**FORMATO PARA EL DESARROLLO DE COMPONENTE FORMATIVO**

|  |  |
| --- | --- |
| PROGRAMA DE FORMACIÓN | Gestión de negocios y finanzas |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| COMPETENCIA | 210303028 - Elaborar planes financieros de acuerdo con los procedimientos técnicos y el plan estratégico. | RESULTADOS DE APRENDIZAJE | 210303028 – 03 Proyectar alternativas financieras de acuerdo con la evaluación financiera. |

|  |  |
| --- | --- |
| NÚMERO DEL COMPONENTE FORMATIVO | 06 |
| NOMBRE DEL COMPONENTE FORMATIVO | Mercados financieros y destinación del efectivo |
| BREVE DESCRIPCIÓN | Las estrategias financieras pertinentes y bien estructuradas, que garanticen la consecución de fuentes de ingresos, representan herramientas fundamentales para el funcionamiento de las empresas puesto que estas sustentarán la marcha continua de sus operaciones, además de permitir a las organizaciones crear políticas de gasto e inversión que hagan más eficiente el uso del efectivo. |
| PALABRAS CLAVE | Activo, financiación, inversión, pasivo financiero, rentabilidad. |

|  |  |
| --- | --- |
| ÁREA OCUPACIONAL | 1 - FINANZAS Y ADMINISTRACIÓN |
| IDIOMA | Español |

1. **Tabla de contenidos**

**Introducción**

1. **Activos y pasivos financieros**
2. **Fuentes y usos del efectivo**
   1. Inversión
   2. Financiación
3. **Mercados financieros**
   1. Monetario
   2. Mercado de capitales
   3. Mercado de derivados
4. **Indicadores bursátiles** 
   1. Tipos de indicadores bursátiles
   2. Métodos de cálculo de índices bursátiles

**Síntesis**

1. **Introducción**

L La realidad financiera es uno de los pilares fundamentales sobre los que reposa la estabilidad económica de toda empresa; es ineludible que para todo ente económico es vital mantener una buena salud financiera con la que sustente el funcionamiento de sus operaciones. En el siguiente video se expone la importancia de la implementación de estrategias que garanticen una correcta toma de decisiones para el crecimiento empresarial.



1. **Desarrollo de contenidos**
2. **Activos y pasivos financieros**

Se entiende por activos y pasivos financieros aquellos beneficios y obligaciones que resultan como condiciones establecidas en contratos de compraventa suscritos por dos o más entes económicos. La parte que suscribe el contrato como compradora, a cambio de entregar recursos financieros (efectivos, inventarios, activos) obtiene un activo financiero, lo que representa para esta la adquisición de derechos que le permiten recibir ingresos futuros sobre los activos reales y el efectivo que posea o genere la parte vendedora, quien en este contrato cede a la parte compradora estos derechos, obteniendo así un pasivo financiero con el que se obliga a pagarlos en un plazo exigible determinado.

Así pues, se constituye un negocio que se sustenta en la adquisición de expectativas financieras, tal como se explica en la siguiente infografía.

**Figura 1**

*Expectativas financieras*



Si bien es cierto que la generación de activos y pasivos financieros tiene su origen en un hecho económico común, por su naturaleza económica están definidos por características específicas para cada uno así:

**Figura 2**

*Características*

De acuerdo con las condiciones económicas que generan la creación tanto de activos como pasivos financieros, por su naturaleza, origen o condición en el ámbito financiero, pueden reconocerse los siguientes tipos, iniciando con los activos.



A continuación se presenta con la clasificación de los pasivos:



En consecuencia, es indudable reconocer el escenario financiero al que se enfrentan los asesores en esta materia, por eso es necesario enfatizar la importancia del estudio de cada opción financiera y su adaptabilidad respecto de las condiciones y necesidades de las propuestas.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
| La correcta articulación de estas dos condiciones garantizará la aplicabilidad efectiva de las propuestas, puesto que, en términos prácticos, no resultaría eficiente proponer a un inversor, cuyo objetivo es proteger sus recursos sin importar la rentabilidad que pueda obtener, alternativas de altos rendimientos, pero con mayores riesgos como, por ejemplo, los activos de renta variable como los mercados de divisas, que se caracterizan por su volatilidad. | |

1. **Fuentes y usos del efectivo**

Uno de los objetivos principales de la administración y gestión financiera es la generación estratégica de políticas que contribuyan a la consecución de recursos de bajos costos, que garanticen un tiempo adecuado para su uso o aplicación en actividades que sean rentables a la empresa.

Dichas estrategias proveen herramientas de análisis organizacionales, que permiten diagnosticar la evolución de la relación entre las fuentes que originan la consecución de los recursos, tales como el efectivo, y el uso que se les está dando a los mismos. Este análisis permite evaluar la pertinencia de las decisiones con las que se define la manera de cómo se obtienen los recursos y en qué se gastan. Así mismo, dicho análisis permite considerar otras opciones que mejoren estos procesos de obtención y gastos y proyecciones a futuro sobre su comportamiento, buscando mejorar la situación financiera de las empresas, como se presenta en los siguientes casos.

**Figura 3**

*Obtención y gastos*



Conociendo esta información, dadas las estrategias financieras planteadas, la empresa una vez identifique las fuentes que generan los recursos, la cantidad y la tendencia de la generación de estos si es alta o baja, así como reconocer el uso que se le está dando a los recursos para evaluar si son óptimos o, por el contrario, se debe reestructurar la política de usos de estos, dado que se pueden estar presentando una salida improductiva.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
| En este sentido, saber cómo se obtienen y cómo se gastan los recursos permite a la empresa prever su comportamiento financiero, lo que conlleva a tomar mejores decisiones financieras respecto a posibles inversiones o, por el contrario, la búsqueda de instrumentos de financiación más convenientes y que mejor se adapten a la realidad financiera de la organización. | |

* 1. **Inversión**

A medida que las empresas desarrollan sus actividades económicas, y si este desarrollo les permite robustecer sus recursos, la evolución de la economía y la aparición de nuevas formas de mercado y tendencias empresariales, entre otras circunstancias tanto económicas como sociales, obligan a que todas las empresas busquen evolucionar e incluso innovar en sus estrategias de crecimiento e incursionar en nuevos mercados.

Para el efecto, surge la necesidad de establecer estrategias que integren los recursos obtenidos durante el desarrollo de sus actividades económicas para obtener herramientas que les permitan incursionar en nuevos mercados y obtener otras alternativas para obtener nuevos beneficios económicos.

Una de las estrategias más conocidas, en este sentido, son las inversiones, que consisten en usar los recursos con los que cuenta la empresa, llámense activos, tiempo, trabajo o capital, para obtener un beneficio a futuro.

|  |  |
| --- | --- |
| Contador calculando ganancias con gráficas de análisis financiero Foto gratis | En este sentido, la empresa decide renunciar a los beneficios que venía obteniendo o que podría obtener por la tenencia de sus recursos (coste de oportunidad) cuando decide hacer uso de estos recursos e incluirlos en otros proyectos económicos que podrían o no, generarle a futuro mejores beneficios que los que venía percibiendo, pues es intrínseca a esta decisión la incertidumbre del éxito, por tanto, cuando se realiza una inversión se está asumiendo un riesgo. |

Para poder hacer una clasificación acorde a la realidad económica de cada inversión, no existe una clasificación estándar que defina los tipos de inversión, hay que considerar las circunstancias y los actores que intervienen en cada hecho económico.



Ahora bien, el mercado financiero respecto los instrumentos que ofrece es tan variado que, dados las cualidades, condiciones de cada instrumentos y necesidades o intereses del interesado, sería casi imposible determinar cuál sería la mejor opción a la hora de decidir invertir en cualquiera de estos; pero, siendo el objetivo el otorgar herramientas con las cuales el analista logre identificar estas variables y determinar cuál será para su caso la mejor decisión, es pertinente informar que, a modo general, para cualquier inversión siempre es posible identificar cuatro factores que indican cuál es la opción que cómo inversores más conviene; estas son:

**Figura 4**

*Factores financieros*



|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
| Entender y considerar estos factores para tomar decisiones de inversión, aunque parezca obvio no es tan común como debería, pues la mayoría de los inversores suelen centrarse en los rendimientos, sin considerar el riesgo o el tiempo, pensar solo en cuánto se ganará, no es una buena idea. De ahí que se hayan expuesto quizá no todas, pero sí las aristas más relevantes que componen el mercado de inversiones. El estudio minucioso de las mismas otorgará al analista financiero elementos para tomar quizá no la mejor decisión, pero sí la más acertada en coherencia con su situación económica y la de su empresa. | |

* 1. **Financiación**

Para asegurar su supervivencia y garantizar la continuidad de sus operaciones, las empresas buscan obtener fuentes de recursos que le garanticen permanencia. Dada esta necesidad, las fuentes de financiación son la primera alternativa a considerar para lograr este objetivo. Entre estas se pueden considerar las siguientes.

**Figura 5**

*Fuentes de financiación*

Por ser un sector tan variado, es complejo definir las características comunes de todas las fuentes de financiación, pero en general se puede hablar de fuentes de inversión si estas cumplen con los siguientes aspectos mínimos.

**Figura 6**

*Características de las fuentes de financiación*

En términos generales y teniendo en cuenta factores como la procedencia, el tipo de capital y el tiempo de su vencimiento, se reconocen los siguientes tipos de financiación:



1. **Mercados financieros**

Los mercados financieros son espacios físicos o virtuales, cuyo objetivo es dirigir el ahorro de personas, familias o empresas a los instrumentos de inversión, que ofrecen quienes buscan financiación para sus proyectos. Se busca conseguir que quienes ofrecen sus recursos puedan obtener una buena remuneración por prestar su dinero y quienes receptan estos recursos puedan disponer de este dinero para realizar sus inversiones.

Como todo mercado, este está regido por la ley de oferta y demanda, donde si alguien quiere conseguir a un precio determinado, solo lo podrá adquirir si hay otra persona dispuesta a venderle ese algo a dicho precio; en este sentido, los mercados financieros ponen a todos los vendedores en el mismo lugar, facilitando encontrar a los compradores.

|  |  |
| --- | --- |
| Gente de negocios dándose la mano Foto gratis | La principal función de los mercados financieros es prestarse como lugar de intermediación entre quienes poseen los recursos para invertir y aquellos que buscan estas fuentes de financiación, a la vez que contribuye a fijar un precio adecuado para los instrumentos que allí se ofrecen, ofrecen liquidez a los activos ofertados y reducen los plazos de reclamación o costes de intermediación, con lo que se garantiza una mayor circulación de dichos activos. |

Estos espacios son uno de los elementos más importantes en el sistema económico de un país, pues reúnen condiciones de entrelazamiento entre oferentes y demandantes del sistema financiero, que contribuyen al desarrollo de las formas de relación de estos entes, mientras preparan el escenario para dinamizar la economía, ya que ayudan a la formación y estandarización de precios, garantizan la liquidez que necesita el sistema debido al volumen de negocios, y ayudan a los agentes económicos a obtener los recursos financieros necesarios para financiar su actividad.

Todo esto, según las cualidades y beneficios de cada escenario, dependiendo del tipo de negocio en el que se enfoca, ya que, dada la amplia gama y condiciones de los productos ofrecidos, los intervinientes pueden encontrar muchos instrumentos y opciones financieras, ajustados a los requerimientos de inversores y de oferentes, y entre los principales modelos de estos mercados están: monetario, de capitales y derivados.

* 1. **Monetario**

Se define como mercado monetario al conjunto de mercados financieros independientes pero relacionados entre sí, en donde se intercambian activos financieros con características específicas como, un plazo de amortización corto, generalmente no mayor a 18 meses, un riesgo de inversión bajo derivado de la gran solvencia de sus emisores y una elevada liquidez, tal como se amplía a continuación.

**Figura 7**

*Características del mercado monetario*

Dada la condición de los participantes, el origen de sus recursos y las condiciones sobre las que se celebra el intercambio financiero, entre las que destacan la liquidez, riesgo y tiempo, dentro de los mercados monetarios, se destacan tres tipos:



* 1. **Mercado de capitales**

Es un tipo de mercado financiero en el que se compran y venden deudas a largo plazo o valores respaldados por acciones. Los mercados de capitales direccionan los recursos de los inversionistas hacia aquellos emisores que buscan fuentes de financiación a largo plazo, superiores a un año. Dentro del mercado de capitales participan diversas instituciones en el sistema financiero, que intervienen regulando y complementando las operaciones que se llevan a cabo. A continuación, se presentan dichos actores y las características propias que definen el mercado.



Para clasificar los tipos existentes de mercados de capitales, se deben usar tres criterios fundamentales que identifican y agrupan las condiciones y características comunes existentes en estos tipos, los cuales son:



* 1. **Mercado de derivados**

Es el mercado financiero en el que ofertan instrumentos o contratos financieros cuyo valor se basa en la evolución de los precios de uno o más activos, denominados activos subyacentes, que pueden ser físicos, como materias primas, o intangibles como la tasa de cambio, acciones o tasas de interés.

Los instrumentos financieros derivados permiten asegurar un precio futuro de la compra o venta para un activo subyacente y así prevenir las posibles variaciones al alza o a la baja del precio que se genere sobre este activo.

Este mercado ofrece herramientas para administrar y controlar riesgos y generar certidumbre y control de estos, que condicionan los precios de los activos financieros ofertados en los mercados, logrando así una planeación financiera confiable, eliminando o minimizando la fluctuación de precios en dichos mercados.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
| Todo esto hace posible tomar posiciones de venta sobre dichos instrumentos financieros, lo que permite tener beneficios aún cuando los precios o valores de sus activos subyacentes caen, ya que los derivados financieros permitirán al inversor asumir riesgos debido a que se pactan ciertas condiciones, precios y fechas de vencimiento desde el momento de su adquisición. | |

Dado que existe gran variedad de derivados financieros y las condiciones por las cuales se generan estos instrumentos es tan diversa, la clasificación de dichos mercados se da, principalmente, en dos tipos según su regulación.



En conclusión, conocer y entender a fondo no solo las características de cada uno de los elementos presentes en los distintos tipos de mercados financieros, sus bondades o condiciones, debe ser una de las principales cualidades de quienes ejerzan actividades de asesoría financiera, puesto que, este conocimiento les garantizará la ejecución de asesorías efectivas, aplicadas a cada campo de manera eficiente y oportuna con las que se pueden garantizar asesorías exitosas.

1. **Indicadores bursátiles**

Los indicadores bursátiles se entienden como índices de referencia que se forman de un conjunto de valores cotizados en las bolsas de valores; dichos índices muestran la variación del valor del conjunto de instrumentos que componen el respectivo índice.

|  |  |
| --- | --- |
| Successful smart woman investor and crypto trader, using laptop and smartphone, analyzes charts of trading in stock market and digital cryptocurrency exchange, conducts analysis, trading crypto coins | Estos indicadores son usados en las bolsas de valores como referencia para medir la evolución del mercado, de un segmento del mercado, la industria u otro sector de la economía. Los índices bursátiles también son empleados en *benchmarking* para medir el desempeño de las carteras de activos que son administradas por los gestores de mercado. |

Los instrumentos que conforman el índice por lo general tienen características comunes, como pertenecer a una misma bolsa, tener una capitalización bursátil similar o pertenecer a un mismo tipo de industria. Dicho conjunto de valores cotizados e individuales se llaman valores constituyentes del índice y son muy útiles a la hora de analizar las variaciones del precio de varias empresas en un solo vistazo.

|  |  |
| --- | --- |
|  |  |
| En síntesis, un índice bursátil es un valor numérico que se calcula tomando como base los precios del mercado de cada uno de los valores que lo componen, la rentabilidad del índice corresponde a la variación en el valor del mismo de un periodo a otro. | |

Con estos indicadores, se logra representar la evolución de las empresas de un país, un determinado sector de la economía, o un tipo de activo financiero, de manera que los índices que aglutinan las principales empresas de un país representan un excelente indicador de su economía.

Los índices bursátiles se pueden utilizar para muchos fines, entre los principales se encuentran:

**Figura 8**

*Funciones de los índices bursátiles*

* 1. **Tipos de indicadores bursátiles**

Debido a su naturaleza, y condiciones en que se generan, establecer criterios para clasificar los tipos de indicadores bursátiles sería muy extenuante, pero son generalmente aceptados en todos los ámbitos los siguientes tres criterios.



* 1. **Métodos de cálculo de índices bursátiles.**

Existe más de una forma de calcular un índice bursátil, pero la mayoría de métodos tienen en común dos elementos, el primero es que todos se miden en puntos, que a su vez dependen del precio de los activos que los componen y el segundo es que todos cuentan con un punto de partida, una fecha de inicio.

El valor dado al índice puede ser la suma del valor de los activos que lo componen, aunque lo más común es establecer un múltiplo de 100 porque de este modo resulta más sencillo y transparente seguir su evolución en el tiempo. Lo que cuenta a la hora de medir el rendimiento de un índice bursátil es su evolución desde la base, es decir evidenciar cuánto ha crecido o ha descendido, en este punto lo que sí influye es el método que se utilice para calcular el índice (ING, 2021).

En este sentido son principalmente aceptados dos métodos para calcular un índice, teniendo o no en cuenta la capitalización bursátil de cada empresa y ajustando el valor del índice al peso concreto o concediéndose a todos el mismo valor, dichos métodos son:



|  |  |
| --- | --- |
| Compañías que componen el COLCAP  El índice COLCAP está compuesto por 19 compañías, luego de la eliminación de Avianca tras la crisis sanitaria resultado de la pandemia producto del coronavirus Sarvs2 del 2020 y la afectación que esta organización sufrió con el tema del valor de sus acciones debido a una caída muy fuerte. |  |

Dado el amplio universo de elementos, formas y propuestas que encierran el mundo de los mercados financieros, es imperativo lograr reconocer la amplia gama de posibilidades de negocios que estos nos representan, más aún en un ambiente económico tan diverso y en constante evolución, poder reconocer y aprovechar estas posibilidades significa estar *ad portas* de lograr una ventaja competitiva frente a aquellos que sustentan su actividad económica del aprovechamiento de la negociación de títulos valores.

En este contexto conocer las características y saber entender e interpretar el comportamiento de los indicadores bursátiles representa la herramienta por excelencia que ayudará a los analistas de este tipo de mercados a encontrar las oportunidades de inversión más efectivas, que al final es la razón de ser de un buen analista de mercados financieros.

**D.**  **Síntesis**

A lo largo del desarrollo de este componente, se han contextualizado quizá no todos pero sí los aspectos más relevantes que confluyen, de manera global lo que sería el mundo financiero dentro del esquema económico, tanto empresarial, como nacional y global. Dichos elementos, que aunque estudiados de manera separada no demostrarían tener una relación evidente, de manera general representan elementos que participan en un escenario común como lo es el mundo financiero. En consecuencia, una manera práctica de relacionar todos estos elementos sería así:



1. **Actividades didácticas**

|  |  |
| --- | --- |
| DESCRIPCIÓN DE ACTIVIDAD DIDÁCTICA | |
| Nombre de la actividad | Conceptos básicos |
| Objetivo de la actividad | Reconocer conceptos pertenecientes al mercado financiero como apropiación de su terminología para el análisis de escenarios. |
| Tipo de actividad sugerida |  |
| Archivo de la actividad  (Anexo donde se describe la actividad propuesta) | *El archivo se encuentra en la carpeta Formatos DI con el nombre: CF06\_Actividad\_didáctica\_1* |

|  |  |
| --- | --- |
| DESCRIPCIÓN DE ACTIVIDAD DIDÁCTICA | |
| Nombre de la actividad | Comportamiento del mercado |
| Objetivo de la actividad | Comprender cómo funcionan los distintos elementos vinculados en los mercados financieros. |
| Tipo de actividad sugerida |  |
| Archivo de la actividad  (Anexo donde se describe la actividad propuesta) | *El archivo se encuentra en la carpeta Formatos DI con el nombre: CF06\_Actividad\_didáctica\_2* |

1. **Material complementario**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Tema | Referencia APA del Material | Tipo de material  (Video, capítulo de libro, artículo, otro) | Enlace del recurso o  archivo del documento o material |
| 1. Activos y pasivos financieros | AulaDeEconomia. (2022). *Activos financieros - rentabilidad, riesgo y liquidez* [video]. Youtube. https://www.youtube.com/watch?v=Dcbgadkrehw | Video | https://www.youtube.com/watch?v=Dcbgadkrehw |
| 3. Mercados financieros | EALDE Business School. (marzo 5, 2018). *Análisis del Riesgo de Crédito y de Mercado en los Instrumentos Financieros* [video]. Youtube. https://www.youtube.com/watch?v=\_q9UcSkbjh0&t=3s | Video | https://www.youtube.com/watch?v=\_q9UcSkbjh0&t=3s |
| 3. Mercados financieros | Pérez Fernández, R. T. (2010). Teoría y práctica de la bolsa: todo lo que debe saber el inversor sobre los mercados financieros. Madrid [España]: Diaz De Santos. | Libro | https://sena-primo.hosted.exlibrisgroup.com/permalink/f/1j5choe/sena\_aleph000066171 |

1. **Glosario**

|  |  |
| --- | --- |
| TÉRMINO | SIGNIFICADO |
| *Benchmark* | Punto de referencia utilizado para medir el rendimiento de una inversión. |
| Cupón | Tipo de interés que debe pagar el emisor y es expresado como un porcentaje del principal. |
| Emisor | Entidad pública o privada que emite la deuda, es decir, los títulos. Es la entidad que pide la deuda. (ZonaValue.com, 2019) |
| Fecha de vencimiento | Momento en el que el emisor debe devolver el dinero, momento en que termina el préstamo. (ZonaValue.com, 2019) |
| Principal o nominal del bono | Cantidad de dinero que pide prestado el emisor, correspondiente a cada título. (ZonaValue.com, 2019) |

1. **Referencias bibliográficas**

ING. (2021). *¿Cómo se miden los índices bursátiles?* <https://www.ing.es/ennaranja/invertir-dinero/bolsa-y-mercados/indices-bursatiles-como-se-miden/#:~:text=Se%20calculan%20como%20una%20media,de%20empresas%20que%20lo%20forman>.

ZonaValue.com. (2019). *Invertir en renta fija de países emergentes ¿Qué oportunidades existen?* <https://zonavalue.com/zonavalue-tv/invertir-en-renta-fija-de-paises-emergentes-que-oportunidades-existen>

1. **Control del documento**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Nombre | Cargo | Dependencia  *(Para el SENA indicar Regional y Centro de Formación)* | Fecha |
| Autor (es) | Jair Yovanny Castro Morales | Experto temático | Regional Tolima - Centro Agropecuario La Granja | Abril de 2022 |
| Miroslava González Hernández | Diseñadora y evaluadora instruccional | Regional Norte de Santander - Centro de la Industria, la Empresa y los Servicios | Mayo 2022 |
| Alix Cecilia Chinchilla Rueda | Asesor Metodológico | Regional Distrito Capital, Centro de Diseño y Metrología | Mayo 2022 |
| Rafael Neftalí Lizcano Reyes | Responsable Equipo de Desarrollo Curricular | Centro Industrial del Diseño y la Manufactura – Regional Santander | Mayo de 2022 |
| Sandra Patricia Hoyos Sepúlveda | Corrección de estilo | Regional Distrito Capital - Centro de Diseño y Metrología | Mayo 2022 |

1. **Control de cambios**

**(Diligenciar únicamente si realiza ajustes a la Unidad Temática)**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | Nombre | Cargo | Dependencia | Fecha | Razón del cambio |
| Autor (es) |  |  |  |  |  |

**Nota:**Para la propuesta instruccional se deben tener en cuenta las métricas desarrolladas en el equipo:

<https://drive.google.com/drive/u/1/folders/1UiJvaklSCICR4BaQ7ga_q04JFa53h_u_>