



Universidad  
**Tecmilenio**®



Te invitamos a que realices el siguiente ejercicio mental, el cual te tomará cinco minutos y te servirá para obtener una mejor claridad en los conceptos que aprenderemos el día de hoy.

**Ejercicio mental: Conciencia respiratoria**

<https://youtu.be/oq-kIVxvm5g>



# Inversión en el mercado financiero.

Módulo 1  
Tema 5. Ética en el mercado de valores





Comprenderás cómo se logra la práctica sana del mercado de valores y cómo se promueve. De igual manera, conocerás los 8 principios fundamentales de actuación del Código de Ética Profesional de la comunidad Bursátil Mexicana.



## Ética y moral

### ÉTICA

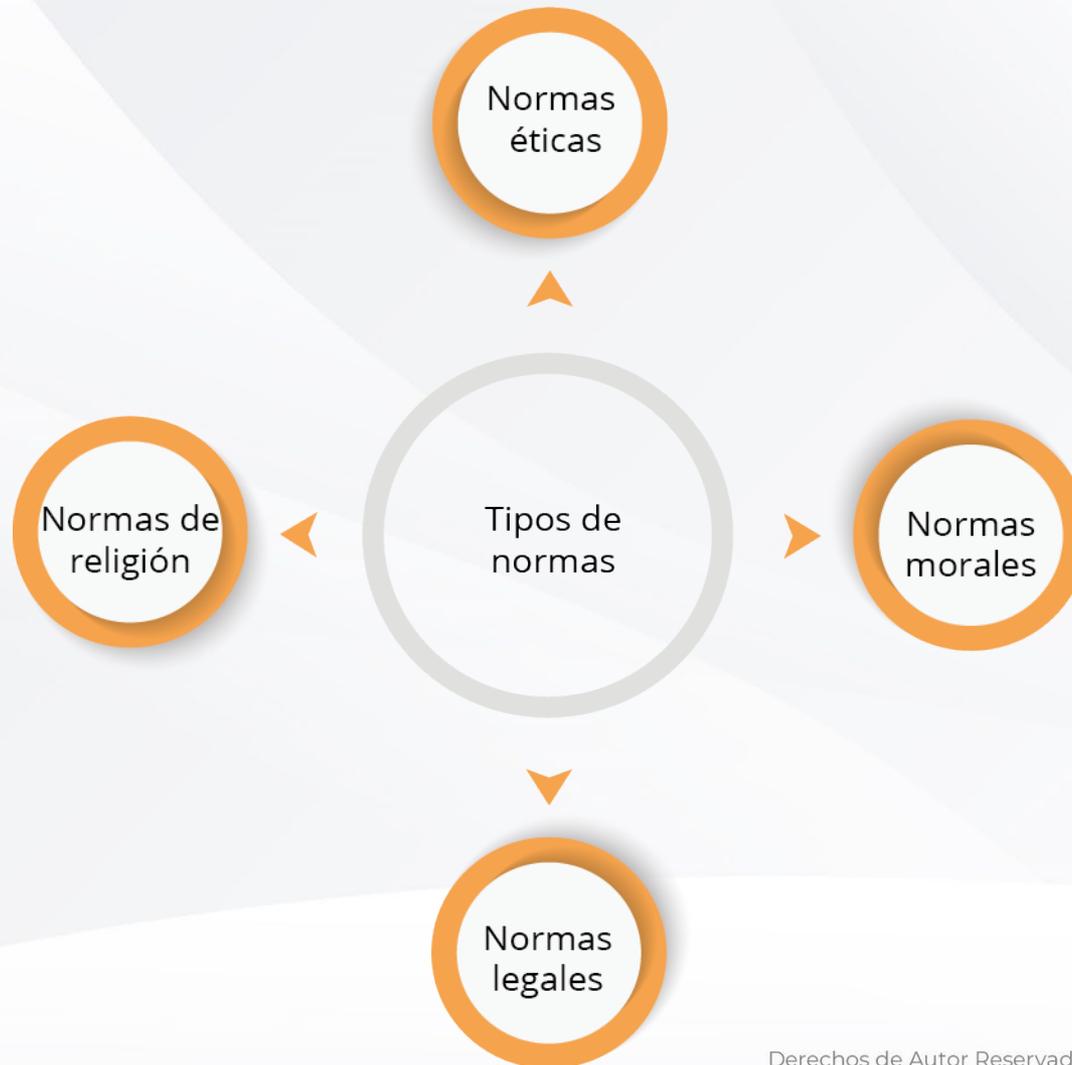
Del griego *Ethos*, alude los hábitos virtuosos que la persona hace racionalmente. Es de orden interno y su fin es la felicidad y autorrealización.

### MORAL

Del latín *mores*, se refiere al comportamiento del individuo en torno a las costumbres. Es el orden externo, su fin es el bien común y justicia mediante leyes .



## Tipos de normas



## Ética en la empresa

Las finalidades empresariales	Fin económico	Fin social
Para la empresa (fin interno).	Generar riqueza a los accionistas.	Proporcionar el desarrollo humano de los integrantes de la empresa.
Para la comunidad (fin externo).	Generar riqueza para los integrantes de la comunidad.	Proporcionar el desarrollo humano de los integrantes de la empresa.

## Ética bursátil

### Práctica bursátil sana

- Confidencialidad en manejo de información.
- Proporcionar al cliente información de carácter público.
- Llevar un control de operaciones.
- Evitar conflicto de intereses.

## Políticas y manejo de información

De acuerdo con la AMIB (2013), es deber del profesional bursátil cumplir estrictamente con las siguientes políticas:

1. Determinar perfil del cliente.



2. Evitar conflicto de intereses.



Políticas y manejo de información

3. Salvaguardar información del cliente



4. Evitar el uso de información





En este tema has visto la importancia del código de ética bursátil ante distintas situaciones que se pueden presentar al realizar actividades bursátiles tanto para el emisor como para el intermediario, cliente y promotor de valores. No olvides que todos tienen la capacidad de reflexionar sobre sus actos y preguntarse si son buenos o malos, además de analizar si éstos van de acuerdo a una conducta humana deseable por una empresa, institución o código de ética personal.



- Reúnete con tus compañeros y realicen la siguiente actividad.
1. Investiga dos noticias en las cuales haya ocurrido una situación de ética en el ámbito financiero. Discute brevemente quienes son los actores y leyes involucradas.
  2. Establezcan una conclusión y compártanla con sus demás compañeros del grupo.



# Inversión en el mercado financiero.

## Tema 6. Mercado de deuda





El mercado de deuda en México tiene una amplia historia, todo inicia en 1977 cuando el gobierno del país comienza a emitir los llamados Petrobonos, cuyo precio era determinado por el valor del crudo. Posteriormente en 1978, se pusieron en circulación los Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES), que por su flexibilidad en las operaciones de comercialización y reporto de los mismos, marca como el inicio del mercado de deuda en México.

Los mercados de deuda son aquellos foros donde se llevan a cabo operaciones de comercialización de títulos de deuda a través de los diferentes intermediarios financieros, conciliando necesidades de financiamiento por parte de los diferentes emisores y demanda de valores por parte de los inversionistas. Enseguida conocerás más sobre los títulos y operaciones que se manejan en él.



De acuerdo con la AMIB (2013), las principales características de los títulos de deuda son las siguientes

1. Se puede emitir a corto, mediano y largo plazo.
2. Son amortizables y tienen fecha de vencimiento.
3. Son títulos que representan un crédito.
4. Pueden ser emitidos por entidades gubernamentales (Gobierno Federal, Estatal y Municipal), bancarias (múltiples y de desarrollo) y corporativas (empresas privadas y paraestatales).
5. Dichos instrumentos se pueden emitir en pesos, en otras divisas o en UDIS.
6. Pueden ser emitidos con tasa fija, variables o indexada.
7. Pueden o no estar respaldados con una garantía.

## Características de los títulos de deuda por el tipo de emisor

Es uno de los pilares que sustentan el marco legal del Sistema Financiero, el cual busca que los datos que proporcionen al mercado sean:



Plazo de  
vencimiento

- Corto Plazo (Menos de 1 año)
- Mediano plazo (De 1 a 3 años)
- Largo plazo (De 3 años en adelante)

## Cómo se calcula precio y rendimiento

Cálculo del precio en función de la tasa de descuento y del valor nominal.

$$\text{Precio} = \text{VN} - (\text{VN} * \text{TD} * \text{T}/360)$$

**En donde:**

**VN = Valor nominal**  
**TD = Tasa de descuento**  
**T = Tiempo**  
**P = Precio de compra**

Cálculo del rendimiento anual en función del precio.

$$\text{Rendimiento} = \frac{\text{VN} - \text{P}}{\text{P}} \times \frac{360}{\text{T}}$$

**En donde:**

**VN = Valor nominal**  
**TD = Tasa de descuento**  
**T = Tiempo**  
**P = Precio de compra**

**Por ejemplo:**

Se subastaron CETES a 360 días a una tasa de descuento del 8% anual, a este instrumento le falta 240 días por vencer, su valor nominal es de \$10.00

¿A qué precio se compró?

$$\text{Precio} = 10(10 * .08 *(240/360)) = \$9.4667 \text{ pesos}$$

$$\text{Rendimiento} = \frac{10 - 9.4667}{9.4667} \times \frac{360}{240} = 0.0845 = 8.45$$



Los instrumentos de deuda nacieron con la finalidad de ofrecer una opción más de financiamiento para el Gobierno Federal, Estatal o Local, y las empresas paraestatales o privadas, ya sea para realizar un proyecto de inversión o mantener sus propias actividades.



1. Reúnete con tus compañeros y define qué es un instrumento que se cotiza a descuento.
2. A la vez, observa el comportamiento de los últimos 6 meses del CETES a 28 días para que discutan el comportamiento entre el grupo.



# Inversión en el mercado financiero.

## Tema 7. Mercado de capitales

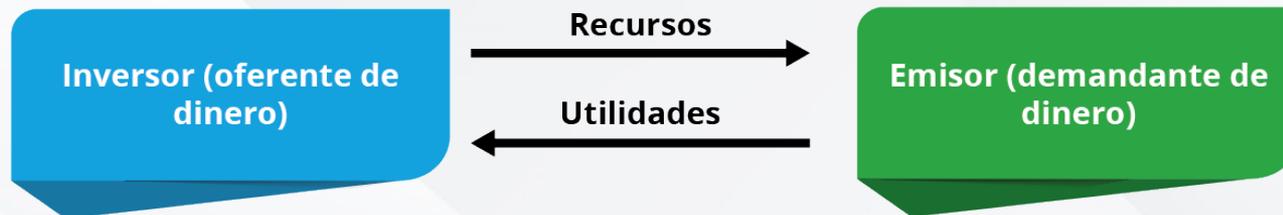




Conocerás los tipos de instrumentos que se operan en el mercado de capital y comprenderás las principales diferencias entre el mercado de capital y el mercado de dinero.

## Mercado de capital

A través del **mercado de capital**, también conocido como **mercado accionario**, se ofrecen y demandan fondos con un plazo proyectado a mediano y largo término.



<b>Fecha de emisión</b>	Fecha de oferta pública o de colocación indefinida.
<b>Rendimientos</b>	Por pago de dividendos y venta de la acción.
<b>Forma de liquidación</b>	48 horas.
<b>Liquidez del papel</b>	Implícita en la bursatilidad del papel.
<b>Factores que influyen en la oferta y demanda</b>	Situación financiera de la empresa. Factores políticos, económicos, sociales e int.
<b>Información financiera</b>	Reporte trimestral de estados financieros de la empresa, así como su informe anual.
<b>Derechos de los valores</b>	Patrimoniales y corporativos.



## Instrumentos del mercado de capital

### Inversión (Renta variable)

- ✓ Acciones comunes
- ✓ ADR
- ✓ FIBRAS
- ✓ ETFs y TRACS
- ✓ WARRANTS
- ✓ CKDES
- ✓ Notas estructuradas con componentes de capital

### Financiamiento o deuda (Renta fija)

- ✓ Pagaré financiero
- ✓ Pagaré a mediano plazo
- ✓ Obligaciones
- ✓ Bonos bancarios
- ✓ Certificados de participación ordinaria (CPO)
- ✓ Certificados de participación inmobiliaria (CPI)



## Índices accionarios.

Índice	Descripción	Revisión y balanceo de la muestra	Tamaño de la muestra
<b>IPC (Índice de precios y cotizaciones)</b>	Expresa el rendimiento accionarios del mercado mexicano de valores en función de la variación de los precios de una muestra balanceada, ponderada y representativa del conjunto de emisoras del BMV.	Revisión una vez al año y su balance es trimestral.	35 emisoras a la serie accionaria más bursátil.
<b>IRT (Índice de rendimiento total)</b>	Variación del rendimiento total del IPC.	Revisión una vez al año y su balance es trimestral.	35 emisoras a la serie accionaria más bursátil.
<b>INMEX (Índice México)</b>	Índice de precios ponderados por valor de capitalización ajustado por acciones flotantes, teniendo la finalidad de establecerse con un valor subyacente para emisión de productos derivados sobre el índice.	Revisión una vez al año y su balance es trimestral.	20 emisoras a la serie accionario más bursátil.
<b>IMC30 (Índice de mediano valor de mercado)</b>	Su objetivo es constituirse como un indicador altamente representativo y confiable del desempeño de las empresas de valor de mercado mediano en el mercado accionario.	Revisión una vez al año y su balance es trimestral.	30 emisoras a la serie accionario más bursátil
<b>IH (Índice de vivienda Habita)</b>	Índice dedicado al sector de la vivienda, indicador representativo del mercado accionario, sirviendo como subyacente de productos financieros.	Revisión una vez al año y su balance es trimestral.	No hay límite



## Cálculo del rendimiento accionario

Existen dos maneras de calcularlo:

- **El rendimiento efectivo:** se genera después del pago de comisiones, costos de transacción e impuestos
- **El rendimiento anualizado:** se da en un periodo de 365 días y se eleva al año para poder compararlo con rendimientos que se expresan en forma anual.





Quien invierte en el mercado de capitales posee un perfil determinado, tiene una visión de inversión con horizonte a largo plazo, sabiendo que no va a disponer de su inversión para ningún compromiso en el corto término. No debe de depender de ese monto para subsistir en la vida diaria, es decir, sólo depositar excedentes de dinero. Tiene que ver al mercado de capitales como una mesa de apuesta de alto riesgo y estar acostumbrado a ver pérdidas y evitar el pánico cuando sean constantes.



1. Investiga con tus compañeros cuáles son todas las comisiones que cobran las Casas de Bolsa a los inversionistas por realizar sus operaciones de compra y venta.
2. Indaga en alguna fuente de información la nomenclatura con la que se clasifican las acciones de acuerdo con su serie y compártanlo con sus demás compañeros.



# Inversión en el mercado financiero.

## Tema 8. Mercado de derivados





En este módulo conoceremos qué es un producto derivado, comprendiendo los instrumentos financieros que se negocian en el mercado de derivados.

De igual manera, comprenderemos las diferencias entre el mercado derivado organizado y el mercado extrabursátil.

## Mercado de derivados

El Banco de México define al **mercado de derivados** como “aquel a través del cual las partes celebran contratos con instrumentos cuyo valor depende o es contingente del valor de otros activos, denominados activos subyacentes”.

Los **activos subyacentes** se pueden clasificar en **financieros y no financieros**, a estos últimos se les conoce como *commodities*.

### Activos subyacentes financieros

- ✓ Acciones
- ✓ Tasas de interés
- ✓ Instrumentos de deuda
- ✓ Índices bursátiles
- ✓ Tipos de cambio

### Activos subyacentes no financieros

- ✓ Maíz
- ✓ Petróleo
- ✓ Oro
- ✓ Gas natural
- ✓ Tomate, carne de res, etc.



## Mercado organizado y sus instrumentos.

### Futuros

Es un contrato en el que se establece la obligación de una operación de compra venta de un bien determinado, a un precio pactado previamente en una fecha especificada.

### Opciones

Está compuesto por un contrato en el que se da derecho al comprador, pero no la obligación, de llevar a cabo una operación de compra o venta de un bien o valor a cambio del pago de una prima.

### Swaps

También se conocen como permutas financieras, y son contratos entre dos partes en los que se pactan el intercambio de flujos periódicos de dinero sobre un valor referente.



## Mercado extrabursátil y sus instrumentos

Diferencias	Mercado extrabursátil (Over the counter)	Mercado organizado (MEXDER)
<b>Modo en el que se formalizan las operaciones</b>	La negociación de los contratos se realiza directamente entre el comprador y el vendedor.	La negociación se realiza por medio de bolsa de derivados.
<b>Características de los activos subyacentes</b>	Las partes estipulan en el contrato el precio, cantidad, entre otros.	Los contratos están previamente estandarizados así como el precio, cantidad, etcétera.
<b>Flexibilidad</b>	Es un contrato hecho a la medida de las necesidades de cobertura.	Son contratos estandarizados.
<b>Garantías involucradas</b>	No siempre.	La cámara de compensación administra dichas garantías.
<b>Riesgo de incumplimiento</b>	Existe un mayor riesgo ya que no existe intermediario que absorba el riesgo, y la contraparte puede incumplir.	Los contratos son garantizados por la cámara de compensación y liquidación.



Después de ver cómo ha evolucionado en México el mercado de derivados a raíz de la necesidad de diversificación del riesgo, ¿crees que en México existe una cultura de cobertura para la diversificación de riesgo cambiario?

México es un país que a lo largo de la historia ha estado expuesto a muchos riesgos, uno de los más notorios es a la devaluación del peso frente al dólar, incremento en tasas de interés, entre otros tantos. La implementación o la inclusión de productos derivados en el sistema financiero mexicano ha sido una respuesta clara a los riesgos que el mercado ha presentado a lo largo del tiempo.



1. Platica con tus compañeros sobre la historia del peso mexicano respecto al dólar para conocer su comportamiento.
2. Como segunda acción contesten la siguiente pregunta: ¿Consideras que el mercado de derivados ha sido y es necesario en la diversificación de riesgo?

