



TIPOS DE ACTIVOS

PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

MTRO. SEAN NICOLÁS GONZÁLEZ VÁZQUEZ

Departamento de Matemáticas y Física

MERCADO DE VALORES

Mecanismo en el cual participan distintas entidades con el objetivo de captar recursos u obtener rendimientos futuros.

- Una inversión es la destinación de una cantidad de dinero en algún tipo de activo para conseguir un beneficio futuro.

Existen dos categorías, el mercado primario y el secundario.



PARTICIPANTES DEL MERCADO

INVERSIONISTAS

Personas físicas o institucionales que buscan proveer dinero a las empresas con el objetivo de “ponerlo a trabajar”.

EMISORAS

Entidades que buscan financiarse por medio de la colocación de instrumentos financieros en el mercado.

INTERMEDIARIOS

Casas de bolsa o bancos, los cuales ayudan a conectar a los inversionistas y emisores. Ganan por medio de comisiones.

AUTORIDADES FINANCIERAS

Reguladoras

ORGANISMOS DE APOYO

Buscan ayudar al mejor funcionamiento del mercado en su conjunto, facilitar la operación y dar confianza al inversionista.



ACTIVOS FINANCIEROS

En el mercado de valores, existen distintos activos financieros, que se pueden comprar o vender en las subcategorías del mercado, las cuales son:

- Mercado de Renta Variable
- Mercado de Deuda
- Mercado de FOREX
- Mercado de Derivados



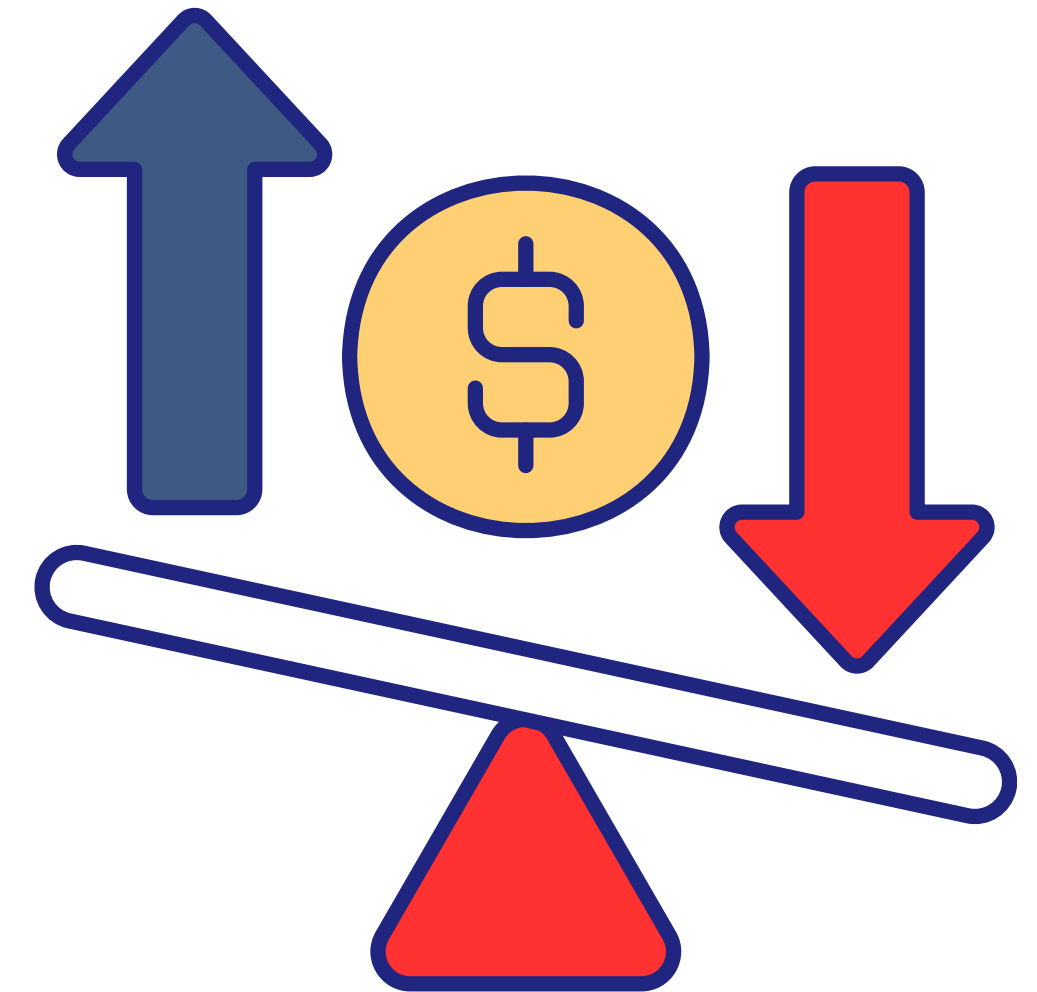
MERCADO DE RENTA VARIABLE

Mercado donde la recuperación del capital invertido no esta garantizado bajo ninguna circunstancia y el rendimiento no se conoce de antemano.

El inversionista que compra activos de renta variable, se convierte en dueño de una parte de la(s) empresa(s) emisora(s).

Aquí, existen distintos tipos de activos, como lo son:

- Acciones
- Fondos de Inversión
- ETF's
- UCIT's

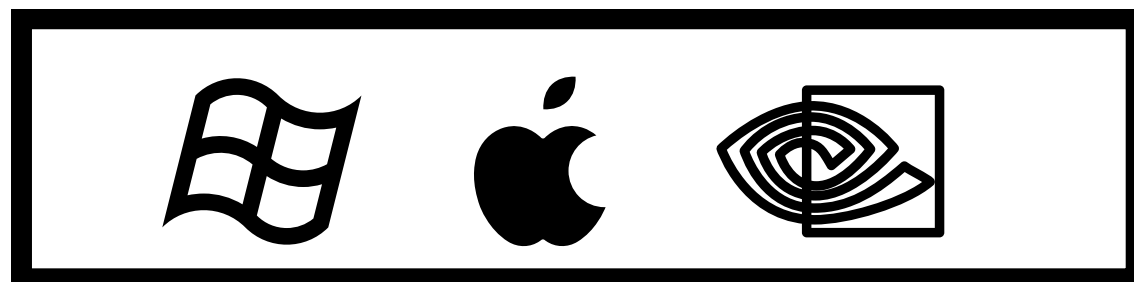
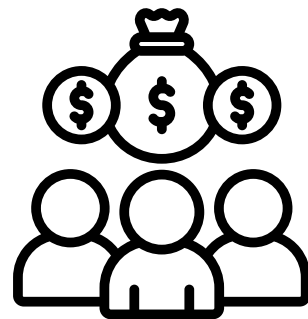
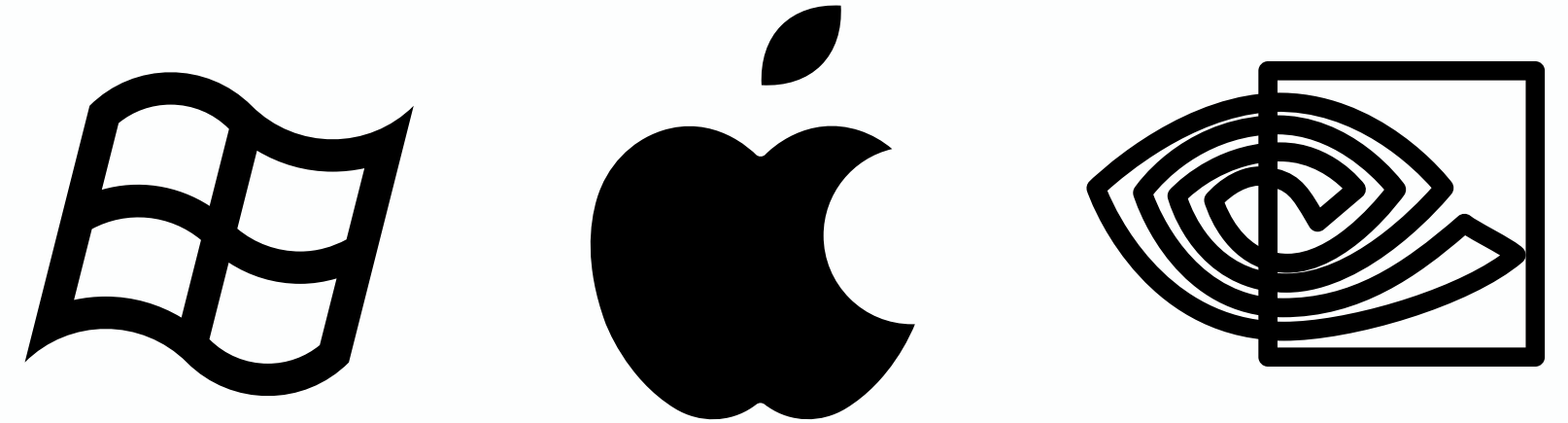


ACCIONES

Tipo de inversión donde una emisora ofrece una participación en su empresa, es decir, vende una parte de la misma.

La emisora no esta obligada a pagar nada, si no que “traspasa” la ganancia o pérdida de la misma al inversionista.

Esto permite a la emisora financiarse o captar recursos a través de la venta del capital social y a los inversionistas participar en los rendimientos de la empresa.



FONDO DE INVERSIÓN

Tipo de inversión que permite comprar un conglomerado de activos en conjunto con otros inversionistas, son mecanismos de inversión colectiva en el cual una persona compra de un administrador de fondos el derecho de participar en los rendimientos generados por los activos del mismo fondo.

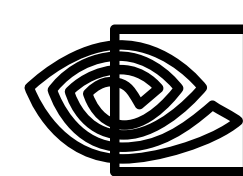
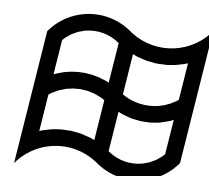
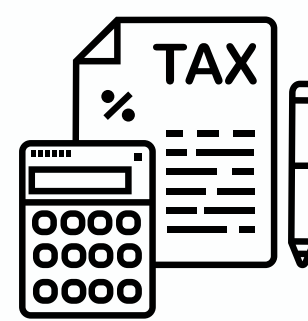
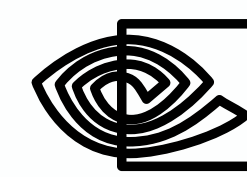
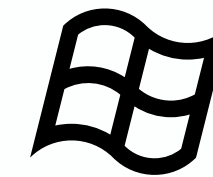
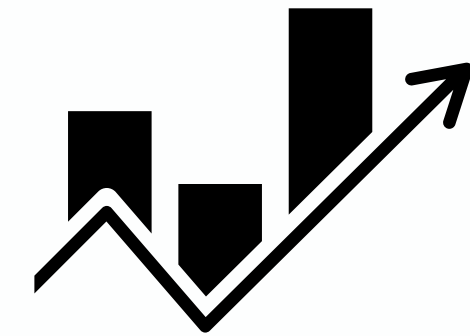
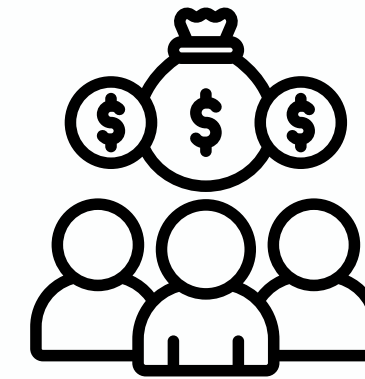
El fondo de inversión puede incluir una combinación de distintos tipos de activos.

Los fondos actualizan su precio de manera diaria al cierre de mercado, se compran directamente con el administrador.

ETF

Conocidos también como “fondos cotizados”, son fondos de inversión que cotizan en bolsa como si fueran una acción, es decir, siguen la misma lógica de un fondo de inversión al ser un conglomerado de múltiples acciones, con la diferencia de que segundo a segundo actualizan su precio cotizado.

Tienen ciertas ventajas contra los fondos de inversión como menores comisiones y mayor transparencia en la composición del fondo.



UCITS

Los “Undertakings for Collective Investments for Collective Investments in Transferable Securities”, son instrumentos de inversión similares a los ETF’s con la diferencia de que son fondos regulados por la ley europea.

Esto trae una serie de ventajas, principalmente fiscales para el pequeño inversionista.

MERCADO DE DEUDA

Mercado donde se negocian títulos de deuda, los cuales funcionan como un préstamo, es decir, el inversionista da una suma de dinero a cambio de un título en el cual el emisor se compromete a regresar el capital más interés en un período de tiempo dado.

Anteriormente se conocía como “mercado de renta fija”, más este término se cambió ya que hace alusión a que siempre se paga, lo cual, no sucede cuando los emisores se declararán en impago.

Los distintos tipos de deuda son:

- Deuda Gubernamental
- Deuda Corporativa



Pregunta: ¿Qué diferencias encuentran con la R.V. en cuestión de las obligaciones del emisor?

DEUDA GUBERNAMENTAL

Deuda que permiten a un país financiarse y manejar la política monetaria, por medio de un organismo autónomo denominado Banco Central.

Son conocidos como los instrumentos "más seguros" de un país, debido a que la probabilidad de impago de un gobierno es menor que la de una emisora (en la mayoría de casos).

En México hay distintos bonos gubernamentales como lo son los CETES, BONDES D, BONOS M. En USA son los Treasury Bills.



DEUDA CORPORATIVA

Deuda emitida por empresas a través de una casa de bolsa.

Son una opción de financiación para las empresas, a diferencia de las acciones, permite financiarse sin tener que dar una parte del capital social al inversionista, solamente ofreciendo una tasa de interés a cambio del "préstamo".

FOREX

Como su nombre lo menciona el mercado de FOREX (Foreign Currencies Exchange) o mercado de divisas, es donde se negocian los tipos de cambio entre las distintas divisas en el mundo.

Sus características son las siguientes:

- 1.- Es el mercado más grande del mundo.
- 2.- Es de los más volátiles, libres y no regulados
- 3.- Sus participantes tienen poca posibilidad de manipulación de mercado
- 4.- Esta en actividad las 24 horas del día, los cinco días de la semana laboral.



¿A que nos referimos con los siguientes tipos de cambio?
USD/MXN, JPY/USD, USD/EUR.

MERCADO DE DERIVADOS

Mercado donde se negocian derivados, es decir, productos financieros cuyo valor depende de un activo de referencia conocido como subyacente.

Los principales derivados son:

- Futuros y Forwards
- Opciones y Warrants
- Swaps

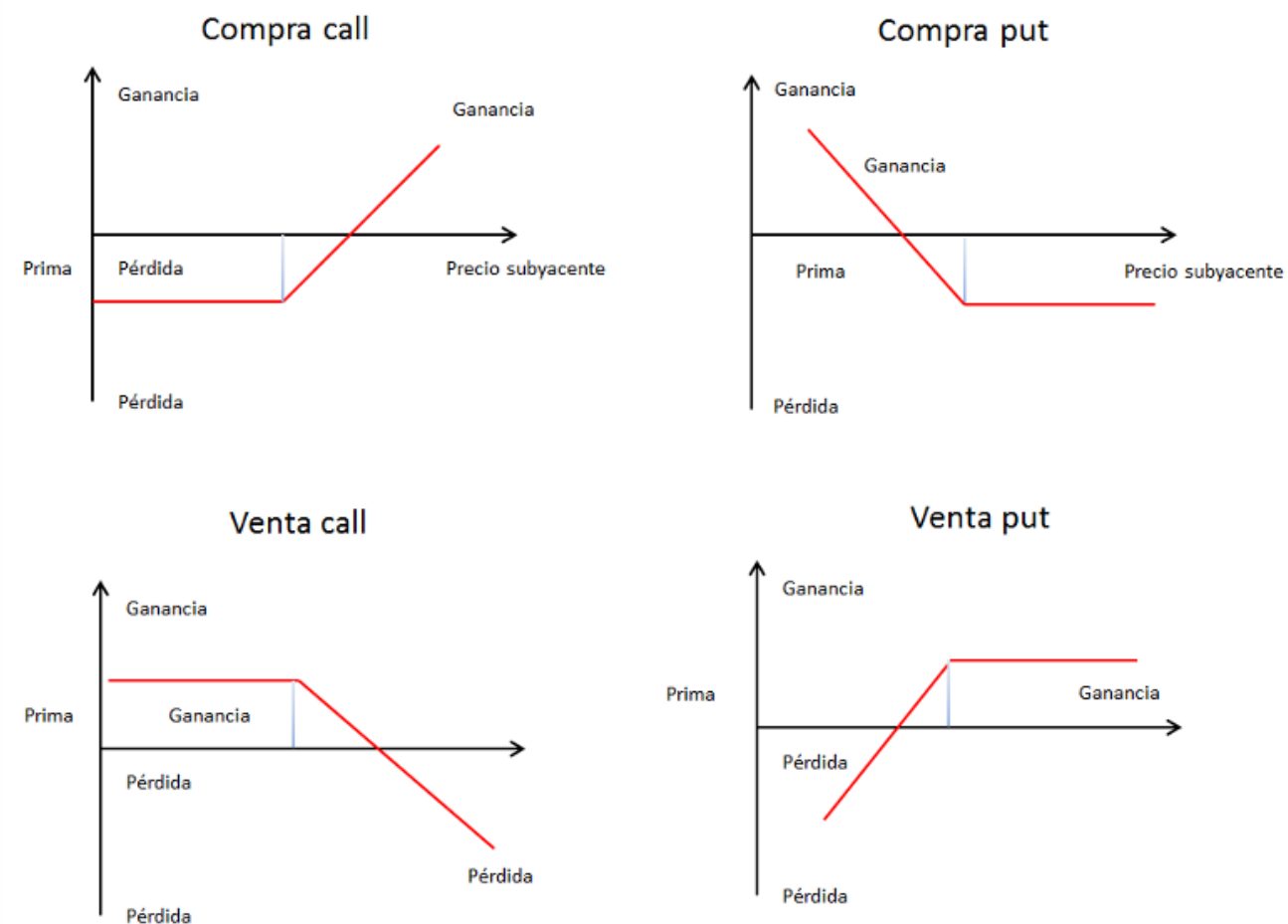
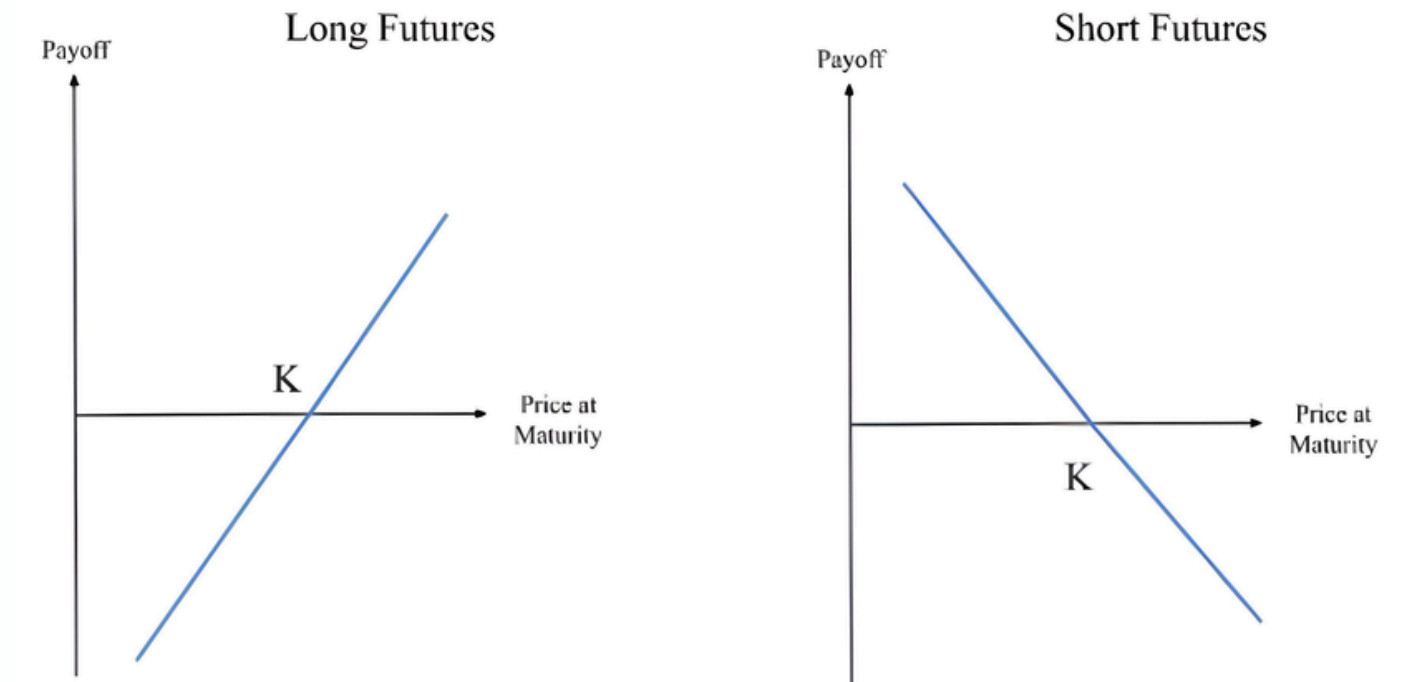
Son utilizados con el objetivo de especular, realizar una cobertura o apalancarse.



FUTUROS/FORWARDS

Convenio que te obliga a comprar (Long) o a vender (Short) un activo en cierto momento del futuro, a un precio determinado.

Los futuros y forwards son conceptualmente lo mismo, con la diferencia que el futuro se negocia en mercados estandarizados o primarios, mientras que los forwards se hacen “a la medida” en mercado secundario.

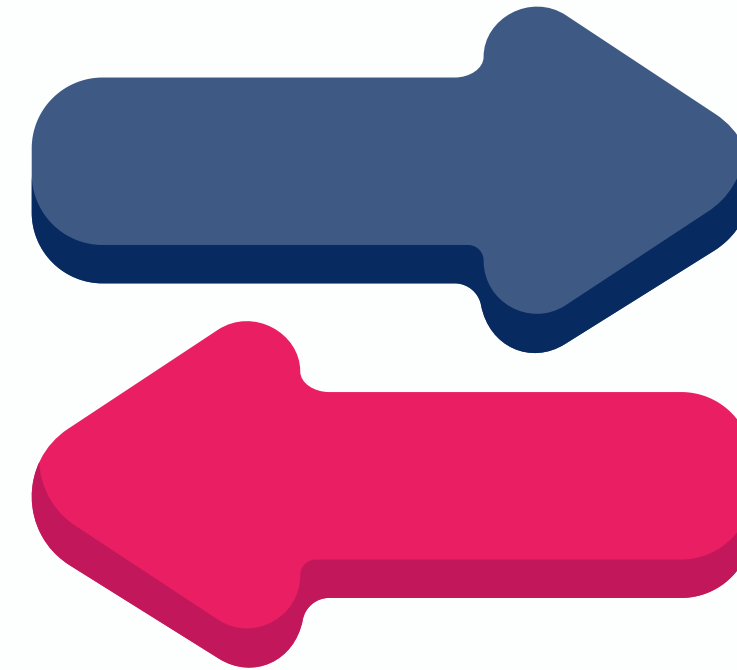


OPCIONES/WARRANTS

Convenio que brinda al tenedor el derecho (mas no la obligación), de comprar o vender un activo en un determinado momento del futuro a un precio específico a cambio de una prima.

SWAPS

Los swaps o permutas financieras son convenios donde dos partes intercambian un activo que generalmente es fijo contra otra asset que es variable, sin embargo, realmente se puede intercambiar cualquier cosa.



Fuente: MexDer

Existen diferentes tipos de Swaps, como por ejemplo:

- Interest Rate Swaps (IRS)
- Total Return Swaps (TRS)
- Credit Default Swaps (CDS)