

El sistema financiero

Clase 1



OPERACIONES EN EL SISTEMA FINANCIERO

CAPTACIONES

Operaciones
pasivas

Cuentas de
ahorro

Cuentas
corrientes

Depósitos a
plazo fijo

COLOCACIONES

Operaciones
activas

Créditos de
consumo

Créditos
hipotecarios

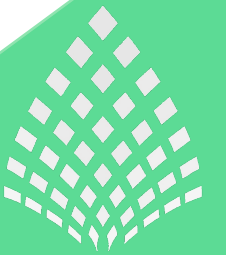
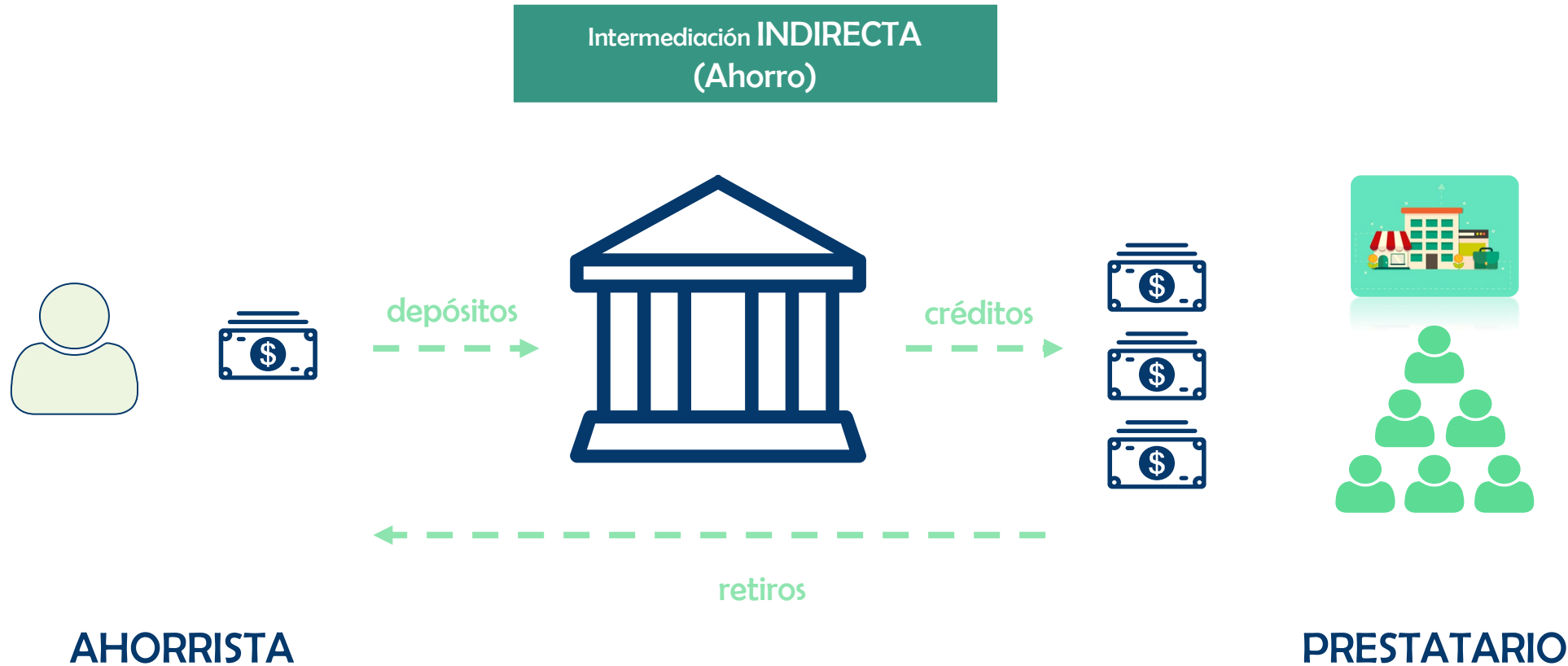
Créditos
vehiculares

La Intermediación – Tipos de intermediación

Clase 2



INTERMEDIACION INDIRECTA



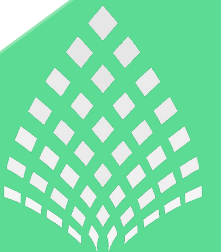
É-xpande

INTERMEDIACION DIRECTA



El inversionista toma la decisión de destinar sus recursos directamente a un emisor determinado a través de la compra de valores en la bolsa.

Las agencias de bolsa proporcionan información referente a los instrumentos disponibles para la venta en el mercado



E-xpande

Activos Financieros

Clase 3

Activos Financieros

Conjunto de instrumentos que se negocian en la Bolsa de Valores.

Un activo financiero otorga el derecho al comprador a acceder a un flujo futuro que será pagado por el vendedor.

- Una acción otorga el derecho de cobro de dividendos al titular del instrumento.
- Un bono otorga el derecho de cobro de intereses en las fechas determinadas por el emisor.

Activos Financieros

Características

Liquidez



Rentabilidad

% % %

Riesgo



Tipos de Activos Financieros

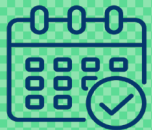
Clase 4

Activos de Renta Fija

Renta Fija



Tasa de rendimiento



Cronograma
definido

Son instrumentos emitidos por empresas o por el estado.

El emisor define las fechas, montos y la tasa de rendimiento de los pagos que realizará.

Los más comunes en Bolivia son lo Bonos (de empresas o del estado), pagarés, letras, depósitos a plazo fijo

Activos de Renta Variable

Renta Variable

 Rendimiento 

 Recuperación
de Capital 

La rentabilidad no es fija, no está garantizada y depende del desempeño de la empresa y de la decisión de distribuir sus utilidades con los accionistas.

El ejemplo más común es el de las acciones.

Las cuotas de fondos de inversión son instrumentos de renta variable.

Mercados Financieros

Clase 5

Mercado Financiero

Es el lugar en el que se negocian activos financieros.

Una de sus principales características es que son regulados, es decir, que existen normas y reglas bajo las cuales se desarrollan las operaciones y su cumplimiento está a cargo de un ente de regulación (en Bolivia la ASFI).

Clasificación de los mercados financieros

Clasificación según Tipo de Activo

✓ Renta Fija



✓ Renta Variable

El tipo de activo es importante para definir mecanismos de negociación, no se negocian bonos en un mecanismo de acciones y viceversa.

Clasificación de los mercados financieros

Clasificación según Fase de Negociación

✓ Mercado Primario



✓ Mercado Secundario

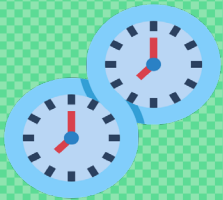
Si se emiten bonos por primera vez se negocian en mercado primario.

Toda negociación posterior a la primera, se la realiza en mercado secundario.

Clasificación de los mercados financieros

Clasificación según Plazo de los activos

✓ Mercado de Capitales



✓ Mercado Monetario

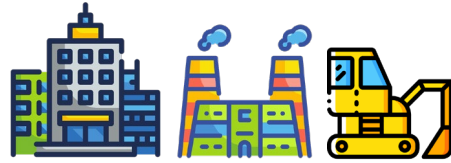
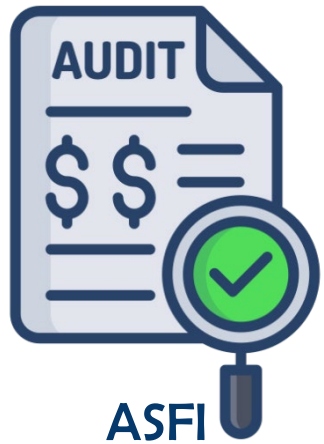
Mercado de capitales para operaciones de largo plazo.

Mercado de dinero para operaciones de corto plazo.

Mercado de Valores

Clase 6

PARTICIPANTES EN EL MERCADO DE VALORES



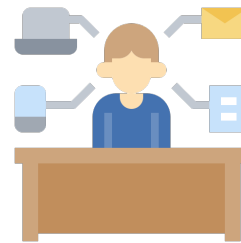
Emisores



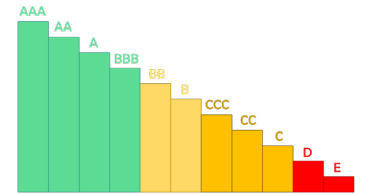
Inversionistas



Agencias de Bolsa



Bolsa de Valores



Calificadoras de Riesgo



Sociedades de Titularización

Bolsa de Valores

Clase 7

Bolsa de Valores

Institución que provee de los mecanismos y medios necesarios para realizar operaciones de compra venta de instrumentos financieros.

Es el lugar donde acuden las agencias de bolsa a ejecutar inversiones por cuenta de sus clientes.


La bolsa de valores opera en mercado electrónico.

Tipo de operaciones - Reporto

Clase 8

Tipo de operaciones - Reporto

Reporto

Al vencimiento de la operación
1 - 45 días 

Se recupera el capital más los
intereses



Operaciones de corto plazo cuya tasa de rentabilidad depende de las condiciones de la liquidez de la economía en el corto plazo.

Para tener una referencia de nivel de tasas puedes acceder a la página web de la bolsa de valores.

Tipo de operaciones - Firme

Clase 9

Tipo de operaciones - Firme

Firme



Hasta el vencimiento del instrumento



Operaciones que traspasan la propiedad definitiva del instrumento al comprador.

Adquieres los derechos y asumes los riesgos propios del emisor.

Agencias de Bolsa

Clase 10

Agencias de bolsa

La manera de realizar inversiones en el mercado de valores es necesariamente a través de las Agencias de Bolsa.

El requisito para operar es abrir una “cuenta bursátil”, el proceso de apertura es similar al proceso de apertura de una cuenta bancaria.

Cuenta no discrecional

Clase 11

Cuenta no discrecional

No Discrecional



Operador de Bolsa

Bajo esta modalidad de manejo de las inversiones, es el propio cliente el que toma la decisión de inversión, la agencia de bolsa se limita a ejecutar la orden en bolsa.

El cliente debe mandar un documento denominado “orden de inversión” que especifique las condiciones de la operación.

Cuenta discrecional

Clase 12

Cuenta discrecional

Discrecional



El cliente recibe el servicio de asesoramiento por parte de la agencia de bolsa.

Este servicio consiste en definir un perfil del inversionista y la política de inversión.

La agencia de bolsa ejecuta las operaciones en función a la política de inversión.

Inversionistas en el mercado

Clase 14

INVERSIONISTAS

Institucionales

AFP's

Seguros

SAFI's

Particulares



Asesoría

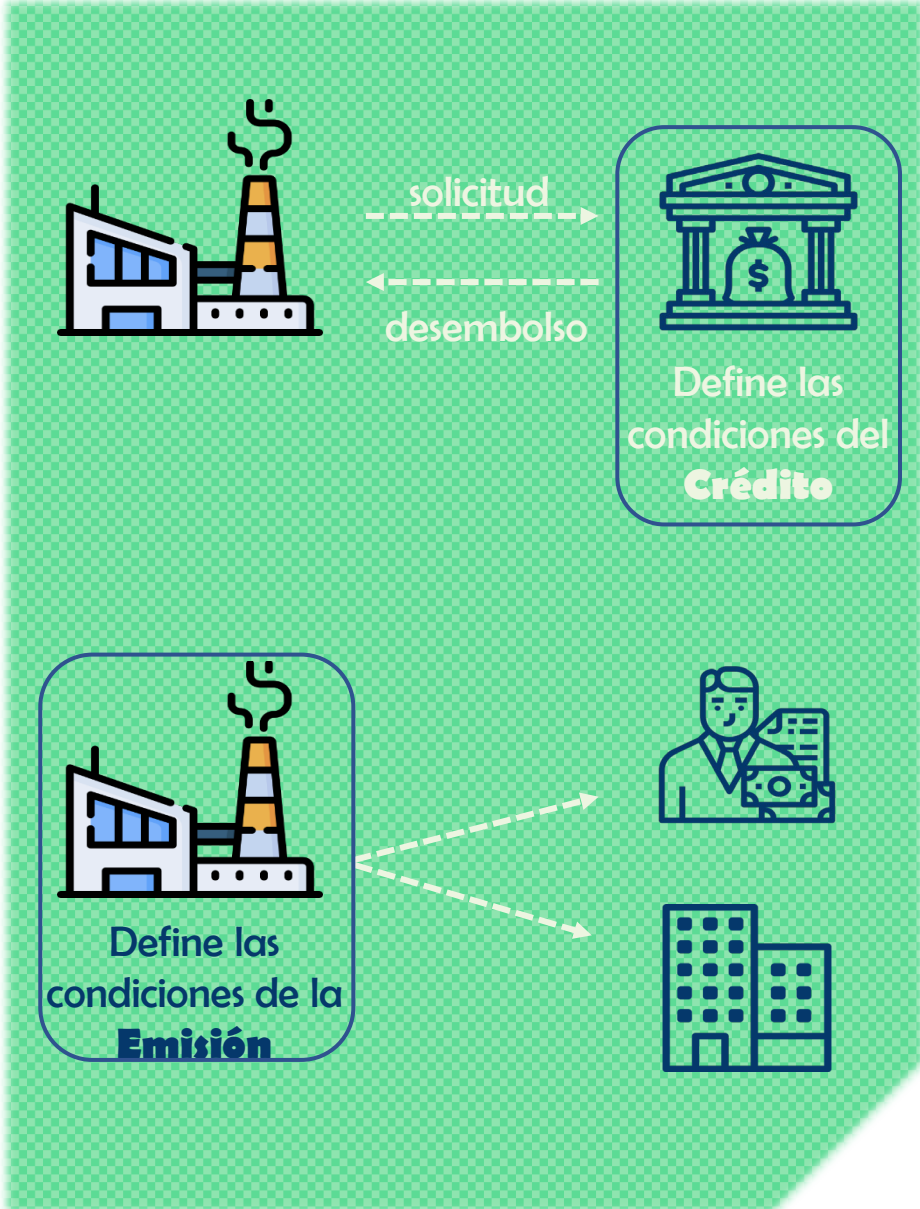
Los inversionistas se dividen en 2 grandes grupos. Los institucionales y las personas naturales.

Generalmente las personas naturales recurren a servicios de asesoría.

Emisores

Clase 15

EMISORES



Las empresas y los estados son los emisores en el mercado de valores.

En lugar de acceder a créditos deciden emitir valores definiendo las condiciones bajo las cuales desea financiarse.

Calificación de riesgo

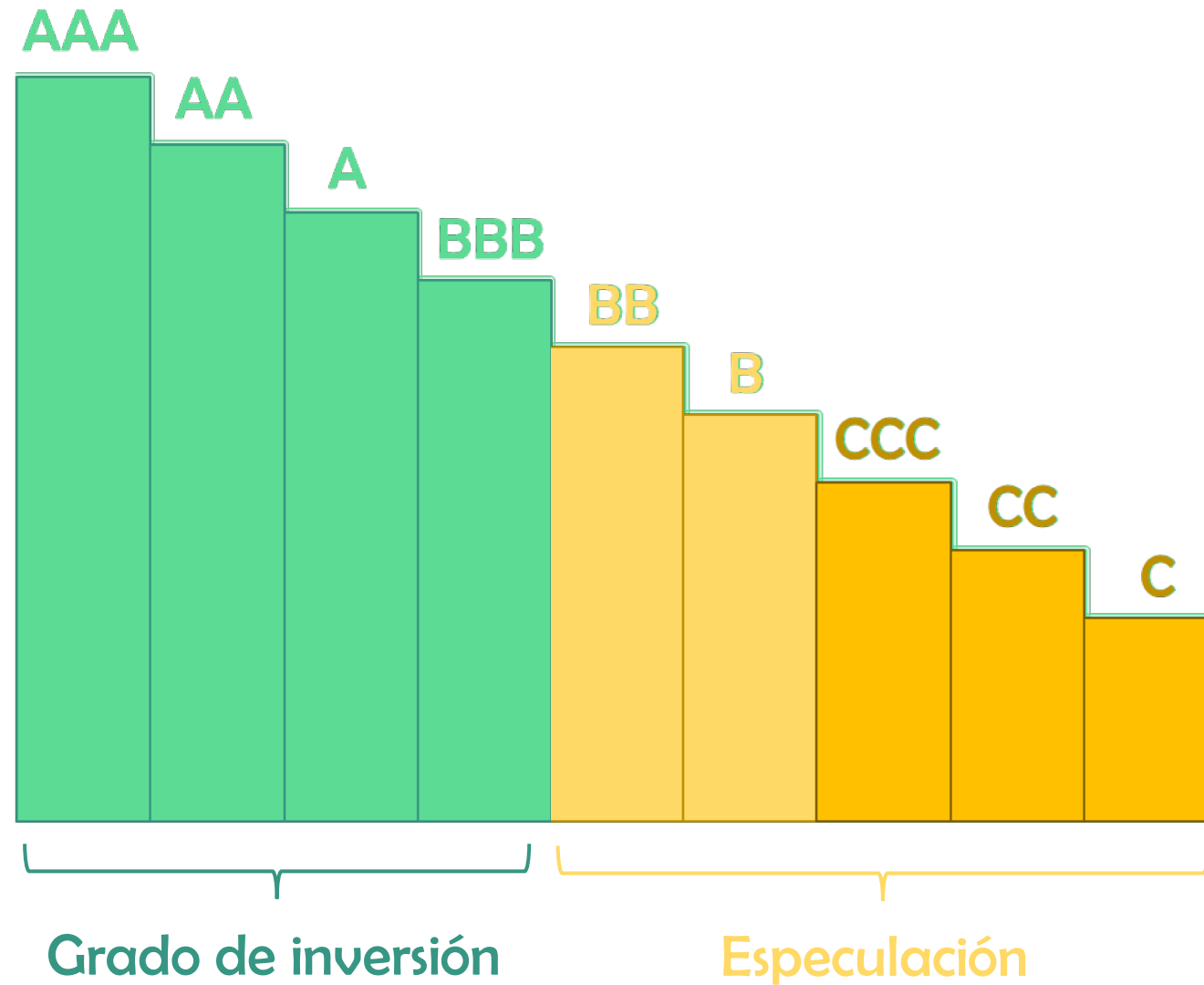
Clase 16

La calificación de riesgo

Es una herramienta de apoyo para la toma de decisiones de inversión.

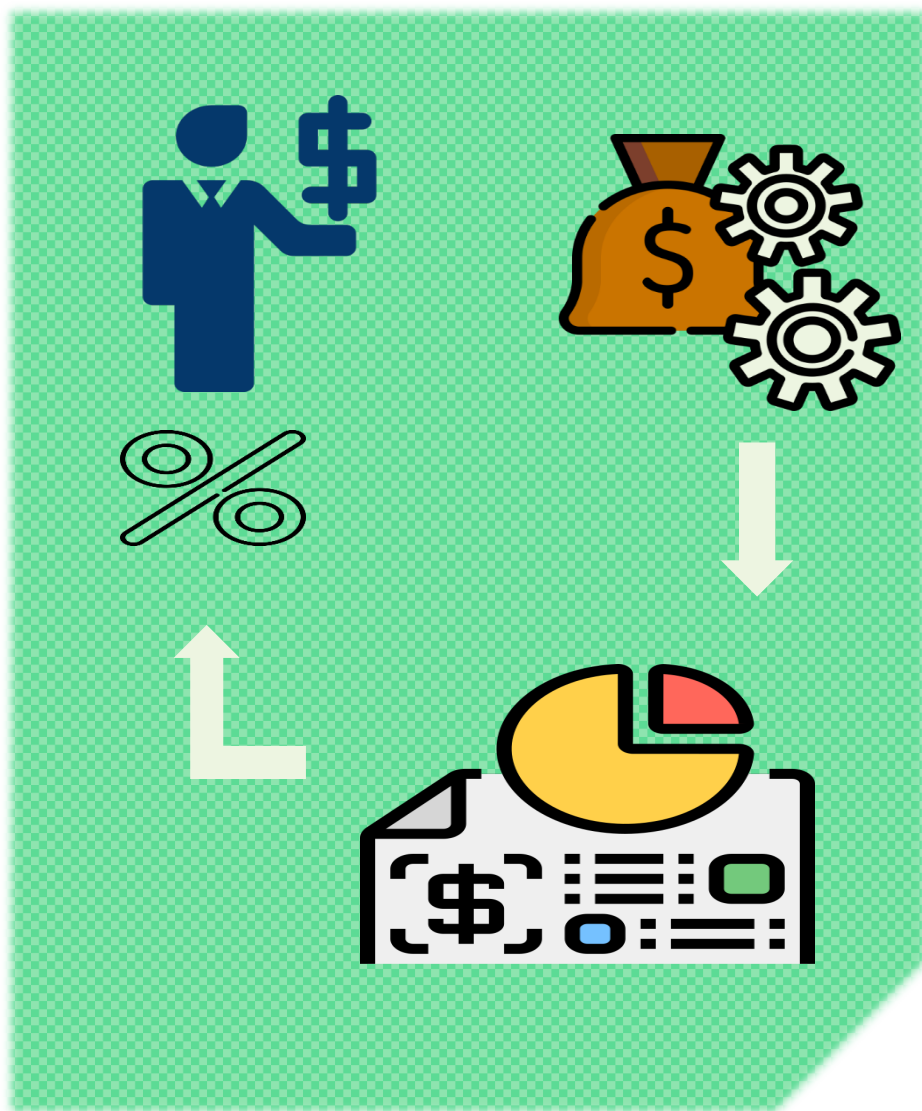
Es una opinión técnicamente fundamentada sobre la capacidad de una empresa de cumplir con sus obligaciones financieras en términos de plazo y monto.

Escala de calificaciones de riesgo



SAFIs

Class 17



SAFI es una empresa especializada en inversiones administra diferentes portafolios de inversión, cada uno de esos portafolios se denomina Fondo de Inversión.

Características de los fondos de inversión

Las cuotas de inversión en fondos de inversión son instrumentos de renta variable.

Los fondos de inversión varían en cuanto los siguientes criterios:

- Plazo de las inversiones
 - Hasta 1 año (Corto plazo)
 - Entre 1 y 3 años (Mediano plazo)
 - Más de 3 años (Largo plazo)
- Moneda de las inversiones
- Mercados en los que operan

Tipos y características de los fondos de inversión

Existen dos tipos de fondos de inversión.

Abiertos y Cerrados – las características de cada uno de ellos son las siguientes:

Criterio	Fondo abierto	Fondo cerrado
Valor de cuota	Variable en función a los resultados de las inversiones	Definido previamente
Plazo	Indefinido	Plazo definido al momento de la emisión del fondo
Objetivo del fondo	Dependiendo de la política de inversión del fondo	Objetivo específico al estructurar el fondo



É-xpande
tus conocimientos