

# Ingeniería Económica y Financiera

*Unidad 1: Introducción a las Finanzas*

# Agenda

- I. Introducción a las finanzas.
- II. Valor del dinero en el tiempo.



# INGENIERÍA ECONÓMICA Y FINANCIERA



# INTRODUCCIÓN A LAS FINANZAS

# ¿Que son las finanzas?

Es el arte y  
Ciencia de  
administrar  
**DINERO**



# ¿Que son las finanzas?

- Como Arte
  - Habilidades, y
  - Actitudes
- Como Ciencia
  - Teoría Financiera



# ¿Que son las finanzas?

Son las acciones que toman las personas o empresas, para manejar el dinero a través del tiempo, utilizando el sistema financiero.

Siendo el dinero el que permite valorar la riqueza de las ....

- ... personas: activos menos deudas
- ... empresas: patrimonio



# Teoría Financiera

Comprende .....

- Conceptos y criterios básicos para asignar recursos.
- Se ocupa de evaluar flujos de fondos en el tiempo.
- Modelos cuantitativos que nos permiten evaluar alternativas y adoptar decisiones.





# Importancia de las Finanzas

## ¿ PORQUÉ ESTUDIAR FINANZAS ?



# ¿Por qué estudiar Finanzas?

- Porque permite manejar eficientemente la riqueza personal y familiar.
- Porque permite tomar decisiones racionales.
- Para desenvolverse con propiedad en la sociedad y el mundo de los negocios.
- Para ampliar oportunidades de empleo.
- Para ampliar nuestro conocimiento y desarrollo intelectual.

# ¿Por qué estudiar Finanzas?

PORQUE UNA SÓLIDA FORMACIÓN FINANCIERA ES LA BASE PARA OCUPAR ALTOS CARGOS EN UNA ORGANIZACIÓN.



# Principales conceptos

- Mercado.
- Sistema Financiero:
  - Mercado Financiero
  - Instituciones Financieras: Intermediarios financieros e inversionistas institucionales.
  - Instrumentos financieros: Intermediación directa e indirecta
- Mercado de Valores:
  - Por tipo: Primario y secundario.
  - Por mecanismos: Bursátil y extra bursátil

# Mercado

De acuerdo a la definición de las ciencias económicas, Mercado es el lugar donde concurren compradores (demandantes) y vendedores (ofertantes) con el fin de intercambiar bienes y servicios.

¿Para nosotros que es el Mercado? Es el ambiente donde se reúnen personas que demandan y ofertan algún bien o servicio.



# Mercado

El que **no se limita al espacio físico**, sino incluye todo mecanismo que permita interacción entre los participantes ..... hoy en día, a través de la **Internet** es posible realizar transacciones en tiempo real, sin la necesidad de la presencia física de las personas.

El mercado permite que los consumidores concurren para realizar intercambios o transacciones con la intención de conseguir las condiciones más favorables.



# Ofertantes de Capital

## Agentes Superavitarios

Son aquellos que poseen un exceso de fondos (o que sus ingresos son superiores a sus egresos), por lo que **buscan invertir** racionalmente dichos excedentes de dinero (considerando el riesgo y la rentabilidad de las distintas alternativas de inversión)





# Demandantes de Capital

## Agentes Deficitarios

Son aquellos que tiene necesidad de disponibilidad de recursos de fondos, ya sea para sus gastos corrientes o para financiar sus proyectos de inversión.





# Sistema Financiero

Es todo aquello que abarca a:

- Gobierno.
- Mercados financieros.
- Instituciones financieras.
- Instrumentos o activos financieros.
- Individuos.



# Gobierno

A través de:

- Poder Ejecutivo.
- Poder Legislativo.
- Entes reguladores:
  - SBS - Superintendencia de Banca y Seguros.
  - Fenacrep.
  - Indecopi.
  - DCF - Defensa del consumidor financiero.

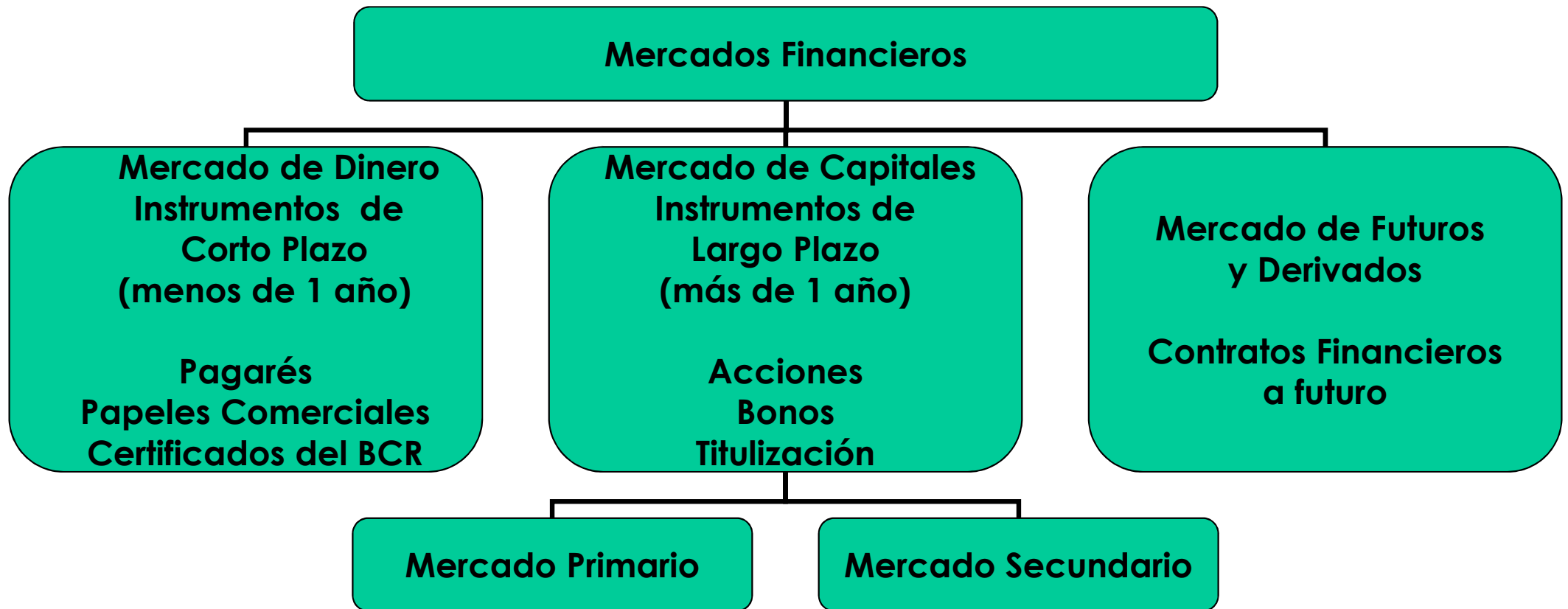
# Mercado Financiero

Son aquellos donde se compran y venden activos financieros.

El Mercado Financiero está compuesto por:

- Mercado de Dinero,
- Mercado de Capitales, y
- Mercado de Futuros y Derivados.

# Composición



# Instituciones del Sistema Financiero

Están clasificadas en dos grandes rubros:

- Intermediarios financieros.
- Inversionistas institucionales.

Las empresas se financian a través de Instrumentos financieros, los que tienen dos vías y son:

- Crédito Comercial.
- Mercado de Valores.

# Intermediarios Financieros

## Bancos

Banco de Comercio

BCP

BanBif

Banco Financiero

BBVA Continental

Citibank

Interbank

MiBanco

Scotiabank Perú

Banco GNB Perú

Banco Falabella

Banco Ripley

Banco Santander Perú

Banco Azteca

Banco Cencosud

ICBC Perú Bank

# Intermediarios Financieros

## Cajas Municipales de Ahorro y Crédito

Arequipa

Cusco

Del Santa

Trujillo

Huancayo

Ica

Mteropolitana de Lima

Maynas

Paita

Piura

Sullana

Tacna

# Intermediarios Financieros

## Cajas Rurales de Ahorro y Crédito

Incasur

Los Andes

Prymera

Sipán

Del Centro

Raíz

## Edpymes

Acceso Crediticio

Alternativa

BBVA Consumer Finance

Credivisión

Inversiones La Cruz

Mi Casita

Marcimex

Solidaridad

GMG Servicios Perú



# Inversionistas Institucionales

## Fondos de Pensiones

Habitat

Integra

Profuturo

Prima

## Aseguradoras

Pacífico

Rímac

Mapfre

La Positiva

Sura

Interseguro

## Fondos

BBVA

Credicorp Capital

Diviso fondos

Fondos Sura

Interfondos

Scotia fondos

# Instrumentos Financieros

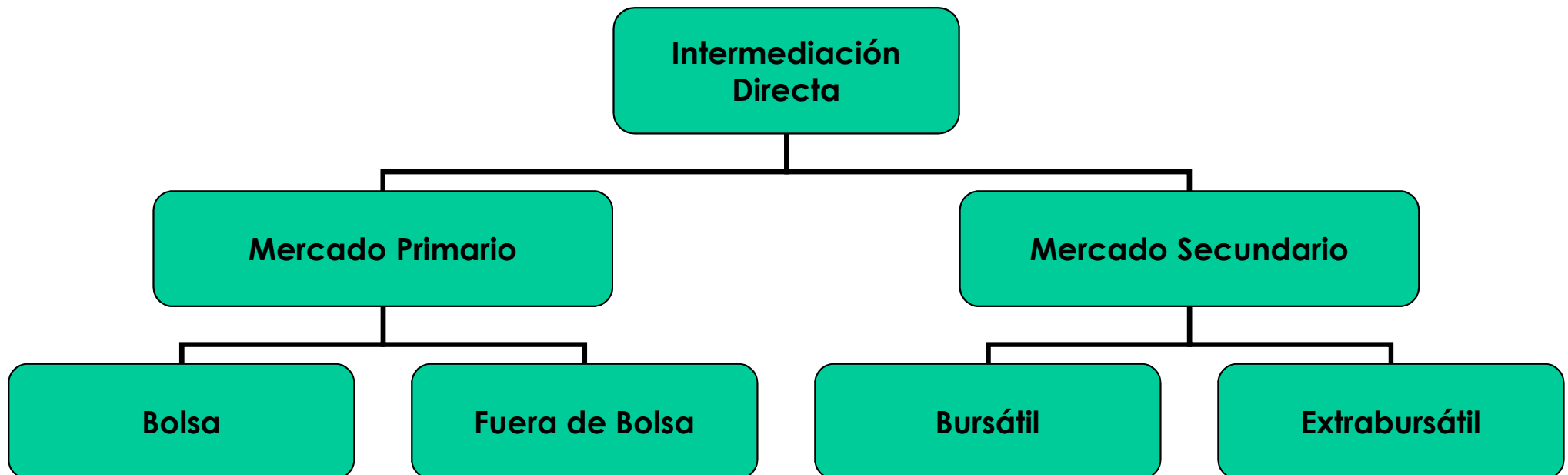
Están constituidos por los activos financieros, los que pueden ser:

- Directos (valores mobiliarios), e
- Indirectos (créditos bancarios)

Y que se desarrollan en sus respectivos mercados.

# Mdos. de Intermediación Directa

Están constituidos por:



## Mdos. de Intermediación Directa

Cuando los agentes deficitarios desean financiar algún proyecto y consideran que el sector bancario no les brinda las mejores condiciones, pueden recurrir a emitir valores mobiliarios como: acciones y bonos, para captar los recursos financieros necesarios de manera DIRECTA de los agentes superavitarios u ofertantes de capital.

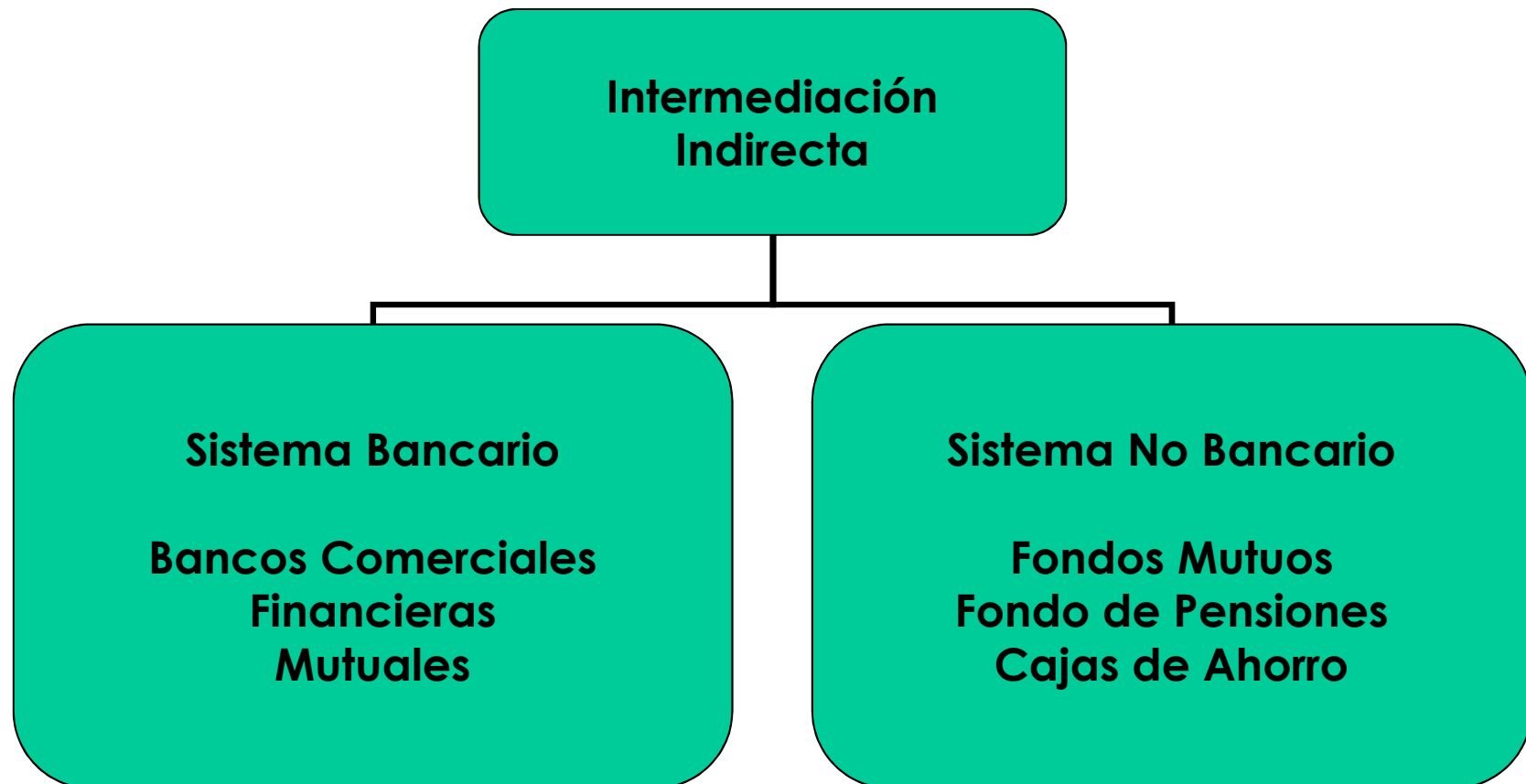
En este caso el riesgo lo asume los agentes financieros.

# Categoría de Activos Directos

- Instrumentos representativo de propiedad:
  - Acciones Comunes
  - Acciones Preferentes
- Instrumentos representativos de deuda:
  - Bonos
- Instrumentos Derivados:
  - Futuros
  - Opciones

# Mdos. de Intermediación Indirecta

Están constituidos por:



## Mdos. de Intermediación Indirecta

Es el mercado donde **participa un intermediario** (como el sector bancario) **que capta recursos financieros del público** (ahorros) y luego los coloca (en calidad de préstamo) a los agentes deficitarios. De este modo el ofertante de capital y el demandante se vinculan INDIRECTAMENTE a través del intermediario o institución financiera.

## Mdos. de Intermediación Indirecta

También suele clasificarse como intermediarios indirectos a las instituciones de inversión colectiva, tales como los **Fondos Mutuos y los Fondos de Pensiones**, en virtud a que los agentes deficitarios acceden indirectamente al mercado de valores a través de estas instituciones. Cabe precisar que en este caso el riesgo lo asume el intermediario.



# Mercado de Valores

En el Mercado de Valores se negocian valores mobiliarios, los que pertenecen a:

- Mercados de Dinero, y
- Mercado de Capitales.



# Mercado de Valores

En nuestra legislación, los valores mobiliarios son una especie de títulos valores y son emitidos en forma masiva y libremente negociables.

Actualmente los valores casi no se presentan de manera física pues previa a su negociación se exige su desmaterialización.

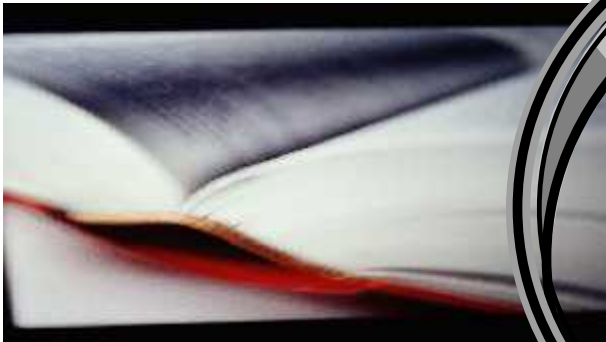
# Clasificación de los Mercados

El Mercado de Valores puede clasificarse de acuerdo al siguiente criterio:

- Por el mecanismo de Negociación:
  - Mercado Bursátil.
  - Mercado Extra bursátil.
- Por el tipo de colocaciones:
  - Mercado Primario.
  - Mercado Secundario.

# Mercado de Valores

Mercado Bursátil



Mdos. primarios



¿ Cómo  
funcionan ?



Mercado Extra bursátil



Mdos. Secundarios



# Mercados Primarios

Emisores y compradores participan directamente (colocación en ventanilla), o a través de las Casas de Corredores de Bolsa en la **compra y venta de los valores que se ofrecen al público por primera vez.**



# Mercados Secundarios

Los valores son **negociados por segunda o más veces**. En este mercado los emisores ya no son los oferentes de dichos títulos. Este mercado es el que le otorga liquidez a los títulos valores.



# Mercado Bursátil

Es el mercado reglamentado donde se realizan las operaciones de compra y venta de valores emitidos. Dichos valores se transan previo registro en la Bolsa de Valores de cada país, región o ciudad.

El mecanismo más tradicional de la Bolsa es la Rueda de Bolsa.





# Bolsa de Valores

Sistema organizado y controlado que promueve el ahorro e inversión al público, **acercando la oferta de recursos con la demanda de éstos** y canalizándolos hacia servicios y actividades productivas.

Lugar donde se intercambian activos financieros y se fijan sus precios.





# Bolsa de Valores

Sistema basado en las cotizaciones y en las órdenes.

**Inversionistas**



**Creadores de mercado**



**Comisionista**



# Funciones de la Bolsa de Valores

- Regular el listado de títulos.
- Facilitar la liquidación de las operaciones.
- Controlar la información sobre las transacciones y dar a conocer la información relevante.

# Características



- ➔ Equidad  
Igual oportunidad para participantes del mercado.
- ➔ Seguridad  
Velar por el cumplimiento de las transacciones realizadas.
- ➔ Transparencia  
Libre determinación de precios por la oferta y demanda.
- ➔ Liquidez  
Ágil proceso de compra y venta de valores.

# Mercado Integrado Latinoamericano



The screenshot shows the homepage of the Mercado Integrado Latinoamericano (MILA) website. The browser address bar displays [www.mercadomila.com/home/](http://www.mercadomila.com/home/). The navigation menu includes links for [QUIÉNES SOMOS](#), [MILA OVERVIEW](#), [SALA DE PRENSA](#), [MARCO LEGAL](#), [CONTACTÉNDOS](#), and [MILA NEWS](#). A language selector on the left shows "Español".

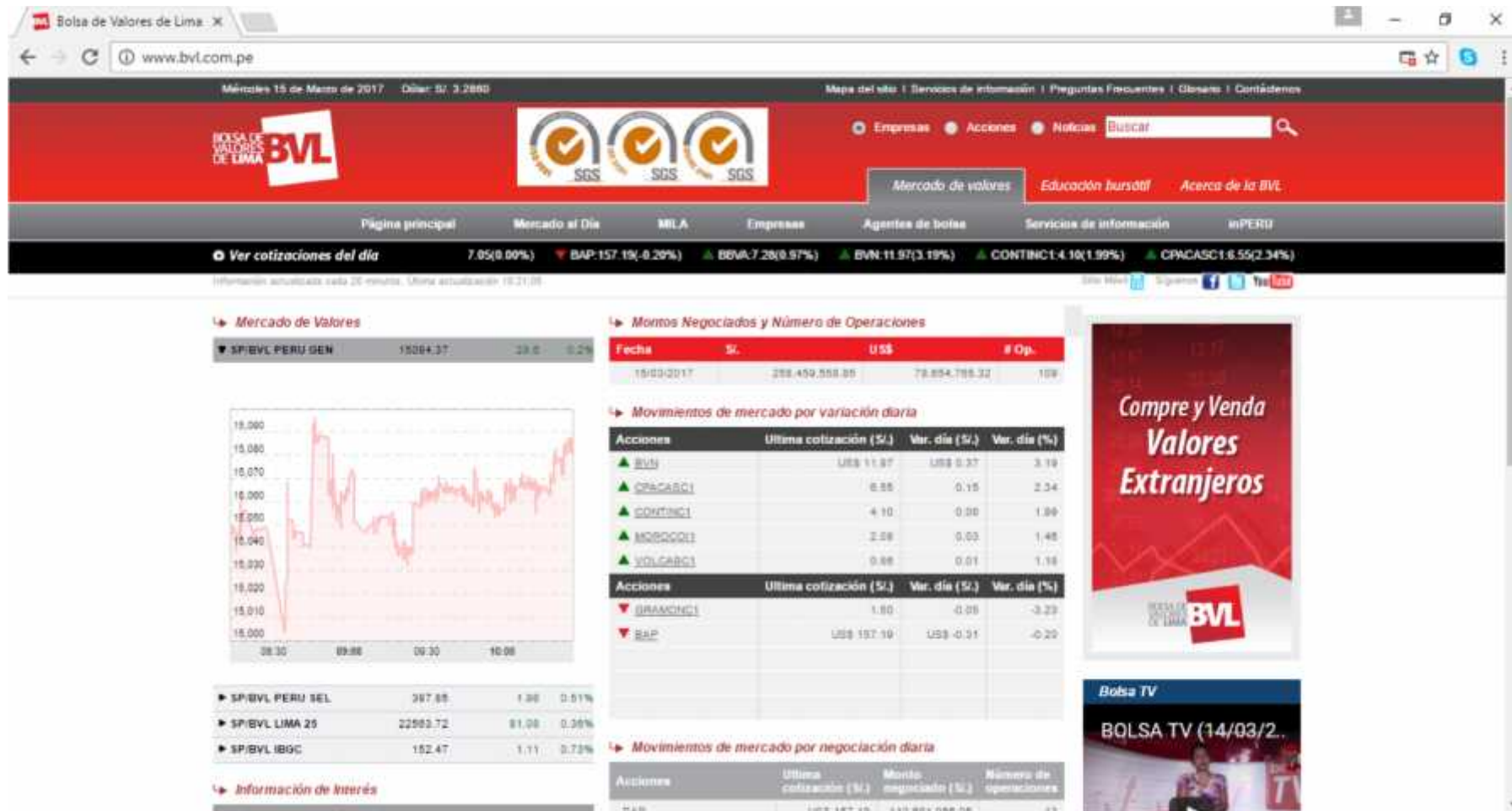
The main banner features the MILA logo and the text: "Pone a disposición de los inversionistas cuatro folletos en lenguaje simple y didáctico respecto a **Apertura de Cuentas, Custodia de Valores, Liquidación de Valores e Información Tributaria.** Conócelos aquí".

Below the banner are four featured sections, each with an image and a label:

- INVERSIONISTA**: Image of a person wearing a VR headset.
- EMISORES**: Image of a group of people sitting at a table.
- INTERMEDIARIOS**: Image of two people shaking hands.
- DATOS DEL MERCADO**: Image of a hand holding a tablet displaying charts.

The footer contains logos for various partners: Bolsa Comercio, dcv, BVC, Decavit, Bolsa Mexicana de Valores, Indeval, BVL, and CAVALI.

# Bolsa de Valores de Lima





# Bolsa de Valores de Santiago



# Bolsa de Valores de Colombia

Bolsa de Valores de Colombia

Miércoles 15 de Marzo de 2017 | 10:39:49 AM | GMT-5 | Día Bursátil | CONTACTÉMONOS | Seleccione un idioma

Este sitio necesita el plugin de Flash Player. Para descargarlo haz clic [aquí](#)

Visualización del portal

**ACCIONES**

Volumen 33.640.375.591,00

**Indices**

2017-03-15 Información en línea

Indice	Unidades	Variación
COLCAP	1.329,39	0,87% ▲
COL5C	958,11	0,03% ▲
COLIR	848,99	0,86% ▲

**Divisas**

Volumen Registro 574.372.225.898,08

Mercado SPOT Retraso: 15 minutos

Volumen*	Precio Promedio	TRM	Variación
304.226,00	2.877,11	2.997,73	-0,50%

\* Datos en miles de dólares

**ETF's - MGC**

Volumen ETFs 0,00

**ACCIONES - MGC**

**NOTICIAS**

2017-03-15 08:51 AM  
"En mayo, Energía de Bogotá arranca proceso de democratización"

2017-03-15 08:51 AM  
Fabricato terminó apretón para ser más rentable desde este año

2017-03-15 08:50 AM  
Mercado accionario sintió con fuerza la posible alza de tipos de la Reserva Federal

[Ver todas las Noticias](#)

**Asamblea Accionistas**  
Descargue toda la información aquí

**Mercados en Línea**  
Acciones - Renta Fija  
Derivados - Divisas

**Accionistas BVC**  
atencionalaccionista@bvc.com.co  
(571) 491 8501

**Reconocimiento IR**  
www.bvc.com.co/IR

**Conozca cómo invertir**

**Empresas en crecimiento**  
Cómo listarse - Emisores  
Operaciones Especiales

**Certificado Tributario**  
Clic aquí

**Emisor BVC** **COMPROMETIDO**

**Sitios de interés**

- Acerca de la BVC
- Mercado Local
- MILA
- Mercado Global
- Educación
- Inversionistas
- Empresas
- Comisionistas y Afiliados
- Relación con Inversionistas BVC
- Investigaciones Económicas
- Regulación
- Noticias

[Listado de Emisores](#)

[Listado Comisionistas](#)

[Otras oficios BVC](#)

# Bolsa de Valores de México

The screenshot displays the Grupo BMV website interface. At the top, the navigation bar includes links for CONTACTO, BOLSA DE TRABAJO, SALA DE PRENSA, and ENGLISH VERSION, along with a search bar. Below this, a secondary navigation bar lists various market-related categories. The main content area features a large video player with a play button and a progress bar. To the left of the video, there is a section for 'DR. JOSÉ ANTONIO MEADE' with a description and a 'Leer más' link. Below the video, there is a 'Recomendación por perfiles' section. The bottom of the page is divided into three main sections: 'EMPRESAS' with a search bar, 'ACTIVIDAD DE MERCADO' showing market indices and volume, and 'RESUMEN DE MERCADOS' showing a summary of market performance.

Grupo BMV

CONTACTO | BOLSA DE TRABAJO | SALA DE PRENSA | ENGLISH VERSION | Buscar...

EMPRESAS DEL GRUPO: MexDer | ASIGNA | INDEVAL | COV | VALSER | SIP

GRUPO BMV | MERCADOS | PRODUCTOS DE INFORMACIÓN | EMPRESAS LISTADAS | LISTADOS Y PROSPECTOS | MI EMPRESA EN BOLSA | RELACIÓN CON INVERSIONISTAS | MARCO NORMATIVO | ESCUELA BOLSA MEXICANA | MILA | FONDOS DE INVERSIÓN | INGRESAR

Herramientas

Síguenos en:

DR. JOSÉ ANTONIO MEADE

Destaca la evolución de la BMV [Leer más](#)

Recomendación por perfiles | Encuentra el tuyo aquí

EMPRESAS

CLAVE COTIZACIÓN

MexDer

¿CÓMO FINANCIARSE EN BOLSA?

ACTIVIDAD DE MERCADO

IPC: PRELIMINAR

ÍNDICE: 47,115.02  
VARIACIÓN %: 0.06  
VARIACIÓN EN PUNTOS: 27.05  
VOLUMEN: 35,320,089

Información con 20 minutos de retraso  
Fuente: Bolsa Mexicana de Valores

BURSA OPTIMO	BMV-ICF RT	BMV-CONST RT	IRT LargeCap
0.14 0.07 Preliminar	-0.25 -0.06 Preliminar	-0.06 -0.2 Preliminar	0.15 0.03 Preliminar



# Caja de Valores de Lima



The screenshot shows a web browser window with the URL [www.cavali.com.pe/acerca-de-cavali/empresa/que-es-cavali.html](http://www.cavali.com.pe/acerca-de-cavali/empresa/que-es-cavali.html). The CAVALI logo is prominently displayed at the top. Below the logo is a navigation menu with links: [Acerca de CAVALI](#), [Nuestros Servicios](#), [Gobierno Corporativo](#), [Marco Legal](#), and [Información y Estadística](#). A large blue banner with the text 'Acerca de CAVALI' and a stylized graphic of a building and a line graph is positioned below the navigation menu. The main content area is divided into two columns. The left column contains a sidebar with a '► Empresa' section and a list of links: [¿Qué es CAVALI?](#), [Visión, Misión y Valores](#), [Política integrada de los sistemas de gestión](#), [Alcance del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información](#), [Estructura Accionaria](#), [Estructura Organizacional](#), [Directorio](#), [Comités de Directorio](#), [Clientes](#), [Estados Financieros](#), and [Memoria Anual](#). The right column features a '¿Qué es CAVALI?' section with a brief description of the organization's role in the national securities market, followed by a list of its functions: 

- Institución de Compensación y Liquidación de valores (ICLV). CAVALI se encarga del registro, transferencia, custodia, compensación y liquidación de valores para las operaciones realizadas en la Bolsa de Valores de Lima (renta variable y renta fija corporativa) y Datos Técnicos S.A. (renta fija pública). Asimismo, inscribe las transferencias realizadas sobre los valores registrados en su registro contable.
- Entidad Administradora del Sistema de Liquidación de Valores. CAVALI tiene la responsabilidad de administrar los sistemas de liquidación de valores en el país. Para ello, viene realizando una serie de actualizaciones a su estructura y reglamento.
- Agente de Retención. Por encargo del Estado peruano, CAVALI ha sido designada como agente de retención del impuesto a la renta a la ganancia de capital e intereses, provenientes de la venta de valores mobiliarios.

 On the right side of the main content area, there is a 'Información Relacionada' section with links to [Ver Últimos Estados Financieros](#), [Ver Última Memoria Anual](#), and [Ver Política de Dividendos](#). Below these links is a small image of three people in business attire looking at a laptop. At the bottom right, there is a 'Gestión Integral de Riesgos' section with the text 'Conozca la Gestión Integral de Riesgos de CAVALI' and a small icon of a plus sign.

¿Qué es CAVALI? | Acerca de CAVALI

www.cavali.com.pe/acerca-de-cavali/empresa/que-es-cavali.html

CAVALI

Acerca de CAVALI

► Empresa

- ¿Qué es CAVALI?
- Visión, Misión y Valores
- Política integrada de los sistemas de gestión
- Alcance del Sistema de Gestión de Seguridad de la Información
- Estructura Accionaria
- Estructura Organizacional
- Directorio
- Comités de Directorio
- Clientes
- Estados Financieros
- Memoria Anual

Empresa

¿Qué es CAVALI?

CAVALI es el Registro Central de Valores y Liquidaciones, una sociedad anónima encargada de la creación, mantenimiento y desarrollo de la infraestructura del mercado de valores nacional. Para ello, tiene los siguientes roles en el mercado:

- Institución de Compensación y Liquidación de valores (ICLV). CAVALI se encarga del registro, transferencia, custodia, compensación y liquidación de valores para las operaciones realizadas en la Bolsa de Valores de Lima (renta variable y renta fija corporativa) y Datos Técnicos S.A. (renta fija pública). Asimismo, inscribe las transferencias realizadas sobre los valores registrados en su registro contable.
- Entidad Administradora del Sistema de Liquidación de Valores. CAVALI tiene la responsabilidad de administrar los sistemas de liquidación de valores en el país. Para ello, viene realizando una serie de actualizaciones a su estructura y reglamento.
- Agente de Retención. Por encargo del Estado peruano, CAVALI ha sido designada como agente de retención del impuesto a la renta a la ganancia de capital e intereses, provenientes de la venta de valores mobiliarios.

Información Relacionada

- Ver Últimos Estados Financieros
- Ver Última Memoria Anual
- Ver Política de Dividendos

Gestión Integral de Riesgos

Conozca la Gestión Integral de Riesgos de CAVALI

# Mercado Extrabursátil

Es el mercado donde se colocan y negocian los valores, pero fuera del ámbito de las normas que rigen el Mercado Bursátil; en pocas palabras es el mercado con menores regulaciones y registros, donde se transan toda clase de valores. A su vez, en este segmento pueden darse en el mercado primario o secundario. Su característica principal es que **las negociaciones NO se llevan en la Rueda de Bolsa.**

# Análisis de la información relevante

