierta debilidad en conocimientos.
1. *Método del Caso para el análisis económico del riesgo e incertidumbre y diseñar la forma en que se contratan los instrumentos tanto de Deuda como de Capital, así como su rentabilidad y riesgo.*
  2. *Casos prácticos del análisis de la empresa para analizar la política financiera y su efecto en la situación financiera de la empresa.*
  3. *Estudio de la Estructura del Sistema Financiero Nacional.*
  4. *Análisis del efecto Tequila en el sistema financiero mexicano.*
  5. *Caso Final.*

**BIBLIOGRAFÍA** Apuntes que serán publicados en la Plataforma de la Universidad.

Apuntes del docente. "**Héctor Marín Ruiz**" al cual se puede acceder por cualquier buscador como Google entre otros. Ahí estarán publicados todos los apuntes que veremos en clase y por separado deberán al menos consultar la bibliografía sugerida más adelante, para complementar los temas desarrollados, tanto en clase como en la plataforma del docente.

1. **Essential on Investments Bodie, Kane & Marcus McGraw Hill**
2. **Engineering Economics Analysis Newman, Donald Engineering Press**
3. **Ingeniería Financiera, Morales Castro, SICCO**

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**Se efectuarán dos exámenes consistentes en una Sección de Preguntas a ser relacionadas con las respuestas respectivas, mismas que en su mayoría serán conceptuales, así como una Sección de Casos Prácticos y otra sección de respuesta con varias alternativas, de las cuales solo una es la correcta. El valor de cada examen es del 50%, de la calificación total. Los trabajos que se les asignen tendrán como valor máximo un 40% . Dichos trabajos que les serán solicitados puntualmente en el cuatrimestre. Si no fuesen entregados en la fecha acordada, no serán aceptados y se considerarán como no entregados, obteniendo como calificación 0%.**

**Un primer trabajo para sábado 8 de marzo del presente año, sobre una investigación documentada, respecto a los efectos de las decisiones tomadas por la Presidencia de los Estados Unidos y cómo su impacto en nuestro país, en sentido Macro y Microeconómico, Bolsa de Valores, Aranceles, Tratado de Libre Comercio, Migración de millones de mexicanos a territorio nacional, efectos colaterales en: Vivienda, Ecología, Sustentabilidad, trabajo productivo, delincuencia, inflación y devaluación de la moneda mexicana, pero sobre todo la opinión del alumnado sobre las posibles soluciones favorables para México y el sustento sobre el efecto negativo para los Estados Unidos al incrementarse el precio de los productos y servicios en al menos en un 25% adicionado de todas las demás variables que han surgido recientemente.**

**Independientemente de que se publique en la Plataforma en la Sección de *Academic*, el segundo trabajo de Investigación será el relativo al de la empresa “Sarbanes Oxley” y la “Ley Sarbanes Oxley” para ser presentado el 15 de marzo del presente año. Se harán grupos de investigación y serán presentados sus trabajos ante el grupo y un *Hard Copy en Word* con la regulación APA.**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

El **tercer trabajo** de Investigación será entregado para el 05 de abril del presente año, y será el relativo al **“Efecto Tequila”** ocurrido en México, que se refiere a la crisis financiera de origen local, causada por la falta de Reservas Internacionales, adicionada de una devaluación del peso mexicano y simultáneamente el fortalecimiento del dólar, el cual nació a raíz de la crisis económica mexicana en 1994, también conocida como el **“Error de Diciembre”** donde el expresidente Carlos Salinas de Gortari acuñó este problema de gran magnitud y se le atribuyó esa crisis devastadora a una serie de decisiones de la Administración de su sucesor en la silla presidencial Ernesto Zedillo Ponce de León.

El **cuarto trabajo** de Investigación será el relativo al estudio profesional de una **“EMPRESA MEXICANA CON TRASCENDENCIA INTERNACIONAL QUE COTICE EN LA BMV Y QUIZÁ EN EL DOW JONES o NASDAQ** mismo que deberá ser entregado 2 semanas antes del examen final. Se dará *feedback* en clase solo nivel “enunciativo” sobre esta investigación solicitada.

### **TRABAJO FINAL ELABORACIÓN DE UN PORTAFOLIO DE INVERSIÓN**

La **“Rúbrica”** de los trabajos a presentar se muestra a continuación:

**Formato:** El reporte presenta Portada, Índice Resumen, Introducción, Desarrollo del Trabajo, Conclusión (DEL ALUMNADO NO DE LOS ARTICULISTAS) y Referencias.

**Resumen:** Descripción breve del contenido esencial del reporte de investigación, que incluya el problema que se investigó, el método utilizado, los resultados y las conclusiones.

**Introducción y Cuerpo del Trabajo.** Deben presentar los planteamientos más relevantes de la literatura técnica consultada, sosteniendo el argumento principal de la investigación.

**Discusión y Conclusiones.** Las conclusiones y aportaciones presentadas por el alumno se deben basar en la información presentada y en los resultados obtenidos y deben incluir la reflexión sobre los alcances y limitaciones del desarrollo de la investigación.

**Fuentes de Información o Referencias.** Debe cumplir con el número de fuentes necesarias para desarrollar este trabajo. Las fuentes deben citarse en el apartado de Marco Teórico, con información actualizada y con las referencias debidamente presentadas.

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

Cada uno de los puntos descritos anteriormente, valen 20% y cada uno de ellos va del 1 a 10, es decir, cada sección del trabajo de investigación vale 10%.

En la portada de su presentación, deberán transcribir el siguiente formato:

CRITERIO	DESEMPEÑO	PUNTUACIÓN
FORMATO E ÍNDICE		
RESUMEN		
INTRODUCCIÓN Y CUERPO DEL TRABAJO		
DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES		
FUENTES DE INFORMACIÓN		
PROMEDIO		

Ejemplo

CRITERIO	DESEMPEÑO	PUNTUACIÓN
FORMATO	Bueno	8.0
RESUMEN	Bueno	7.0
INTRODUCCIÓN Y CUERPO DEL TRABAJO	Bueno	8.0
DISCUSIÓN Y CONCLUSIONES	Bueno	7.0
FUENTES DE INFORMACIÓN	Excelente	10.0
PROMEDIO		8.00

Es importante llevar un registro de evaluación continua individual, es decir, por su **participación** en clase a través del cuatrimestre, **siendo por demás evidente que, si faltan a clases o llegan tarde, dicha participación se verá minimizada e inclusive nulificada.**

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**No está permitido consumir bocadillos, bebidas, estar utilizando el celular o bien distrayéndose en asuntos no relacionados con la clase, o bien entrando y saliendo del salón de clase. La meta es lograr un compromiso altamente ético y profesional**

**El examen parcial evaluará el contenido de la primera mitad del curso y el examen final evaluará los contenidos de la segunda mitad del cuatrimestre, siempre y cuando el grupo, en el primer examen, salga con calificaciones mínimas de 8. De lo contrario el examen final evaluará todo lo visto en la asignatura.**

**Los resultados de los exámenes serán informados personalmente, con la presencia de todo el grupo, mediante revisión de los mismos, para en su caso, aclarar dudas y retroalimentar el proceso de evaluación. En todo caso dichos exámenes serán entregados al Coordinador para su custodia y como evidencia del desempeño del alumnado.**

**Alrededor de las 11:30 tomaremos un receso estricto de 15 minutos. Si se abusa de este descanso, el mismo será eliminado.**

### **CONTENIDO TEMÁTICO:**

#### **1. SISTEMA FINANCIERO**

##### **1.1 Estructura**

##### **1.2 Participantes**

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

### **1.3 Funciones**

#### **MERCADO DE VALORES EN MÉXICO**

**¿Cómo debe ser entendido el Mercado de Valores?**

**¿Quiénes participan?**

**¿Qué riesgos y beneficios ofrece en una inversión?**

#### **IMPORTANCIA DE LA CULTURA FINANCIERA**

**La transformación que ha vivido nuestro país ha traído, de manera natural, nuevas necesidades de información, cultura y educación en muchos ámbitos y a todos los niveles. Simplemente, hace 30 años, la orientación y profundidad de la educación sexual, del cuidado del medio ambiente y de los recursos naturales, así como el ámbito de los Derechos Humanos, por mencionar sólo algunos temas, era muy diferente a cómo se tratan en la actualidad.**

**Esto sin duda, es un reflejo de la evolución que como sociedad hemos tenido y de las nuevas necesidades que ésta trae consigo. Podría decirse que hoy necesitamos estar más y mejor informados. Ahora ha aparecido lo que se conoce como Inteligencia Artificial**

**Esta transformación también se ha dado, sin lugar a duda, en materia de información, cultura y educación financiera.**

**Se ha llegado a pensar que es el momento, aunque tardío, de incluir programas académicos financieros en educación básica en el país, tal y como se ha hecho en materia de desarrollo sostenible y cuidado de los recursos naturales. El hecho de crear una conciencia en las personas desde su niñez hará que en su etapa**

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**adulta muchos valores, principios y costumbres estén bien arraigados.**

**La relevancia este tema es reconocida por la Comisión Nacional para la Defensa de los Usuarios de las Instituciones Financieras (CONDUSEF), instancia que acepta la necesidad imperante de crear alianzas entre instituciones privadas, gubernamentales y educativas para impartir educación financiera básica desde la primaria y secundaria, lo que no sería viable si ésta no fuese acompañada de la creación de una buena y vasta bibliografía para evitar que la gente joven tome malas decisiones que puedan afectar su economía durante los años subsecuentes.**

**Según la CONDUSEF, gran parte de la población carece de los elementos mínimos necesarios para lograr una adecuada planeación y administración de sus finanzas personales, situación que impide que su patrimonio, el fruto de su esfuerzo, se optimice.**

**Esto ha provocado que gran parte de la población, con necesidad de satisfacer requerimientos elementales, se convierta en un blanco fácil de empresas comerciales o financieras nacionales o extranjeras, que cobran elevadísimos intereses por algún bien o servicio financiero ofrecido. En la mayoría de los casos, estos “blancos” son representados por personal de ingresos medios y bajos que, por la facilidad de seguir un bien o un producto y por la dificultad de acceder a los sistemas financieros regulados, pagando de 300% a 400% más del valor del producto están comprando, lo cual, sin duda, implica elevadísimos niveles de deuda y, por consecuencia, escasa o nula capacidad de ahorro.**

**En virtud de lo anterior, es de suma importancia que la sociedad, a todos los niveles, tenga información relevante que le permita tomar las mejores decisiones en cualquier ámbito.**

**Debemos conocer cómo se generan los recursos, como se administran y cómo se optimizan, además una sólida educación y cultura muy bien desarrollada en este sentido, lo que es el punto de partida para lograr el bienestar económico financiero de cada**

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

familia, un bienestar que seguramente se reflejará a nivel nacional.

Esto es relevante en todos los niveles, pues de una u otra forma, todos estamos relacionados con el tema, tan sólo piense que usted está involucrado profundamente con el simple hecho de utilizar una tarjeta de crédito, abrir una cuenta de cheques, hacer continuamente transferencias bancarias, abrir una cuenta de inversión, al inscribirnos en una administradora de fondos de ahorro para el retiro, o al recibir una transferencia de dinero del extranjero. **VIDEO SOBRE LAS DIFERENCIAS ENTRE POBRES Y RICOS**

En este tenor de ideas, podríamos preguntarnos lo siguiente:

### **¿Qué es el Sistema Financiero?**

El sistema Financiero, es un conjunto de Instituciones que se encargan de captar los recursos económicos de algunas personas físicas o morales para ponerlo a disposición de otras empresas o Instituciones gubernamentales que lo requieren para invertirlo, lo que permite a los empresarios realizar las inversiones que desean sin necesidad de contar con ahorros previos, por lo que contribuye al crecimiento de la economía al permitir una asignación eficiente de capital. El funcionamiento del Sistema financiero constituye uno de los aspectos claves en la determinación de la prosperidad del país.

Al mismo tiempo, el hecho de tener un sistema financiero débil puede incrementar la vulnerabilidad de las economías, como será para México el año 2025. Lo triste es que se especula tener un “0” de crecimiento en el PIB o inclusive ser negativo.

Un sistema financiero eficiente solo se logra con la colaboración de la IP y del Gobierno, lo cual, sin duda, ayuda enormemente al crecimiento de la riqueza de un país y de todos sus habitantes, debido a la incorporación de incentivos para el ahorro bursátil, y a la inversión productiva de éste, lo que favorece la reducción del costo de capital.

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

Los **Mercados de Valores** son una parte imprescindible del juego económico de los sistemas financieros. Esto **incluye los Proyectos de Inversión y de manera análoga, el Mercado de Dinero/Deuda y Capitales.**

El financiamiento mediante el crédito bancario ha perdido gran importancia ante el **financiamiento bursátil.**

El mercado bursátil, al igual que la actividad bancaria, es **un servicio de interés público y su prestación constituye un derecho de los participantes que el Estado regula. Pero...a todo esto:**

### **¿Cómo se define el Mercado de Valores?**

El **Mercado de Valores** se define como el **conjunto de leyes, reglamentos, instituciones, intermediarios y participantes en general enfocados a poner en contacto tanto la oferta como la demanda de títulos de crédito.**

### **¿Cuál es el objetivo de la “intermediación de valores”?**

La intermediación de valores tiene como objetivo, **financiar y capitalizar a las empresas**, para brindar a los inversionistas una expectativa de ganancia patrimonial.

### **¿Quiénes intervienen en el Mercado de Valores?**

Existen diferentes **actores** dentro del Mercado de Valores, como son las **Bolsas de Valores**, que son mundialmente conocidas como aquellas instituciones que las sociedades establecen en su propio beneficio.

A ellas acuden los inversionistas como una opción para tratar de proteger y acrecentar su ahorro financiero, aportando los recursos que, a su vez, permiten, tanto a las empresas, industria y gobiernos, financiar proyectos productivos y de desarrollo, que generan empleos y riqueza.

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**Las Bolsas de Valores son mercados organizados que contribuyen a que esta canalización de financiamiento se realice de manera libre, eficiente, competitiva, equitativa y transparente, atendiendo a ciertas reglas acordadas previamente por todos los participantes en el mercado.**

**En este sentido, la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) ha fomentado el desarrollo económico de México, ya que, junto con las instituciones del sector financiero, ha ayudado a canalizar el ahorro hacia la inversión productiva, fortalecer las fuentes de crecimiento del empleo en el país.**

**La BMV se convirtió en una empresa, cuyas acciones son susceptibles de negociarse en el Mercado de Valores bursátil, llevando a cabo el 13 de junio de 2008 la Oferta Pública Inicial de sus acciones representativas de su capital social.**

**De mi experiencia personal en las visitas a la Bolsa de Valores sita en Reforma**

**Para realizar la Oferta Pública y colocación en el Mercado de Valores, las empresas utilizan el capital de sus exportaciones o de sus importaciones y acuden a una Casa de Bolsa que los ofrece (Mercado Primario) al gran público inversionista en el ámbito de la BMV. De este modo, los emisores reciben los recursos correspondientes a los valores que pusieron a la venta y que fueron adquiridos por los inversionistas.**

**Una vez colocados los valores entre los inversionistas en el Mercado de Valores, los mismos pueden ser comprados y vendidos en un mercado secundario en la BMV, a través de una casa de bolsa.**

### **¿Qué es la Bolsa Mexicana de Valores?**

**La Bolsa Mexicana de Valores es el lugar físico donde se efectúan y registran las operaciones que hacen las casas de bolsa.**

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**Los inversionistas compran y venden acciones e instrumentos de deuda a través de intermediarios bursátiles, llamados Casas de Bolsa que a su vez operan en el Mercado de Valores.**

**Es muy importante recalcar que la BMV no compra ni vende valores, solo pone en contacto a los oferentes con los demandantes, a través de una serie de requisitos muy estrictos, es decir la BMV solo es un intermediario bursátil.**

**El público inversionista del Mercado de Valores canaliza sus órdenes de compra o venta de acciones a través de un **promotor o broker** de una Casa de Bolsa.**

**Estos promotores son especialistas registrados que han recibido capacitación y han sido autorizados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).**

**Las órdenes de compra o venta son entonces transmitidas desde la oficina de la casa de bolsa al mercado bursátil a través del sofisticado **Sistema Electrónico de Negociación, TRANsacción, Registro y Asignación (BMV-SENTRA** Capitales - 11 de enero 1999 donde el Mercado de Valores se vuelve electrónico).**

**La totalidad de las negociaciones del Mercado de Capitales se incorporaron al sistema electrónico.**

**A partir de entonces se opera completamente a través del sistema electrónico de negociación **BMV-SENTRA** Capitales, donde esperarán encontrar una oferta igual, pero en el sentido contrario y así perfeccionar la operación.**

**México y su Sistema Financiero han tenido una impresionante evolución durante los últimos 30 años. La banca mexicana siempre se caracterizó por su estabilidad hasta la primera parte de la década de los años 70, pero a partir de esa fecha empezó a tener cambios dramáticos.**

**Se puede decir que la banca siempre dio respuesta a las necesidades financieras del país, inclusive cuando se hizo**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

necesaria la aparición de las **SOFOL**, afinándose así la banca especializada.

- **Sofol** Hipotecaria: **Sociedad Financiera de Objeto Limitado**. Institución financiera especializada en el otorgamiento de créditos hipotecarios, tanto para compra, remodelación o construcción de bienes inmuebles.
- **Sofom** Hipotecaria: **Sociedad Financiera de Objeto Múltiple**. **Sociedades Anónimas**, que, en sus estatutos sociales, contemplan expresamente como objeto social principal, la realización habitual y profesional de una o más de las actividades relativas al otorgamiento de un crédito para vivienda, sin necesidad de requerir autorización del Gobierno Federal para ello.
- **AMFE**: La **Asociación Mexicana de Entidades Financieras Especializadas A.C.**, agrupa a las Sofoles y Sofomes del país.

### ¿Qué es una Sofom?

Las Sofomes son entidades financieras que otorgan crédito al público de diversos sectores y realizan operaciones de arrendamiento y factoraje financieros. Una Sofom no puede captar recursos del público y no necesita de la autorización del Gobierno Federal para constituirse. **Caso práctico de Factoraje.**

Las **Sofomes** son aquellas sociedades anónimas que, en su Escritura Constitutiva, establecen como Objeto Social principal la realización habitual y profesional de una o más de las actividades de **arrendamiento y factoraje financiero**. Estas entidades financieras gozarán de las mismas ventajas fiscales y procesales que tenían al ser sofoles, arrendadoras y empresas de factoraje, adicionándoseles algunas ventajas civiles al ser empresas mercantiles. **CASOS PRÁCTICOS PARA DESARROLLAR EN CLASE CON LA PARTICIPACIÓN DE LOS ALUMNOS SOBRE “FACTORAJE y/o FACTORING Y ARRENDAMIENTO y/o LEASING.**

Para los años setenta, apareció la Banca Múltiple y también aparecieron un sinnúmero de problemas.

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**Desapareció a nivel internacional el “Patrón Oro-Dólar” y se inició una crisis internacional, que afectó severamente a México, pero en forma acrecentada. Debido al desequilibrio de la formación de la banca múltiple, se dio pie a la nacionalización de 1982 con José López Portillo (JOLOPO) y los Mexdólares. Para los años ochenta, se reportaron pérdidas en el sistema financiero mexicano, por lo que hubo que fortalecer a los bancos.**

**En los años noventa, se sentaron las bases para la aparición de los grupos financieros, antecedente lógico de la Banca Universal, con lo que se dio el proceso de reprivatización de la banca, proceso que culminó en 1992.**

**Ya para 1994 la banca mexicana y tenía una cartera vencida muy importante, lo que significaba un lastre para su fortalecimiento.**

**Los banqueros mexicanos no tuvieron la capacidad de gestión que requerían los bancos. Esta situación se agravó con la crisis mexicana de 1995 y el gobierno tuvo que dar soporte al sector financiero con programas de apoyo a los deudores de la banca, lo cual salvaría a los banqueros.**

**También dentro de este periodo llegamos la deuda del Fobaproa (Fondo Bancario de Protección al Ahorro – Fondo de Contingencia creado en 1990 por el Gobierno y por el PRI y en 1998 se sustituyó por el IPAB- Instituto para la Protección del Ahorro Bancario. El problema fue que la Banca dio muchos créditos a la ligera y perdió dinero y nosotros lo estamos pagando aún), fideicomiso que todos estamos pagando, sin tener ninguna culpa por la mala gestión de los banqueros.**

**Todos estos errores ocasionados por la banca mexicana dieron como consecuencia la aparición en México de la banca internacional, ya que México e incapaz de resolver a nivel local sus propios problemas.**

**En este orden de ideas se desarrollaron los bancos comerciales, la banca de desarrollo, las casas de bolsa, las arrendadoras, las empresas de factoraje, los almacenes de depósitos, las compañías de seguros, las instituciones de fianzas,**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

todas ellas con el fin de ofrecer las alternativas de inversión y financiamiento a las que se tiene acceso en México.

### ¿Para qué nos sirve conocer todo esto?

La primera razón es recordar los aciertos y errores y aprender de ellos, ya que aquella persona o nación que no conoce su pasado, está destinado obligatoriamente a volver a cometer los mismos errores.

La segunda razón es conocer los aspectos más relevantes que son de interés para los ahorradores, inversionistas, especuladores, usuarios de crédito, usuarios de seguros, usuarios de fianzas, incinerados todos aquellos que tienen que ver con el sistema financiero mexicano.

### CASO PRÁCTICO SOBRE LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS RESPECTO A LAS TASAS DE DESCUENTO EN CETES QUE PUBLICA COTIDIANAMENTE EL BANCO DE MÉXICO, BAJO 3 ESCENARIOS.

Para poder cotizar en la Bolsa de Valores en México, es necesario cumplir con ciertos requisitos establecidos por el Gobierno Mexicano. A continuación, se listan los requisitos más importantes:

- **Registro en el Registro Nacional de Valores (RNV):** Es necesario registrar los valores que se desean cotizar en la Bolsa de Valores <sup>1</sup>.
- **Cumplimiento de la Ley del Mercado de Valores:** Las empresas que desean cotizar en la Bolsa de Valores deben cumplir con los requisitos establecidos en la Ley del Mercado de Valores <sup>1</sup>.
- **Autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV):** La CNBV es el organismo encargado de regular y supervisar el Mercado de Valores en México. Es

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

necesario obtener la autorización de la CNBV para cotizar en la Bolsa de Valores <sup>1</sup>.

- **Publicación de información financiera:** Las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores deben publicar información financiera regularmente, incluyendo estados financieros y **reportes de gestión** <sup>1</sup>.

- **Cumplimiento de los requisitos de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV):** La BMV es la entidad que opera la Bolsa de Valores en México. Es necesario cumplir con los requisitos establecidos por la BMV para cotizar en la Bolsa de Valores.

Es importante mencionar que estos requisitos pueden variar dependiendo del tipo de valor que se desee cotizar y de la naturaleza de la empresa que lo emite. Siempre es recomendable consultar con ejecutivos de la BMV en materia de valores y mercados de capitales para obtener información más detallada y actualizada.

(1) El **“Reporte de Gestión Empresarial”** es un documento que presenta una visión general y detallada de la situación actual y el desempeño de una empresa durante un período determinado, generalmente un trimestre o un año. Este reporte es una herramienta fundamental para los directivos, accionistas, inversores y otros interesados en la empresa, ya que les permite evaluar el progreso y el rendimiento de la organización.

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

**El Reporte de Gestión Empresarial** por lo general debe incluir información sobre:

**1. Análisis de la situación actual:** Una descripción de la situación actual de la empresa, incluyendo sus fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas.

**2. Objetivos y estrategias:** Una descripción de los objetivos y estrategias de la empresa, tanto a corto como a largo plazo.

**3. Resultados financieros:** Un resumen de los resultados financieros de la empresa, incluyendo ingresos, gastos, beneficios y pérdidas.

**4. Análisis de la gestión:** Que incluye la evaluación del desempeño de los directivos y empleados.

**5. Riesgos y desafíos (FODA):** Una descripción de los riesgos y desafíos que enfrenta la empresa, y las estrategias para mitigarlos.

**6. Plan de acción:** Un plan de acción “A” y otro Plan “B” para abordar los desafíos y oportunidades ya identificados en el reporte.

**El Reporte de Gestión Empresarial** es una herramienta valiosa nos sirve para:

- Evaluar el desempeño de la empresa
- Identificar las áreas de mejora
- Desarrollar estrategias y planes de acción
- Comunicarnos con accionistas, inversores y otros interesados

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

- Y de manera ineludible debe cumplirse con los requisitos regulatorios y legales.

### LO BÁSICO DE LAS FINANZAS

#### ¿Por qué debes invertir?

El interés por invertir en la Bolsa de Valores ha crecido exponencialmente, debido a que la gente está buscando nuevas alternativas para proteger su dinero, pero pocas personas se atreven a invertir, porque no saben cómo hacerlo, ni a quién acudir. Entrando en materia **¿Por qué debes invertir?**

Invertir, te protege de la inflación. Cada año la inflación en promedio crece un 3.5% - 4.5%. Es decir, debes proteger tu dinero de las devaluaciones, debes proteger el deterioro de cada peso que ganas con mucho esfuerzo.

Lo anterior significa que, si tienes tu dinero en una cuenta bancaria, para tenerlo seguro a la mano, de hecho, **YA ESTÁS PERDIENDO TU DINERO**, mientras tanto, los bancos usan tu dinero para invertirlo y protegerse de la inflación y además tener grandes utilidades, de las cuales tú **NO RECIBES NADA**.

Por eso, ahora podrás comprar menos cosas con tu dinero por el deterioro del mismo.

Tú eres el único que pierdes por desconocer como fluye el dinero. Por desconocer las finanzas.

Invertir te hará llegar más rápido a tus metas personales. Siempre habrá un instrumento adecuado para ti. Es como un traje a la medida de tus planes a corto, mediano y largo plazo.

Al invertir, no debes asumir riesgos que no quieras tener. Supón que invirtieras 100,000 a 10 años con las mejores tasas del

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

mercado, en un portafolio de las mejores 30 empresas del mercado financiero. En ese lapso tendrías al menos 500,000

**Siempre habrá un instrumento financiero adecuado para ti.**

Dicen que, siempre hay dos buenos momentos para invertir, el primero fue hace 10 años y el segundo, es el día de hoy. Pierde el miedo a invertir. Tu mayor preocupación debería ser que el dinero que tienes hoy en el banco se evapore en un tiempo, precisamente por no saber invertir.

### ¿Cómo pasar de ser un AHORRADOR a un INVERSIONISTA?

**¿Tienes idea de lo que pasó con tu dinero si lo ahorraste en una cuenta bancaria en los últimos 25 años?**

Considerando la inflación antes comentada, tu PATRIMONIO perdió más del 50% de su poder adquisitivo, no solo por la inflación, sino por los costos asociados con la administración bancaria de tu dinero. La última encuesta de hace poco tiempo de la CNBV concluyó que de cada 100 mexicanos solo uno optó por invertir en una acción bursátil o un fondo de inversión, en cambio, 33 personas de cada 100, prefieren tener sus ahorros en casa, para afrontar cualquier emergencia.

Afortunadamente la transición tecnológica está haciendo más sencilla la inversión en el Mercado Bursátil.

### **¿Cómo puedo pasar de ser un simple ahorrador a un inversionista?**

**Toma en cuenta los siguientes 4 factores:**

- 1. Define tu horizonte**, define el futuro al que quieres llegar. Es decir **¿Cuánto tiempo quieres tener invertido tu dinero?**
- 2. ¿Cuál es la rentabilidad que deseas obtener? ¿Cuánto interés deseas ganar?**
- 3. ¿Qué tanta liquidez o inmediatez necesitas tener?** Es decir que tan rápido quieres disponer de tu dinero líquido.

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

**4. Debes estar consciente de tu tolerancia al riesgo. Entre más riesgo, mayor ganancia, o quizá mayor pérdida y viceversa.**

**Cuando tengas claros estos 4 aspectos, entonces ya podrás elegir el tipo de instrumentos financieros a invertir tu dinero. De esta manera impedirás que tu dinero se evapore.**

**¿Qué tipo de instrumentos bursátiles existen y en cuáles debes invertir?**

**Debido a como están las cosas en México y el mundo, recomiendo invertir el 70% de mi capital en instrumentos del Gobierno Federal, como CETES, ya que están pagando el 11.5% de interés al menos por lo que resta del año. Claro, el 22 de junio Banxico recalculará la tasa que seguramente será a la baja y es del 11.25%.**

**El 30% restante de mi dinero sugiero se invierta en dólares en valores seguros del Gobierno de EUA de la Reserva Federal ya que están pagando un 4.5% de interés sin riesgo.**

**Habrán personas que quieran arriesgar un poco y bien pudieran invertir en la Bolsa de Valores de NY, otra parte en la Bolsa de Europa, otra parte en la Bolsa de Asia, y al final en la BMV, esto es debido a la tendencia de los mercados financieros.**

**Ya que decidiste que la mejor alternativa para proteger y aumentar tu dinero es invertir en el Mercado Bursátil. La primera pregunta que te hago ¿Qué tanto riesgo estás dispuesto a correr? Recuerda, a mayor riesgo, las tasas de interés se multiplican, pero si quieres algo seguro, las tasas de interés son bajas, pero siempre más altas que lo que cualquier Banco te ofrezca pagarte. A mayor riesgo, existe la posibilidad de ganar mucho o poco, o perder dinero por el momento.**

**¿TIPOS DE INSTRUMENTOS DEL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES Y EN CUÁLES DEBERÍA INVERTIR MI DINERO?**

Hay dos clasificaciones en los instrumentos financieros:

**A) DEUDA**

**B) RENTA VARIABLE**

**D E U D A**

Los **Instrumentos de Deuda** son aquellos donde tú prestas tu dinero a un tercero, digamos al Gobierno Federal a través de los **CETES, BONDES, BONOS Y UDIBONOS**, ya que tienen un rendimiento y un plazo, desde el momento en que lo contratas, o sea invertir en Deuda Gubernamental, donde te devuelven tu inversión más cierto tipo de interés en un tiempo determinado, según contrates. Existen “pagarés” “bonos corporativos” para financiar a empresas, etc.

**R E N T A V A R I A B L E**

La renta variable **NO** puede garantizarte los rendimientos, a diferencia de la **DEUDA**, porque aquí no le estás prestando tu dinero a nadie, **te estás convirtiendo en dueño de una parte de la empresa en la cual estás invirtiendo**, al estar comprando una acción común. Si a la empresa le va bien, por supuesto que a ti te irá muy bien, y viceversa.

Lo que recomiendo es la diversificación, es decir, nunca apostar todo mi dinero a una sola empresa, sino a varias, por si alguna pierde, lo compenso con las ganancias de las otras

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

empresas. Cuando diversifico multiplico mis ganancias, obteniendo lo mejor de todas las empresas.

**¿Qué tanto dinero quieres ganar?** Al responder a esta pregunta sabrás donde invertir y que riesgos correr o bien, no correr ningún riesgo, pero con menor interés.

**¿Cuál es el rendimiento anual que esperas?**

Observa el comportamiento de la empresa en la que quieres invertir durante los 3 últimos años, infórmate sobre las expectativas, determina cuánto dinero invertirás a cada instrumento, pero NUNCA pongas todo tu dinero en un solo instrumento bursátil. Se recomienda un **análisis fundamental**

La **“inflación”**, EL PEOR ENEMIGO DE TU INVERSIÓN –

Podría decirte que la INFLACIÓN, es el más devastador y caro impuesto que tenemos que pagar, porque deteriora nuestro dinero, te quita poder de compra, esfuma nuestro dinero, y destruye el patrimonio que con tanto trabajo hemos creado. **Lo peor es que se espera “0” crecimiento del PIB para el 2025. Es inconcebible como consecuencia de las decisiones tomadas por el Presidente de los EUA.**

Desde hace unos 20 años en México, la inflación ha tenido un comportamiento más o menos estable, entre 3.% y 4.5% y aunque es una buena noticia, eso no quiere decir, que está destruyendo el valor de tu dinero. **La inflación es el aumento generalizado de los precios** (afecta tanto al consumidor como al inversionista). Puede ser que un café lo aumenten en un 10% y quizá digas, no es tanto, pero si lo multiplicas por la gran cantidad de bienes y servicios que consumes, este crecimiento ya no es aritmético, sino geométrico. La gente dice, ya no me alcanza, y mi sueldo no me lo aumentan de acuerdo con la inflación. Ahora si acumulamos la inflación de varios años, mi dinero se redujo a la mitad. En mi papel de inversionista **¿Cómo me afecta la inflación?**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

Es todo lo contrario, tuviste un ahorro en una cuenta bancaria que te pagó durante 10 años el 3.5%

Pero qué pasó cuando la inflación llegó a un 5%, perdiste tu dinero en un 1.5%

Es una pérdida real, te quita dinero de tu bolsillo y te quita dinero de tu inversión a largo plazo, destruye tu patrimonio. Ahora si te pagan un 11.25% y la inflación es del 3% tienes un interés real del 8.25%.

Por ello siempre debes escoger tasas de interés superiores a la inflación, para que tengas un interés real positivo.

Por ello, puedes empezar con instrumentos de Deuda como CETES, Pagarés, Udibonos, etc., los cuales te pagarán un interés por encima de la inflación y protegerás tu dinero e inversión.

Comienza a ser inversionista y nunca un ahorrador para que tu dinero no se te evapore. **TAREA INVERTIR 100 EN CETES DIRECTO en la semana siguiente.**

### Aprende a construir un Portafolio de Inversión bien diversificado.

**¿Cuántos activos financieros debes construir para tener un portafolio de inversión bien diversificado?**

La respuesta a esta pregunta es tan difícil como contestar cuándo una persona va a lograr su éxito profesional. O sea, es muy complicado. No hay una respuesta correcta.



Uno de los hombres más ricos del mundo Warren Buffett y el más grande inversionista/inversor del mundo. Inició con las maquinatas de PinBall e inundó al mundo, y con las ganancias las reinvirtió una y otra vez. Después se dedicó a la

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**inversión en Bolsa de Valores. Actualmente tiene 92 años y su fortuna se calcula en un poco más de 118,000 millones de dólares, dueño de la Coca-Cola y recomienda hacer negocios con personas honestas e íntegras.**

**Dice: “No canceles un contrato, por lo tanto, piénsalo antes de firmarlo; nunca tengas miedo de pedir demasiado cuando vendas algo, pero tampoco ofrezcan poco cuando compres; es mucho más fácil NO meterse en problemas que salir avante de ellos; si vas a invertir, que sea para toda la vida”.**

**Él dice que prefiere concentrarse en dos o tres industrias, estudiarlas y solo adquirir activos de esas empresas.**

**Esta estrategia le ha resultado mucho más rentable que invertir en varias industrias y varios instrumentos bursátiles.**

**Sin embargo, en la literatura financiera, encontrarás una multitud de estrategias e industrias donde invertir.**

**Por ello, para que no te confundas, “JAMÁS pongas todos los huevos en una canasta”, o sea, que te quede claro, nunca pongas toda tu inversión en un solo instrumento financiero, ya sean divisas, acciones bursátiles, etc. Pon tu dinero en distintos instrumentos bien seleccionados, para que, si en uno pierdes, en los demás ganes y así compenses la pérdida momentánea de dinero. Digo momentánea, porque, a diferencia de un juego de azahar en las Vegas, donde en una sola partida de cartas, ganas todo o pierdes todo, en la Bolsa de Valores, lo que hoy pierdes, mañana lo recuperas debido a la oferta y la demanda.**

**Por ejemplo, tienes como en una escalera, varios peldaños, y cada peldaño está conformado por:**

- **Bonos de Gobierno**
- **Pagarés**
- **Bonos de empresas privadas**
- **Reportos**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

- **Fondos de Deuda**
- **Fondos de Renta Variable**
- **Acciones en Directo**
- **ETF's** los cuales son instrumentos de inversión en la BV que se han vuelto muy populares, que son un producto de inversión intermedio entre los fondos de inversión tradicionales y las acciones de las empresas.

Se forman por una canasta de activos financieros, al igual con los Fondos de Inversión y cada participación representa una parte del fondo.

Los ETF diversifican instantáneamente los portafolios de inversión, reducen el riesgo (gestionados por bancos e instituciones financieras) por lo tanto es menos riesgo invertir en un ETF de EUA en su conjunto, que invertir en una acción puntual de una empresa, que puede irse a la quiebra.

Son fáciles de operar. Son totalmente transparentes y en todo momento sabes en donde están invirtiendo tu dinero los administradores. Hay ETF's en Energías Renovables, Economía de EUA, Bienes Raíces de EUA, Economía de Brasil, Economía de China, Empresas de Tecnología, Empresas Financieras, Petroleras como XLE, en la Bolsa de NY SPDR500, XLI S&P 500, GLD oro, etc.

- **Divisas: Dólar, EURO, etc.**
- **Derivados.**

Te daré un ejemplo, FEMSA (Coca Cola) con más de 50 años de cotizar en la Bolsa de Valores de México, ha tenido pérdidas de más del 15% de las inversiones totales y ha tenido períodos de recuperación de más del 30% o sean ganancias.

O sea, el valor de los instrumentos varía a través del tiempo. Pero si tienes un valor de inversión diversificado, las pérdidas se suavizan con las ganancias de otras inversiones en el mismo período, pero... ¿Cómo lograrlo?

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

Existen **4** factores que debes conocer para diseñar un portafolio de inversión bien diversificado:

- 1. Toma en cuenta el tiempo en que tendrás invertido tu dinero.**
- 2. Define el nivel de riesgo que quieres correr.**
- 3. Identifica la rentabilidad (interés) que esperas ganar.**
- 4. Establece el nivel de disponibilidad de tu dinero, sea la liquidez que desees tener, en diferentes “canastas”, pero muy alineadas a tus objetivos personales. O sea, la mezcla perfecta que responda a tus necesidades de liquidez, tiempo de inversión, exposición al riesgo, y expectativa de rendimiento esperado.**

La diversificación incluye inversión en divisas, y hasta inversiones de todo tipo en diferentes países.

Por ejemplo, ahora es conveniente invertir en México en CETES porque te pagan un 11.5% de tasa de descuento, otra pequeña parte en dólares por que te pagan un 4% de interés y tomando en cuenta que aún puedes comprar dólares baratos, mismos que subirán de precio hacia fin de año. Y quizá una pequeña inversión en la BV de NY- O sea, aplica el principio de “compra barato y vende caro”.

**INTERÉS COMPUESTO, LA HERRAMIENTA CLAVE DE LOS MEJORES ESTRATEGAS DE INVERSIÓN.**

Todos sabemos lo importante que es pagar nuestras T de Cr a tiempo, y si es posible liquidarlas para evitar lo que le llaman bola de nieve. Compra 100 al 4% lo que da 104 y el siguiente interés ya no es por 100 sino que se calcula sobre 104, y ahora son 108.16 y así sucesivamente.

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**Por lo tanto, el cálculo de intereses sobre intereses, anatocismo, tu deuda se convertirá en impagable y los bancos que quitarán todo tu patrimonio.**

**Lo que acabas de escuchar es el punto de vista del deudor, del que debe dinero a otro, pero si lo ves desde el punto de vista de inversor, entonces dicho efecto de Bola de Nieve operará a tu favor.**

**El interés compuesto opera a tu favor para que tu inversión se multiplique como una bola de nieve, entonces utilízalo a tu favor.**

**Imagina que inviertes 10,000 y obtienes un 7% anual, o sea 10,700 entonces puedes tomar la decisión de tomar tus 700 o bien reinvertirlos. Si cada vez retiras 700 tu ganancia serán 700 por cada período. Pero si decides reinvertirlo, ganarás intereses sobre los intereses. Esto es lo que se conoce como interés compuesto vs interés simple. Como puedes deducir tus ganancias aumentan más proporcionalmente, tal como sucede con tu tarjeta de crédito.**

**El interés compuesto le rinde muchos frutos a tu inversión. Y mientras más tiempo tengas invertido tu dinero, más será el efecto multiplicador.**

**Los beneficios del interés compuesto en tu portafolio de inversión.**

**Multiplica tus ganancias mucho más rápido. Entre más largo sea el plazo de tu inversión, se multiplica mucho más tu patrimonio.**

**Si quieres ser un inversionista con una estrategia ganadora, no toques tus ganancias en un largo período, y deja que interés compuesto trabaje solo para ti.**

## PAGARÉS Y BONOS ¿QUÉ SON Y CÓMO SABER SI SON IDEALES PARA MÍ?

Cuando de inversiones se trata, no existe un camino definido similar para cada persona, pero si a ti te gusta ir paso a paso y aprender y caminar paulatinamente hacia los instrumentos de inversión más complejos, piensa nuevamente en los peldaños de una escalera, y cada escalón se vería así:

- **Bonos del gobierno:** Tú le prestas dinero al Gobierno y éste se compromete a regresártelo en un plazo determinado a una tasa de interés. Es una inversión segura
- **Pagarés Bancario.** Tú le prestas dinero al Banco y éste se compromete a regresártelo en un plazo determinado, más un premio, o sea una tasa de interés. Al igual que el Gobierno, es una inversión segura, porque tu defines el plazo a invertir, sabes el rendimiento desde el momento en haces la contratación, y los bancos tienen los fondos para pagarte, no es como si le prestaras tu dinero a un amigo, familiar u otra persona que quien sabe si pueda regresarte tu préstamo y menos tu interés. Existe el IPAB que protege tu inversión. Eso significa que, si el Banco no te responde, tu dinero e interés están asegurados hasta por 400,000 UDI's
- **Bonos de empresa.** Los bonos son muy parecidos a los pagarés, solo que los contratas con una empresa o bien con un banco. Los bonos no están protegidos por IPAB, sin embargo, los bonos del gobierno tienen más credibilidad, a menos que un país se declare en quiebra.

### ¿Cómo saber si me convienen?

Si lo que tu busca es seguridad en tu inversión, estos instrumentos son ideales para ti. Como es lógico, los instrumentos que más te pagan son aquellos que tienen más riesgo.

Todo depende de tus necesidades y del riesgo que estés dispuesto a correr y la expectativa de rendimiento que desees obtener.

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

- **Reportos:**

### ¿Qué son los reportos y cómo saber si son ideales para mí?

Los instrumentos digitales ahora dan la oportunidad a los pequeños inversionistas acceder a instrumentos que antes solo estaban destinados a los grandes inversionistas.

Los **Reportos** son las operaciones en donde tú le compras a otra persona y ambas personas acuerdan la recompra en un plazo determinado con una cierta tasa de interés. Por ejemplo, si compré un bono de gobierno, pero me urge de momento tener el dinero y no esperarme al fin del plazo de inversión. Esa persona que te compra anticipadamente tu bono tiene una recompensa. Tu beneficio es que tienes ahorita el dinero que necesitas y el que te paga tiene como beneficio que te regresará dicho bono con una ganancia.

### ¿Cómo saber si me conviene este instrumento de Reporto?

Es una operación de bajo riesgo, porque hay un plazo y un rendimiento conocido desde el momento de contratarlo. O sea, no hay gran riesgo, pero recuerda que debes diversificar, para maximizar tu rendimiento.

### EL ABC DE LOS BONOS EN DIRECTO

- **Fondos de Deuda**
- **Fondos de Renta Variable**
- **Acciones en Directo**
- **ETF's**
- **Divisas**
- **Derivados**

## FONDOS DE DEUDA

En las inversiones No existe un único camino que sigan todas las personas. Hay quienes prefieren no arriesgarse y primero conocer los instrumentos bursátiles seguro para después empezar a incursionar poco a poco en los instrumentos bursátiles de alta volatilidad. Pero hay personas que desean tener altos rendimiento con un cierto grado de riesgo.

Si no te gusta el riesgo, lo primero debes conocer los BONOS. Sabemos que un Bono es muy parecido a un pagaré y consiste en que le prestes tu dinero a otra persona y ella se compromete a regresarte tu dinero más un interés en un tiempo determinado de antemano. Ese bono puede ser expedido por el Gobierno o por empresas, y esas personas usan tu dinero para financiar sus proyectos. Los bonos no tienen riesgo a través del tiempo, ya que conservarás el documento hasta el tiempo de vencimiento.

Por eso, los bonos se consideran los instrumentos más seguros para proteger tu inversión.

Entonces los bonos se dividen en:

1. Bonos Gubernamentales
2. Bonos Corporativos

Podemos decir que los bonos son los más seguros, y por supuesto que hay diferencias entre cada país que emite bonos, pero es difícil que un país quiebre y que pierdas todo tu dinero.

Las tasas de interés no son muy altas y por ello es muy difícil que no recuperes tu dinero más tus intereses.

Pero **¿Cómo saber si los Bonos son buenos para mí?**

Primero debes conocerte a ti mismo y saber cuál es tu tolerancia al riesgo o también llamada “volatilidad”.

Es decir, ¿Qué tanto estás dispuesto a tener variaciones en tu inversión?

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

**A mayor riesgo, tienes mayor interés a ganar y viceversa.**

**Si eres más arriesgado, los bonos también se compran para tener una diversificación en la inversión.**

**Recuerda que nunca debe depositar todo tu dinero en un solo instrumento bursátil. Estos Bonos se encuentran a la venta en BURSANET y ahí se pueden aprovechar las oportunidades.**

**De entrada, recomiendo se compren CETES Directo a través de tu Celular y haz tu primera inversión a un plazo corto, digamos de un mes. Los CETES (Certificados de la Tesorería de la Federación) que son emitidos por el Gobierno Federal a diversos plazos, nunca mayor a un año, y a diferentes tasas, según el plazo contratado.**

**Ver apunte de “MECANISMO DE COLOCACIÓN DE LOS CETES”**

### FONDOS DE INVERSIÓN EN DEUDA

**Un fondo de inversión es un dinero aportado por muchos inversionistas, para invertirlo en una amplia gama de instrumentos o canasta financiera, conformados por Bonos de Gobierno, Bonos Corporativos, Pagarés o Acciones, todos enfocados en lograr un objetivo de rendimiento.**

**La gran **ventaja** de invertir en estos Fondos es que:**

- a) Te permiten invertir en varios instrumentos, o sea, que te permiten diversificar tu inversión.**
- b) Otra ventaja, es que se diluye el posible riesgo de pérdida, ya que, si un instrumento pierde, se compensa con otro instrumento que tiene ganancias,**
- c) Otra ventaja más es que tomas la experiencia del Administrador de los Fondos de Inversión.**

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

- d) Los pequeños y medianos inversionistas pueden acceder a instrumentos, que de otra forma no podrían comprar por falta de capital**
- e) Y otra ventaja más es que todos los Fondos de Inversión, están regulados por la CNBV que a su vez está supervisada directamente por la SHCP.**

**De acuerdo con la AMOB (Asociación Mexicana de Operadores Bursátiles) en México operan más de 600 Fondos de Inversión. Del total de FONDOS el 50% son de DEUDA y el otros 50% de Renta Variable.**

**En México el 90% de los clientes y el 76% de sus activos están invertidos en Fondos de Deuda, y la razón principal es que son activos de bajo de riesgo y los Bonos tienen una alta calidad crediticia, es decir, son confiables. Puedes invertir en Bonos del Gobierno, Bonos de Empresa, en dólares y el Euros.**

**Por ello la inversión en fondos de Deuda son ideales para diversificar, sin importar si eres un pequeño, mediano o gran inversionista, con una baja exposición al riesgo.**

**Por eso debe escoger la inversión que mejor se ajuste a tus necesidades de liquidez y a tu panorama de inversión a largo plazo.**

**Con este tipo de instrumentos, de ser solo un ahorrador, podrás avanzar a ser un verdadero inversionista de una forma más sencilla, que, si te decidieras a ser inversionista desde un principio, sin conocer los riesgos a los que te expones, precisamente por la falta de cultura financiera.**

### **EL ABC DE LOS FONDOS DE RENTA VARIABLE**

**Para poder invertir en empresas que cotizan en los Mercados Financieros, tanto de México como internacional, no**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

necesariamente tiene que ser un experto en finanzas, solo lo básico.

Para ellos hay expertos que te permitirán sacarle mayor provecho a tus inversiones sin que tengas que dedicarle horas de estudio al análisis financiero de cada empresa.

Para ellos están los Fondos de Inversión en **Renta Variable**, siendo como una caja que concentra las inversiones de muchos inversionistas, y con esos recursos se invierten en una amplia gama de instrumentos financieros, principalmente en **acciones**, lo que significa que al comprar una acción te conviertes en dueño proporcionalmente de esa o esas empresas de las cuales estás comprando sus acciones. Lo mejor es que el análisis de esas empresas, la hacen los expertos financieros para tu comodidad.

Los Fondos de Renta Variable son una de las mejores alternativas para diversificar tu inversión, lo cual tiene muchas ventajas:

1. Diversifica tu portafolio de inversión, porque en lugar de poner tu dinero en una sola empresa, lo estás invirtiendo en varias empresas, y con las posibles pérdidas de unas, lo compensas con las ganancias de otras.

El potencial de ganancias de este tipo de fondos de renta variable suele ser mayor que si inviertes tu dinero en un fondo de Renta Fija o de Deuda.

En México tenemos 600 fondos de inversión, de los cuales 350 por lo que es probable que entre esta amplia gama de posibilidades encuentres uno que se ajuste a tus intereses personales de inversión. Los vas a encontrar de empresas mexicanas, de empresas internacionales, de empresas que participen en un sector, como las de TI, o Agropecuarias, Metalmecánicas, Automotrices, etc.

2. Ofrece mucho mayor rendimiento que los Fondos de Deuda

**3. Reduce la exposición al riesgo o volatilidad.**

## **¿Cómo invertir en Acciones?**

**¿Cómo puedo superar mi miedo a invertir en acciones?** La respuesta es “invirtiendo en acciones”. En México prevalece el mito de que es muy peligroso invertir en acciones, a menos de que seas un experto. Es el momento de romper con esos mitos.

### **¿Qué es una acción?**

Es un documento que representa la propiedad de una pequeña parte de la empresa. Cuando compras una acción te vuelves dueño de una parte de la empresa.

**¿Por qué te interesaría ser dueño de una o varias empresas?** Empresas como Google, Coca-Cola, o Amazon.

Si estas empresas tienen resultados positivos y crecen con el tiempo, entonces, automáticamente tus creces junto con ellas, en el valor proporcional de tu inversión. Entonces, si a ellas les va bien, a ti también te va bien.

Por ejemplo, si inviertes en Starbucks, cuando te tomes un café, lo harás como dueño, o lo mismo, si ves un programa de Netflix, lo harás como dueño.

Si no sabes por donde empezar, es decir, en qué tipo de empresas invertir mi dinero.

Entonces estudiemos el **Crecimiento Sectorial**.

Invierte en empresas con viento a favor, por ejemplo, empresas de Tecnología, por ejemplo, en Televisoras en eventos Olímpicos, etc.

Debes observar del **desempeño individual** de las empresas. Identifica a aquellas empresas que lo estén haciendo bien.

Debes estar al pendiente de las “**noticias relevantes**” Si una empresa obtuvo un contrato importante o llevó a cabo una

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

acción estratégica importante, o pondrá en marcha algún programa de eficiencia, eso puede darles un impulso positivo a sus operaciones.

Debes conocer la **RENTABILIDAD**. Te lo explico, por ejemplo, una empresa que vende más que sus demás competidores y crece mucho en ventas, no necesariamente tiene más utilidad. (Caso de una empresa desde el punto de vista contable y el punto de vista financiero. Demostrarlo con números). La incapacidad de una empresa con excelentes ventas, pero con bajas utilidades, puede ser un foco rojo para que no te acerques a ella como inversionista, ya que es un gran riesgo financiero y de inversión.

### BURSATILIDAD

Al momento de comprar una acción, considera la bursatilidad que es la facilidad o dificultad de vender esa acción específica. Si se vende con facilidad, entonces esa acción es bursátil. Si no son bursátiles no quiere decir que sean malas, sino que vas a tener un poco de dificultad al querer véndelas en el mercado.

### ¿Cómo elegir una Acción para invertir?

Un valor importante de una acción es su valor **intrínseco** o sea el valor o precio al que debería cotizar la acción, que es muy diferente a su precio real en el que se cotiza en el mercado.

Cuando las cotizaciones de las acciones se encuentran por debajo del valor intrínseco, se dice que la acción está barata, y viceversa.

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**Con estos conocimientos, ya estás a punto de elegir el mejor portafolio de acciones y ya podrás entrar a Bursanet y elegir las mejores acciones del mercado**

### **Minusvalía NO es pérdida**

**A todas las personas nos cuesta mucho trabajo y tiempo ganar nuestro dinero, por eso, muchas personas, es normal, que se sientan nerviosas cuando ven que tiene una disminución en el valor de sus inversiones.**

**Sin embargo, el hecho de que el valor de los instrumentos financieros, suban y bajen de valor, es parte normal de su comportamiento en el mercado bursátil porque está sujeto a la oferta y demanda.**

**Los inversionistas saben que la volatilidad no debe quitarles el sueño, ya que una minusvalía no es lo mismo que tener una pérdida.**

**El precio de las acciones sube y bajan constantemente por la compra y venta de las mismas, ya que, si una acción es muy atractiva y muchos inversionistas la quieren comprar, entonces, el precio de la acción va a subir, y viceversa.**

**El deseo masivo de comprar o en su caso vender una acción es lo que provoca el movimiento del precio de la acción.**

**Tú, como inversionista a mediano y largo plazo, sabes que lo que te conviene es NO seguir a la multitud, sino continuar con tu estrategia de inversión a mediano y largo plazo.**

**Una minusvalía no es una pérdida, hasta que lo vendes, entonces si es una pérdida. Pero si conservas la acción, su valor puede volver a subir.**

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**Entonces una minusvalía, en el tiempo, puede convertirse en una utilidad.**

**Por ejemplo, Grupo México, líder en industria extractiva de minerales (oro, plata, zinc, cobre, etc.) ha tenido retrocesos, pero a lo largo del tiempo ha tenido utilidades.**

**Si, por ejemplo, la acción comprada en 2016 ha tenido subidas y bajadas, pero hoy, el precio hoy está muy por encima del valor que tenía en ese año.**

**Hay que mantener la calma, las inversiones patrimoniales no se hacen de un día para otro y recuerda que una caída puede convertirse en el futuro en una buena utilidad.**

### **¿QUÉ SON LOS DIVIDENDOS Y CÓMO SACARLES PROVECHO?**

**Si eres inversionista en el Mercado de Capitales, las buenas noticias son que, además de la ganancia en el valor de las acciones existe un premio que decretan las empresas y se llaman dividendos, que son el resultado de una buena gestión empresarial, debido en gran parte a la inteligencia del Director de Finanzas y sus colaboradores, incluyendo al Director General y al Consejo de Administración.**

**Los dividendos son las utilidades que se reparten entre los dueños e inversionistas de la empresa. Si eres un inversionista, ya te convertiste en dueño de una pequeña parte de esa empresa y tendrás derecho a recibir proporcionalmente esa utilidad. Como puede ser Google, Cemex, LALA, y muchas empresas más.**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

**¿Qué efecto tiene la entrega de dividendos en el precio de la acción?** Cuando una empresa tiene dividendos, se produce una salida de dinero que va a parar a manos de los accionistas.

El día que se paga, el **VALOR DE LA ACCIÓN BAJA**, para reflejar dicha salida de dinero, lo cual es obvio, porque ahora la empresa vale menos por sacar ese dinero para repartirlo entre los dueños y accionistas.

Para ti, como inversionista no tiene ningún efecto, ya que la diferencia en el precio de la acción queda compensada y superada con la entrada de dinero en tu cuenta bancaria por el pago en efectivo de tu dividendo. No todas las empresas pagan dividendos, porque pueden decidir reinvertir dichos dividendos en la propia empresa o mantenerlo en su caja para tener liquidez. Pero hay empresas que deciden pagar dividendos una o varias veces en el año.

## ¿QUÉ SON LOS **ETF's** (**Exchange Traded Funds**)?

**¿Te gustaría invertir en empresas que se dedican a Redes Sociales o a Tecnología o Automotrices, Fintech, Robótica, Inteligencia Artificial, etc.?**

No necesitas tener grandes cantidades de dinero para invertir en estos sectores, por ejemplo.

Puedes hacer tu inversión en este instrumento bursátil fácilmente desde México a través de la utilización precisamente, de los llamados **ETF's**

El objetivo de los **ETF's** es replicar el rendimiento de un índice, como por ejemplo el **S&P 500** y conseguir la misma rentabilidad que este índice (restándole muy pequeñas

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**comisiones). Los ETF's están disponibles para casi todas las clases de activos bursátiles.**

**Te explico con más detalle que son los ETF's:**

**Los ETF (*Exchange Traded Funds*) son fondos de inversión que cotizan en bolsa y lo que buscan es replicar o seguir el rendimiento de un índice o canasta de activos subyacentes.**

**Estos activos pueden ser acciones, bonos, materias primas u otros instrumentos financieros.**

**El funcionamiento de los ETF's es muy similar al de los fondos de inversión tradicionales que ya conoces, ya que reúnen el dinero de varios inversores para gestionarlos en conjunto.**

**Sin embargo, a diferencia de los fondos de inversión, los ETF's se compran y venden en la bolsa de valores a través de los intermediarios financieros o brokers, de la misma manera en que se operan las acciones.**

**Cuando inviertes en un ETF, adquieres una participación en el fondo y obtienes una cesta o canasta diversificada de activos subyacentes.**

**Esto te permite obtener exposición a un amplio conjunto de inversiones sin tener que comprar cada uno de los activos en forma individual o por separado.**

**Al replicar un índice el ETF, lo que busca es seguir su rendimiento, ya sea positivo o bien negativo.**

**Además, los ETF ofrecen la posibilidad de operar en el tiempo real durante el horario del mercado, a diferencia de los fondos de inversión tradicionales que sólo son negociados al final del día.**

**También suelen tener una mayor liquidez, ya que se negocian en bolsa y se pueden comprar y vender en cualquier momento durante la sesión de negociación.**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

Es importante mencionarte que los inversores deben realizar un análisis exhaustivo antes de invertir en este llamado ETF, revisando la estrategia de inversión, composición del índice, seguido y los costos asociados, como lo son las comisiones de gestión y diferenciales entre la compra y la venta.

En resumen, los ETF son fondos de inversión que cotizan en la bolsa de valores y lo que buscan es replicar el rendimiento de un índice o canasta de activos subyacentes, proporcionándote diversificación, liquidez y facilidad de negociación, no solo para ti, sino para todos los inversores.

Un ETF traducido al español, significa **Fondo que Cotiza en la Bolsa de Valores** y su objetivo es replicar el comportamiento de uno o varios activos, por ejemplo, un índice de una Bolsa de Valores, una divisa, o lo de un grupo de empresas dedicadas a una actividad determinada.

Por ello, si crees que alguno de estos sectores pueden ser una buena forma de inversión, en lugar de comprar varias acciones de cada empresa, solo compras el ETF que incluye a las mejores empresas de este sector.

Si quisieras saber los beneficios de los ETF's, hay dos principales:

1. Solo tienes que seguir el comportamiento de un activo, en lugar de seguir muchos comportamientos
2. La selección del portafolio, la hacen expertos financieros. O sea que no hay necesidad de que hagas el análisis financiero, económico y administrativo de estas empresas.

A diferencia de un Fondo de Inversión que cotiza en el Bolsa como si fuera una sola acción individual.

No estoy diciendo que los Fondos de Inversión no sean buenos, pero aquí ya tienes un resumen de las mejores empresas categorizadas como las mejores y por sector, digamos, de tecnología, de inteligencia, artificial, de innovación, etc.

### ¿Qué son las “Ventas en Corto”?

Cuando se habla de invertir en acciones, hablamos de generar ganancias cuando su precio sube. Pero los mercados no siempre están generando ganancias, sino que pueden estar a la baja, con pérdidas. Pero, aun así, con mercado a la baja, puedes generar ganancias ¿Cómo es esto? La respuesta es a través de las ventas en corto.

Una **venta en corto** es cuando tú como inversionista vendes una acción que en realidad no tienes. Imagina a una empresa que aparentemente sus acciones son estables, pero por las noticias crees que las acciones de dicha empresa van a caer.

Entonces, pides prestadas acciones de esta empresa a alguien más con la promesa de regresárselas en un futuro. Una vez que ya tienes esas acciones, las vendes ¿Por qué las vendes? Porque, si tu pronóstico se cumple, cuando el valor de las acciones baje tu comprarás esas acciones a ese valor bajo, y las devolverás a la persona que te las prestó, pero tú las compraste más baratas. Tu ganancia será el precio al que vendiste las acciones y el precio al que las compraste.

¿**Pero y si mi pronóstico no se cumple?** Entonces deberás comprar esas acciones al precio que esté en el mercado, aunque estén más caras que antes, y por lo tanto tendrás una pérdida.

O, sea que, si el mercado baja, ahí también puedes ganar.

### ¿Cómo puedo invertir en Divisas (Dólares, Euros, etc.)?

¿Quién en su vida, no ha querido, cuando menos, invertir su dinero en la compra de dólares? Guardar dólares en la cartera o debajo del colchón, nunca será la mejor opción de inversión, ni es para nada recomendable, pero hubo una época en que la gente lo hacía

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**de esta manera, pensando que era la mejor forma de invertir en divisas.**

**La negociación en divisas consiste encontrar y vender simultáneamente dichas divisas (dólares, euros, yenes, etc.) para obtener una utilidad en cierto periodo. Hoy por ejemplo comprar en Nueva York dólares que son más baratos y con dichos dólares hoy comprar yenes y esos yenes volverlos a convertir posteriormente en dólares y después convertirlo a pesos mexicanos y en dichas operaciones se puede obtener una ganancia cambiaria. Esto veremos un ejemplo que se llama de vuelta completa o tipo de cambio cruzado.**

### **Caso práctico**

# SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

MXN	TC	17.03	USD	5,871,990.60	TC	17.15	MXN	100,704,638.87	
100,000,000.00	11.20		8,928,571.43	TC	11.25		100,446,428.57		
Con un tipo de cambio peso/dólar en México fuera de 11.25, mientras que en New York fuera de 11.20 [0.0893 (1/11.20)]									
¿Qué estrategia seguiría usted para obtener una ganancia y cuál sería el importe?									
R= Deben comprarse dólares en NY y venderlos en México con una ganancia de 0.05									
Con un tipo de cambio peso/dólar en México fuera de 13.50, mientras que en New York fuera de 13.10 [0.076335878 (1/11.20)]									
¿Qué estrategia seguiría usted para obtener una ganancia y cuál sería el importe?									
R= Deben comprarse dólares en NY y venderlos en México con una ganancia de 0.40									
MXN	TC	17.00	USD	7,633,587.79	TC	17.50	MXN	103,053,435.11	
100,000,000.00	13.10								
17.22									
17.25									
17.2									
17.22									
TC (MXN/USD)									
COMPRA		VENTA		COMPRA		VENTA			
11.22		11.25		11.2		11.22			
144.65									
New York	1 dólar =	105	144yenes			0.00691324	dólares		
Tokio	1 yen =	0.1087	0.058072 pesos (9.2 yenes por peso) 1 y			9.20		0.1087	
México	1 peso =	0.0889	0.058072 dólares (17.22 11.25 pesos por			11.25		0.0889	
El T.C. cruzado yen/peso =									
		105	(JPY/USD) =	9.333333333 (JPY/MXN)					
		11.25	(MXN/USD)						
DATO: Inversión en México en Dólares									
MXN	TC	USD	TC	JPY	TC	MXN	GANANCIA		
10,000.00	11.25	888.89	105.00	93,333.33	9.20	101,144.93	1,449.2754		
USD	TC	JPY	TC	MXN	TC	USD			
1,000.00	105.00	105,000.00	9.20	11,413.04	11.25	1,014.49			
JPY	TC	MXN	TC	USD	TC	JYP			
100,000.00	9.20	10,869.57	11.25	966.18	105.00	101,449.28			
TC (JPY/MXN) < TC (JPY/USD)									
TC (MXN/USD)									
MXN	TC	JPY	TC	JPY	TC	MXN	Pérdida		
10,000.00	9.20	92,000.00	105.00	876.19	11.25	9,887.14	1,428.714		
EJEMPLO DE TIPO DE CAMBIO CRUZADO									
MXN	TC	=MX/EUR							
	11.3	1.3	14.69						
TC EN TÉRMINOS DE DÓLARES									
MEXICO	TC COMPRA	11.25	TC VENTA	11.27					
NUOVA YORK		0.0887		0.0889					
		0.0889		0.0889					
datos para examen final									
New York	1 dólar =	105	yenes						
Tokio	1 yen =	0.1087	pesos (9.2 yenes por peso)			9.20		0.1087	
México	1 peso =	0.0889	dólares (11.25 pesos por dólar)			11.25		0.0889	
El T.C. cruzado yen/peso =									
		105	(JPY/USD) =	9.333333333 (JPY/MXN)					
		11.25	(MXN/USD)						
DATO: Inversión en México en Dólares									
MXN	TC	USD	TC	JPY	TC	MXN	GANANCIA		
100,000.00	11.25	8,888.89	105.00	933,333.33	9.20	101,449.28	1,449.3		
DATO: Inversión en EUA									
USD	TC	JPY	TC	MXN	TC	USD			
10,000.00	105.00	1,050,000.00	9.20	114,130.43	11.25	10,144.93			
DATO: Inversión en JAPÓN									
JPY	TC	MXN	TC	USD	TC	JYP			
1,000,000.00	9.20	105,869.55	11.25	9,661.64	105.00	1,014,492.75			
New York	1 dólar =	105	yenes						
Tokio	1 yen =	0.1087	pesos (9.2 yenes por peso)			9.20		0.1087	
México	1 peso =	0.0889	dólares (11.25 pesos por dólar)			11.25		0.0889	
El T.C. cruzado yen/peso =									
		105	(JPY/USD) =	9.333333333 (JPY/MXN)					
		11.25	(MXN/USD)						
DATOS PARA CLASE									
DATO: Inversión en México en Dólares									
MXN	TC	USD	TC	JPY	TC	MXN	GANANCIA		
200,000.00	11.25	17,777.78	105.00	1,869,666.67	9.20	202,896.55	1,449.3		
DATO: Inversión en EUA									
USD	TC	JPY	TC	MXN	TC	USD			
20,000.00	105.00	2,100,000.00	9.20	228,260.87	11.25	20,289.66			
DATO: Inversión en JAPÓN									
JPY	TC	MXN	TC	USD	TC	JYP			
2,000,000.00	9.20	217,391.30	11.25	19,323.67	105.00	2,028,965.51			

Este procedimiento o herramienta financiera bursátil, tiene principalmente dos objetivos:

- 1) Te ayuda a diversificar tu inversión

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**2) Te ayuda para cubrir un gasto que tengas planeado en un futuro cercano.**

**¿Qué alternativas tengo para hacerlo?**

**Cuando piensas en invertir en divisas, lo primero que se viene a la cabeza, es comprar dólares en una Casa de Cambio o en el Banco y guardarlos en algún lugar de tu casa.**

**Pero, esta alternativa es muy riesgosa, además de ser totalmente impráctica. Por eso, existen instrumentos financieros que pueden ayudarte a invertir en dichos activos sin tener que guardar la moneda físicamente.**

**Lo adecuado es invertirlos en Fondos de Inversión que tengan en su canasta divisas, o bien, la inversión directa en la divisa a través de una casa de bolsa. La ventaja es que cuando cierres la operación, dichos dólares los puedes tener físicamente o bien, convertidos a pesos, según lo necesites.**

**¿Cualquier persona puede invertir en divisas?**

**Si. Porque son productos financieros de fácil acceso, pero para invertir en Divisas, también debes considerar otros factores, por ejemplo, tu nivel de riesgo recuerda que de un momento el precio del dólar, por ejemplo, puede bajar o bien puede subir respecto al peso, y puedes ganar o bien perder dinero, debido a la Oferta y la demanda como le sucedió a lo que fue la Comercial Mexicana, ahora dividida en La Comer, etc. O sea que debes estar consciente de tu perfil de riesgo. Si eres conservador, no se recomienda hacer esta inversión o bien soportar la posible pérdida**

**El precio de las divisas también puede cambiar según se comporten algunas variables macroeconómicas que también generan cierta volatilidad.**

**Si inviertes en divisas como mecanismo de diversificación, nunca inviertas más del 10% o 20% del total de tu inversión, esto es por tu propia protección financiera.**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

Invertir en divisas es un paso importante en tu carrera como inversionista, pero no olvides que debes ser **RESPONSABLE** con tu elección y la pregunta es ¿Cómo lo harías con otras alternativas?

**¿Qué es y cuáles son las bases del Análisis Fundamental?**

**¿Cómo puedo analizar una acción para poder invertir mi dinero en ella?**

Los inversionistas tienen al menos 2 tipos de estrategias de análisis para la inversión en acciones:

1. El Fundamental y
2. El Técnico

El **fundamental** es el análisis a fondo de las perspectivas futuras del negocio que emitió las acciones, es una herramienta vital para la toma de decisiones, para quienes buscan general patrimonio en el MEDIANO y LARGO plazo.

**¿En qué consiste en Análisis Fundamental?**

Es un método que te proporciona información relevante sobre la salud financiera de la empresa y su crecimiento a corto, mediano y largo plazo, enfocándose más en el mediano y largo plazo, el corto plazo lo estudia el análisis técnico. Te ayuda a identificar aquellas empresas con buenos fundamentos que te inducirán a pensar que la empresa tendrá buenos rendimientos futuros. Ese es el valor que aporta al accionista el Análisis Fundamental. Este tipo de análisis te responderá a las siguientes preguntas:

1. ¿Qué tan fácil o difícil es para la empresa generar ingresos?
2. ¿Cuál es la capacidad de la empresa y sus directivos para que esos ingresos se conviertan en utilidades?

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

3. **¿Cuáles son las perspectivas del sector en el que se desenvuelve la empresa?**
4. **¿Qué posición tiene la empresa en el sector donde se desenvuelve la empresa? ¿Su posición es preponderante o no?**
5. **¿Existe algún factor o noticia que pueda poner a la cabeza a dicha empresa por encima de sus competidores?**
6. **¿Cuál es el valor intrínseco de la acción? O sea ¿Cuál es el valor correcto de la acción al que debería de cotizar, que es muy diferente al valor que dicha acción se cotiza realmente en la BV? Cuando se dice que el valor intrínseco está por debajo se dice que el precio está barato y, por el contrario, cuando el valor intrínseco está por arriba el activo está caro.**

**Para poder saber esta información debes conocer el Análisis e Interpretación de Estados Financieros (CASOS PRACTICOS).**

1. **Análisis de los reportes financieros trimestrales que envían las empresas a la BV.**
2. **Eventos relevantes dados a conocer de las empresas, que pueden ser positivos o negativos y por consecuencia pueden intuirse el precio de las acciones.**
3. **También podemos basarnos en los análisis de expertos bursátiles**
4. **Este análisis puede evitar que tomes decisiones equivocadas por tener fundamentos débiles.**

**Así podrás escoger a las empresas con mayor potencial de crecimiento en ventas y en utilidades.**

**Por otro lado, el Técnico, se dedica al análisis de los precios mediante la lectura de gráficas es más utilizado por quienes**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

invierten a plazos muy cortos, es decir, por días, semanas, inclusive por minutos.

### PUNTOS CLAVE PARA ANALIZAR UN ESTADO FINANCIERO

**¿Qué recomendaciones prácticas te proporciono para poder leer fácilmente los Estados Financieros?**

Cada 3 meses entregan las empresas sus EEFF a la BMV. Hay BG, ER Cash Flow. El Estado de Resultados debemos ver lo que vende y qué utilidad neta tiene. Ingresos por las ventas hechas, Costo de Ventas, Utilidad Bruta, Utilidad de Operación, Utilidad Neta.

Debe analizarse el EBITDA, el cual es un indicador financiero (acrónimo de los términos en inglés *Earnings Before Interest Taxes Depreciation and Amortization*) que muestra el beneficio o utilidad de tu empresa antes de restar los intereses que tienes que pagar por la deuda contraída, los impuestos propios de tu negocio, las depreciaciones por deterioro de este, y la amortización de las inversiones realizadas. El propósito del EBITDA es obtener una imagen fiel de lo que la empresa está ganando o perdiendo en el núcleo del negocio.

### ¿Para qué sirve el EBITDA?

Estas son algunas de las principales aportaciones del EBITDA:

- Su principal utilidad es que te muestra los resultados de tu empresa sin considerar aspectos financieros ni tributarios. Es decir, te permite saber si el motor de tu empresa, el negocio en sí funciona o no, más allá de otros ajustes o de cómo lo hayas financiado.

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**Para el EBITDA, lo importante es conocer cuánto puede generar tu proyecto. Así, si en tu negocio este indicador es positivo, quiere decir que, en principio, es rentable, y que su éxito dependerá de la gestión que hagas de los gastos financieros, así como de la fiscalidad, de las políticas de depreciación y amortización. De la misma manera, si obtienes un EBITDA negativo, deberías plantearte la continuidad de tu proyecto.**

- Es muy útil también para comparar empresas, sus datos históricos, su salud y vitalidad, ya que muestra una información que no está afectada por el apalancamiento financiero, por los impuestos ni por los costes de amortización, que en determinadas empresas son muy altos. Además, permite medir en términos homogéneos las rentabilidades de diferentes empresas, incluso de diferentes países.**
- También te puede servir para ver de un vistazo la solvencia de tu empresa. Y es que, con este indicador puedes estimar, de manera más abreviada, cuál es el flujo de efectivo disponible de tu empresa. Es decir, te muestra cuánto dinero le queda a tu negocio para pagar sus deudas una vez restados sus gastos más importantes.**

**A pesar de que no forma parte del estado de resultados de las compañías, el EBITDA es una ratio que te permite saber de una manera rápida y sencilla si tu negocio es rentable o no, ya que representa el beneficio bruto de explotación calculado antes de la deducibilidad de los gastos financieros.**

### **¿Cómo se calcula el EBITDA?**

**El EBITDA se calcula a partir del resultado final de explotación de la empresa, sin incorporar los elementos financieros (intereses de la deuda), tributarios (impuestos), cambios de valor del inmovilizado (depreciaciones) y de recuperación de la inversión.**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

Deberá compararse este trimestre este año contra lo mismo del año anterior.

<https://www.acelera-academy.com/products/los-basicos-de-las-finanzas/categories/2150762466/posts/2159469854>

### P R E C I O S

- 1.1 Terminología especializada
- 1.2 Función de los precios
- 1.3 Elementos de los precios
- 1.4 Tipos de precios
- 1.5 Los nuevos modelos económicos

En el mercado bursátil, los **precios se refieren al valor que se le asigna a un Activo o a un título negociable en un momento determinado.**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

Este valor se establece en base a la oferta y demanda existentes en el mercado, y puede variar constantemente en función de ciertos factores, como, por ejemplo, las condiciones económicas, políticas y sociales, de los resultados empresariales y de las perspectivas futuras, o sea de la especulación de los precios de si van a subir o bajar.

En cuanto a la terminología especializada, existen varios conceptos que se utilizan en el mercado bursátil para describir los precios de los activos financiero. Algunas de las más comunes son:

1. **Precio de Apertura:** Es el precio al que comienza a cotizar un activo en la sesión de Bolsa.
2. **Precio de Cierre:** Es el precio final al que se ha cotizado un activo al término de la sesión de Bolsa.
3. **Precio Máximo:** Es el valor más alto alcanzado por un activo en un período de tiempo determinado.
4. **Precio Mínimo:** Es el valor más bajo al que ha cotizado un activo en un período determinado.
5. **Spread:** Es la diferencia entre el precio de compra y el precio de venta de un activo financiero.

En cuanto a la función de los precios, éstos cumplen una doble finalidad en el mercado bursátil.

Por una parte, permite a los inversores conocer el valor actual de los activos y actuar en consecuencia en función a sus estrategias de inversión.

Por otro lado, los precios también influyen en las decisiones que toman las empresas y los gobiernos, inclusive, ya que reflejan la situación económica y financiera del mercado.

En cuanto a los nuevos modelos económicos de los precios, en los últimos años, se han desarrollado una gran

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

cantidad de teorías y modelos matemáticos y estadísticos que buscan predecir el comportamiento futuro de los precios en el mercado bursátil.

Estos modelos utilizan técnicas avanzadas como el aprendizaje automático Inteligencia Artificial y análisis del **Big Data** para encontrar patrones y tendencias de los datos históricos, con el objetivo de anticipar cambios en la cotización de los activos financieros.

Sin embargo, es importante tener en cuenta que el mercado bursátil es un entorno muy cambiante y volátil, por lo que estos modelos nunca pueden garantizar con certeza el comportamiento futuro de los precios.

Caso práctico en la determinación del precio de venta de un producto, aplicando Contabilidad de Costos Industriales y Punto de Equilibrio.

**Para cotizar en la Bolsa de Valores en México, es necesario cumplir con ciertos requisitos establecidos por el Gobierno Mexicano. A continuación, te presento los requisitos más importantes:**

- **Registro en el Registro Nacional de Valores (RNV):** Es necesario registrar los valores que se desean cotizar en la Bolsa de Valores <sup>1</sup>.
- **Cumplimiento de la Ley del Mercado de Valores:** Las empresas que desean cotizar en la Bolsa de Valores deben cumplir con los requisitos establecidos en la Ley del Mercado de Valores <sup>1</sup>.
- **Autorización de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV):** La CNBV es el organismo encargado de

## **SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES**

**regular y supervisar el mercado de valores en México. Es necesario obtener la autorización de la CNBV para cotizar en la Bolsa de Valores <sup>1</sup>.**

**- Publicación de información financiera: Las empresas que cotizan en la Bolsa de Valores deben publicar información financiera regularmente, incluyendo estados financieros y reportes de gestión <sup>1</sup>.**

**- Cumplimiento de los requisitos de la Bolsa Mexicana de Valores (BMV): La BMV es la entidad que opera la Bolsa de Valores en México. Es necesario cumplir con los requisitos establecidos por la BMV para cotizar en la Bolsa de Valores <sup>1</sup>.**

**Es importante mencionar que estos requisitos pueden variar dependiendo del tipo de valor que se desee cotizar y de la naturaleza de la empresa que lo emite. Es recomendable consultar con un experto en materia de valores y mercados de capitales para obtener información más detallada y actualizada.**

**<sup>1</sup>Un Reporte de Gestión Empresarial es un documento que presenta una visión general y detallada de la situación actual y el desempeño de una empresa durante un período determinado, generalmente un trimestre o un año. Este reporte es una herramienta fundamental para los directivos, accionistas, inversores y otros interesados en la empresa, ya que les permite evaluar el progreso y el rendimiento de la organización.**

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

**El Reporte de Gestión Empresarial suele incluir información sobre:**

**1. Análisis de la situación actual:** Una descripción de la situación actual de la empresa, incluyendo sus fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas.

**2. Objetivos y estrategias:** Una descripción de los objetivos y estrategias de la empresa, tanto a corto como a largo plazo.

**3. Resultados financieros:** Un resumen de los resultados financieros de la empresa, incluyendo ingresos, gastos, utilidades y pérdidas.

**4. Análisis de la gestión:** Un análisis de la gestión de la empresa, incluyendo la evaluación del desempeño de los directivos y empleados. Ampliando lo que se desea explicar de lo que es un análisis de gestión: *Un análisis de gestión empresarial es un proceso sistemático y estructurado que busca evaluar y mejorar la gestión de una empresa- este análisis tiene como objetivo identificar las fortalezas y debilidades de la empresa, así como las oportunidades y amenazas del entorno en el que opera, o sea es lo que se conoce cómo FODA- El análisis de gestión por lo general, incluye la evaluación de los siguientes aspectos: **Estrategia Empresarial:** Donde se evalúa la misión visión y objetivos de la empresa, así como, la estrategia para alcanzarlos. También, incluye la estructura organizativa o sea que se analiza toda la estructura de la empresa, incluyendo la*

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

*organización, la comunicación y la toma de decisiones. También se considera a los Recursos Humanos o Capital Humano, donde se evalúa la gestión precisamente de los recursos humanos, incluyendo la selección, capacitación y desarrollo del personal. También se estudian las finanzas, dónde se analiza la situación financiera de la empresa incluyendo las razones financieras de Liquidez, Solvencia Rentabilidad y de Inversión. No solo eso, también se estudia Marketing y Ventas, es decir, se evalúa la estrategia de marketing y ventas, incluyendo la segmentación del mercado, la posición de la marca y la gestión de la cadena de suministros. Otro tema que también se analiza son las Operaciones en donde se estudia la gestión de las misma, incluyendo la producción, la logística y la calidad del producto y servicio. También se analiza la tecnología y sistemas de información. Es decir, se estudia la evaluación de la gestión de la tecnología y los sistemas de información de la empresa, incluyendo la infraestructura de seguridad y la innovación incluyendo a la inteligencia artificial. También se estudian los riesgos y oportunidades identificando cuáles son los riesgos y oportunidades que enfrenta la empresa y se procede a evaluar las y sobre todo crear estrategias para mitigarlos o aprovecharlos. Con todo lo anterior lo que se busca es mejorar la eficiencia y la eficacia o sea localizar las áreas de mejora y optimizar los procesos de gestión. Incrementar la rentabilidad, fortalecer la posición competitiva, identificar las oportunidades de crecimiento, reducir los riesgos y para ello se utilizan ciertas técnicas en el*

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO E INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE DINERO Y CAPITALES

*análisis de la gestión: SWOT, que equivale al FODA, se estudia la cadena de valor observando qué actividades son las que agregan valor a la empresa y a sus clientes. Se analiza la competencia que desarrollar estrategias y mantener la posición competitiva. Algo también muy importante es análisis e interpretación y evaluación financiera. Se llevan a cabo entrevistas y encuestas de los empleados clientes y proveedores para tener una visión global muy completa de la empresa.*

**5. Riesgos y desafíos:** Una descripción de los riesgos y desafíos que enfrenta la empresa, y las estrategias para mitigarlos.

**6. Plan de acción:** Un plan de acción para abordar los desafíos y oportunidades identificados en el reporte.

**Como ya se comentó en párrafos anteriores, el Reporte de Gestión Empresarial es una herramienta valiosa para:**

- Evaluación del desempeño de la empresa
- Identificación de áreas de mejora
- Desarrollo de estrategias y planes de acción
- Comunicación con accionistas, inversores y otros interesados
- Cumplimiento de requisitos regulatorios y legales.

## ***RECOMENDACIONES PARA LA INVESTIGACIÓN Y PRESENTACIÓN DEL TRABAJO FINAL***

- ***MATRIZ BCG BOSTON CONSULTING GROUP***
- ***MODELO DE NEGOCIOS CANVAS (Socios Clave, Actividades Clave, Propuestas de Valor, Relación con Clientes, Segmento del Cliente, Generación de Valor Agregado empresarial)***
- ***Estados Financieros de los últimos 3 años y su correspondiente Análisis Financiero de Liquidez, Solvencia, Operación, Return On Investment,***

***Inventarios, Cuentas por Cobrar, Pasivos a Corto y largo plazo, estructura de Capital, apalancamiento***

- ***EVITAD (Earnings Before Income Tax and Depreciation) EVA (Economic Value Added) Analítica de Negocios (disciplina que se enfoca en el uso de datos para comprender y mejorar el rendimiento empresarial y organizacional donde se involucran finanzas, bolsa de valores, marketing, recursos humanos, logística y ventas. Todo esto para obtener ventajas competitivas y mejorar el rendimiento empresarial)***
- ***Balance Score Card.***
- ***Sustentabilidad.***
- ***CONCLUSIONES DEL TRABAJO DE INVESTIGACIÓN.***

- ***PRESENTACIÓN Y ENTREGA: DOS CLASES ANTES DEL EXAMEN FINAL.***