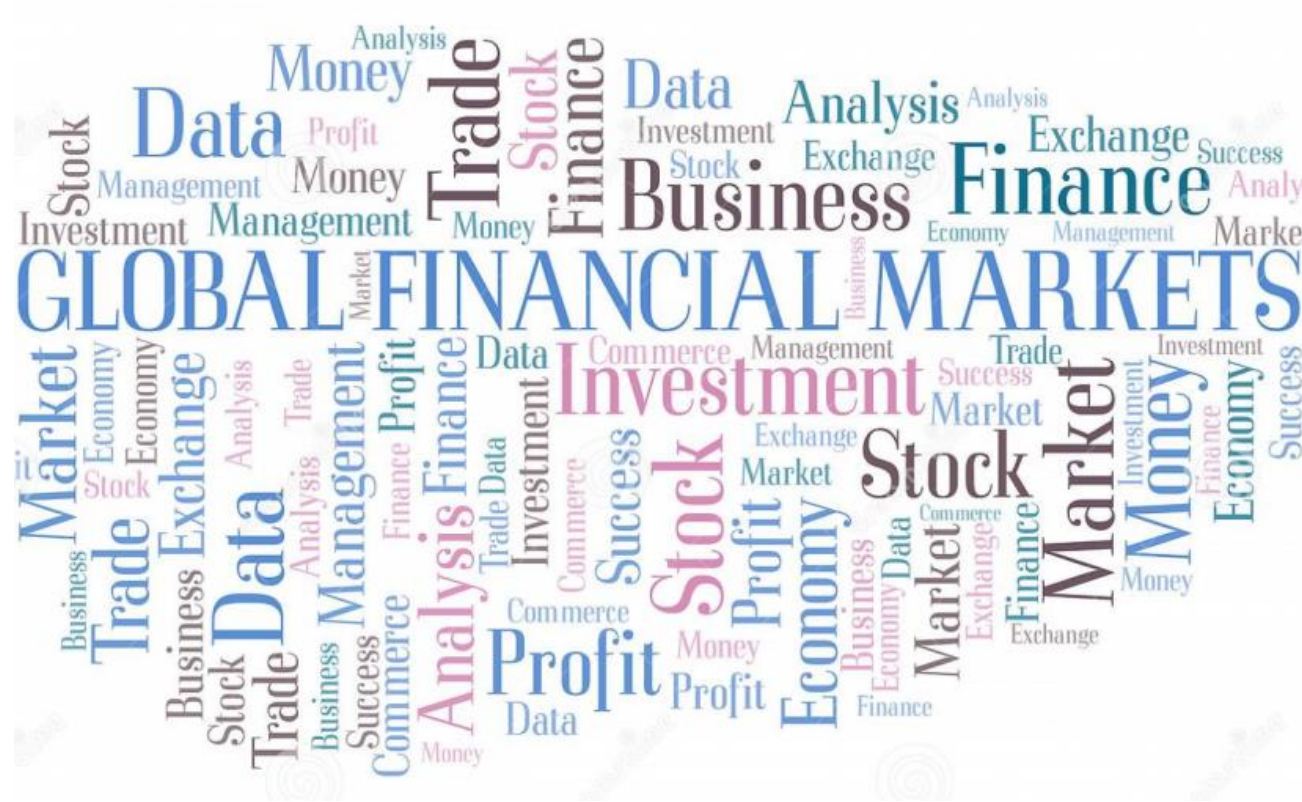


Clase 1

Mercado de Capitales

I. Mercados Financieros



II. Sub Mercados



III. Mercado de Capitales



III. Mercado de Capitales

Bolsas



Bolsas

- New York
- Chicago
- Londres

Activos



- Acciones
- Bonos
- Derivados
- Futuros
- Commodities

III. Mercado de Capitales

Dealer o Broker

Comprador/Vendedor



Broker



Comprador/Vendedor



Racional



IV. Inversionista

Institucional



Retail



V. Ciclo Económico

El ciclo económico se refiere a las variaciones o fluctuaciones por las que pasa la economía en un periodo de tiempo. Se divide en cuatro fases, según el momento en el que se encuentra la economía.

Fases de la economía:



VI. Gestión Financiera

Objetivo

Maximizar el valor económico de las inversiones en un contexto de mercado de capitales imperfectos.

Alcance

Para cada firma la gestión financiera se sustenta en cuatro pilares para poder maximizar el valor económico.

VII. Políticas

Política de Inversiones

Objetivo

Conseguir activos reales que valgan más de lo que cuesten.

Práctica

Valorizar un activo mediante algún modelo financiero y compararlo contra el precio actual de mercado

Tareas

- Administrar capital de trabajo
- Optimizar el tamaño de los inventarios
- Administrar cartera de activos
- Invertir en activos que aumenten la productividad
- Vender activos que no se utilicen

VII. Políticas

Política de Financiamiento

Objetivo

Establecer principios para obtener recursos financieros para adquirir activos o nuevos proyectos.

Práctica

Definir fuentes de financiamiento y el momento para buscar financiamiento en base a condiciones propias y del ciclo económico.

Tareas

- Optimizar el balance entre capital propio y externo.
- Definir la participación de deuda a corto y largo plazo.
- Reducir el riesgo del negocio.
- Seleccionar instrumentos de financiamiento adecuado.

VII. Políticas

Política de Repartos

Objetivo

Repartir la riqueza creada por la empresa.

Práctica

Definir montos de dividendos, recompras y reinversión.

Tareas

- Planificar pago de dividendos.
- Política para la recompra de acciones.

VII. Políticas

Política de Gestión de Riesgo

Objetivo

Disminuir la volatilidad de los flujos de caja de la empresa.

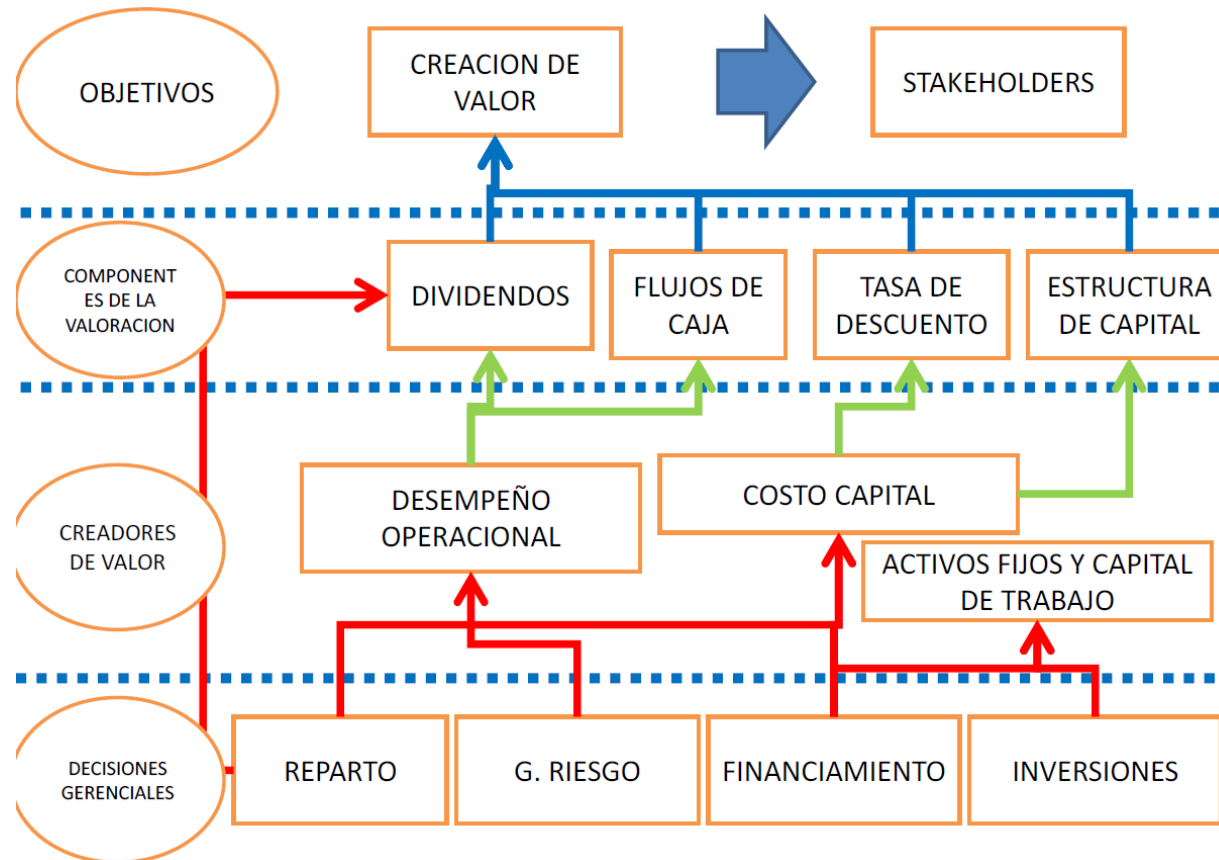
Práctica

Identificar fuentes de riesgo y calcular magnitudes de exposición.

Tareas

- Cuantificar riesgos y controlarlos.
- Realizar análisis de estrés sobre variables.
- Valorizar compañía.
- Determinar límites de inversión, financiamiento y dividendos.

VIII. Generación de Valor



Clase 1

Mercado de Capitales