

Inversión y Mercado de Valores

*PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN Y
MANEJO DE RIESGO*



MAESTRÍA EN FINANZAS CON MENCIÓN EN DIRECCIÓN FINANCIERA

Concepto de Inversiones

- Una inversión es cualquier instrumento o en el que se depositan fondos con la expectativa de que genere ingresos positivos y/o conserve o aumente su valor.
- La retribución que se realiza por una inversión se denomina rendimiento y se recibe en ingresos corrientes (cuenta de ahorros) o incremento de valor (acción ordinaria).
- Existen rendimientos anuales promedio históricos de largo plazo para cada tipo de inversión.
- Las inversiones dependen de sus recursos, metas y personalidad.





Tipos de inversiones: Títulos y Propiedad

- **Títulos:** derecho legal a adquirir o vender una participación en la propiedad. (acciones, bonos y opciones)
- **Propiedad:** inversiones en bienes raíces o en propiedad personal tangible.
- La propiedad en bienes raíces consiste en los terrenos, los edificios y lo que está relacionado con los terrenos de manera permanente.
- La propiedad personal tangible incluye objetos como oro, obras de arte, antigüedades y otros artículos de colección.

Tipos de inversiones: Directa o Indirecta

- **Inversión Directa:** Un inversionista adquiere directamente un derecho sobre un título o propiedad. Ejemplo: comprar una acción o un bono para obtener ingresos o conservar su valor.
- **Inversión Indirecta:** Inversión en un grupo de títulos o propiedades, creada comúnmente para satisfacer una o más metas de inversión. En vez de invertir directamente en determinado título o propiedad, usted invierte de manera indirecta al adquirir un interés en un grupo de títulos o propiedades administrados profesionalmente.

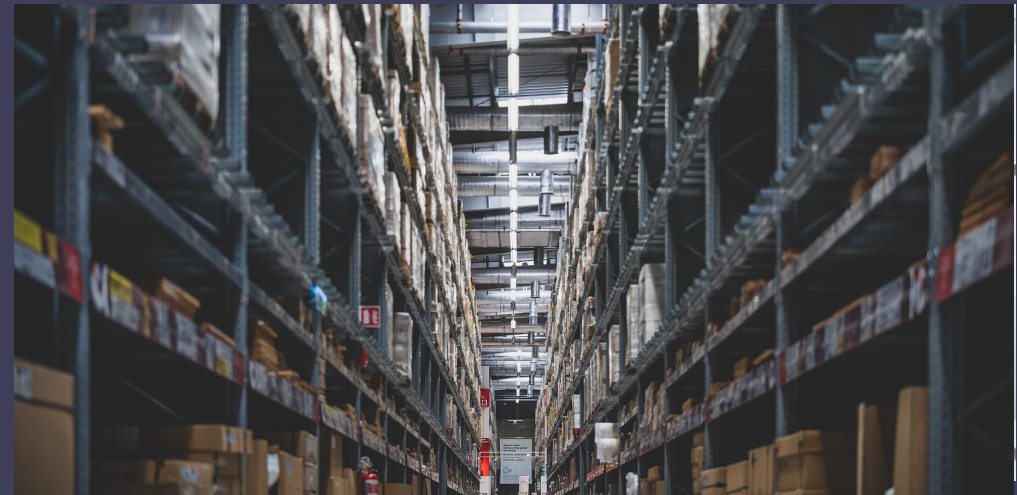




Tipos de inversiones: Deuda, patrimonio neto o derivados financieros

- **Deuda:** fondos prestados a cambio de recibir ingresos por intereses y el reembolso prometido del préstamo en una fecha futura específica. Cuando usted compra un bono, presta dinero al emisor cambio de una tasa de interés durante un periodo específico, al final del cual le regresará el monto original.

- **Patrimonio neto:** representa la participación continua en la propiedad de una empresa o posesión, como un título o posesión de una propiedad específica. El tipo más común de título patrimonial son las acciones ordinarias.
- **Derivados financieros:** Su valor se deriva de un título o activo subyacente y posee características similares a éste. Las opciones son un ejemplo: un inversionista compra la oportunidad de vender o comprar otro título a un precio específico durante determinado periodo de tiempo.





Tipos de inversiones: Bajo o alto riesgo

- Riesgo es la posibilidad de que los rendimientos reales de una inversión difieran de los esperados.
- Cada tipo de instrumento de inversión tiene una característica de riesgo básica. El nivel real de riesgo depende del instrumento específico.
- Las inversiones de bajo riesgo son aquellas que se consideran seguras con respecto a un rendimiento positivo.
- Las inversiones de alto riesgo se consideran especulativas; sus niveles de rendimiento son muy inciertos. La especulación ofrece rendimientos y un valor futuro muy inciertos.

Tipos de inversiones: Corto o Largo Plazo

- La vida de una inversión se describe como de corto o largo plazo.
- Las inversiones a corto plazo vencen comúnmente en un año.
- Las inversiones a largo plazo son las que tienen vencimientos mayores o, al igual que las acciones ordinarias, no tienen ningún vencimiento en absoluto.





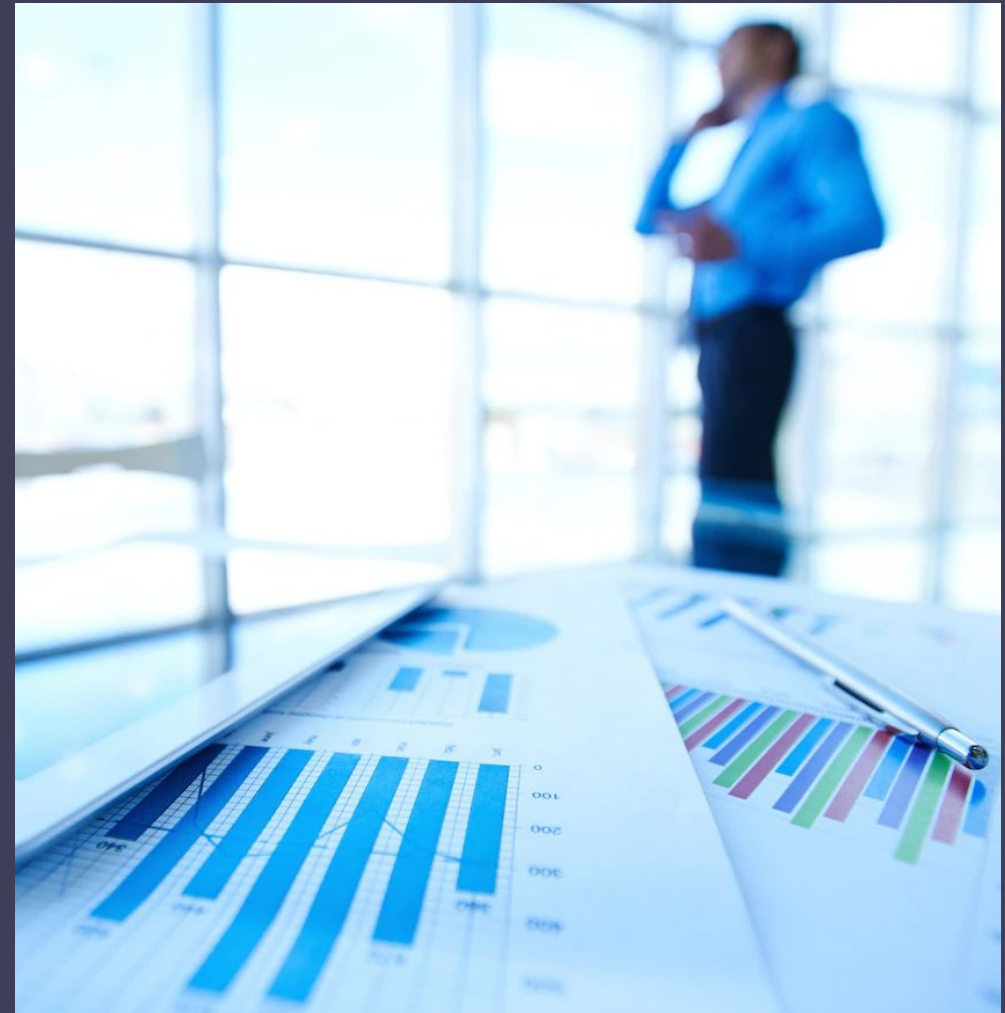
Tipos de inversiones: Internas o Externas

- **Internas:** Deuda, capital propio y derivados financieros de empresas con sede en el propio país.
- **Externas:** Inversiones extranjeras (tanto directas como indirectas) que pudieran ofrecer rendimientos más atractivos que las inversiones internas. La información sobre empresas extranjeras es muy accesible, por lo que es relativamente fácil realizar inversiones extranjeras.

Estructura del proceso de inversión



- Proveedores, que tienen fondos adicionales y demandantes, que necesitan fondos. Establecen contacto a través de una institución financiera o un mercado financiero (ocasionalmente, negocian directamente entre sí). El gobierno, las empresas y los individuos son participantes en el proceso de inversión. Cada uno puede actuar como proveedor o demandante de fondos.
- Las instituciones financieras son organizaciones que canalizan los ahorros de gobiernos, empresas e individuos a préstamos o inversiones. Los bancos y las compañías aseguradoras son instituciones financieras.
- Los mercados financieros son foros en los que los proveedores y demandantes de fondos realizan transacciones financieras, con frecuencia a través de intermediarios. Incluyen a los mercados de valores, mercancías y divisas.





Tipos de inversionistas

- **Inversionistas individuales** administran sus fondos personales para lograr sus metas financieras. Se concentran en obtener un rendimiento sobre fondos inactivos, creando una fuente de ingresos para el retiro y proporcionando seguridad a sus familias. Incluyen las instituciones financieras, como bancos, compañías de seguros de vida, fondos de inversión y fondos de pensión.
- **Inversionistas institucionales** cuando los individuos que carecen de tiempo o experiencia para tomar decisiones de inversión emplean a profesionales de la inversión que reciben un pago para administrar el dinero de otras personas. Estos profesionales negocian grandes volúmenes de títulos para individuos, empresas y gobiernos.

Mercado de Valores

Los mercados de valores se clasifican en mercados de dinero o mercados de capital.

- **Mercado de dinero** es aquél en el que se compran y venden títulos a corto plazo (con vencimientos menores a un año).
- **Mercados de Capital:** los inversionistas recurren al mercado de capital para realizar transacciones de títulos a largo plazo (con vencimientos mayores a un año). Ahí, los inversionistas realizan transacciones de acciones, bonos, fondos de inversión, opciones y futuros.





Mercado de Capital:

- Los mercados de capital se clasifican en primarios o secundarios, dependiendo de si la empresa emisora vende inicialmente los títulos o los revenden propietarios intermedios.
- Mercado primario: mercado donde las nuevas emisiones de títulos se venden al público. En éste, el emisor de capital propio o de los títulos de deuda recibe los beneficios de las ventas.
- El principal instrumento en el mercado primario es la oferta pública inicial (IPO, initial public offering), es decir, la primera venta pública de las acciones de una empresa. Los mercados primarios también ofrecen un foro para la venta de nuevos títulos, que se conocen como nuevas emisiones maduras, de empresas que ya cotizan en la bolsa.

Mercado Primario

Para comercializar sus títulos en el mercado primario, una empresa tiene tres opciones.

1. Una oferta pública, en la que la empresa ofrece sus títulos a la venta al público en general;
2. Una oferta de derechos de suscripción, en la que la empresa ofrece nuevas acciones ordinarias a los accionistas existentes en proporción a su posición actual de propiedad en la empresa;
3. una colocación privada, en la que la empresa vende nuevos títulos de manera directa, sin registro ante la SEC, a grupos selectos de inversionistas, como compañías aseguradoras y fondos de pensión.





Mercado Secundario

- El mercado secundario, o mercado posterior, es el mercado en el que los títulos se negocian después de su emisión.
- Permite a un inversionista vender fácilmente sus tenencias a otra persona. A diferencia del mercado primario, las transacciones en el mercado secundario no involucran a la corporación que emitió los títulos.
- El mercado secundario proporciona liquidez a los compradores de títulos y además ofrece un mecanismo de valuación continua de títulos que refleja el valor de éstos en cualquier momento, con base en la mejor información disponible.

Mercado Secundario: Segmentos

- Un segmento importante de los mercados secundarios consiste en las diversas bolsas de valores.
- Otro importante segmento del mercado está integrado por los títulos que se cotizan y negocian en el mercado Nasdaq, que emplea una plataforma de negociación totalmente electrónica para realizar transacciones.
- Mercado extrabursátil (OTC, over-the-counter), en el que se negocian títulos menores no registrados en una bolsa de valores organizada.





- Cuando analizamos el mercado secundario con base en la manera de negociar los títulos, descubrimos que el mercado se divide básicamente en dos segmentos:
 - Mercados de corredores: El mercado de corredores consiste en “bolsas de valores” nacionales y regionales.
 - Mercado de dealers está integrado tanto por el mercado Nasdaq como por el mercado OTC.

Mercado de Corredores

- La Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) es una de las dos bolsas de valores nacionales que existen en Estados Unidos y es, de hecho, la bolsa de valores más grande del mundo. Conocida como “la Big Board” (la Gran Pizarra).
- La Bolsa de Valores Estadounidense (AMEX) es la segunda bolsa de valores más grande en cuanto al número de empresas listadas. Ha creado un sólido nicho de mercado para sí misma a través de la cotización y negociación de los fondos negociados en bolsa (ETFs, exchange-traded funds), un tipo muy popular de fondo de inversión basado en índices bursátiles.





Mercado de Corredores: Principales

- La Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) es una de las dos bolsas de valores nacionales que existen en Estados Unidos y es, de hecho, la bolsa de valores más grande del mundo. Conocida como “la Big Board” (la Gran Pizarra).
- La Bolsa de Valores Estadounidense (AMEX) es la segunda bolsa de valores más grande en cuanto al número de empresas listadas. Ha creado un sólido nicho de mercado para sí misma a través de la cotización y negociación de los fondos negociados en bolsa (ETFs, exchange-traded funds), un tipo muy popular de fondo de inversión basado en índices bursátiles.

Mercado de Corredores: Otros

- Además de NYSE y AMEX, hay además un puñado de bolsas de valores regionales que forman parte del mercado de corredores. Las más conocidas son las bolsas de valores del Medio Oeste, Pacífico, Filadelfia, Boston y Cincinnati. Estas bolsas de valores negocian principalmente títulos atractivos a nivel local y regional.





- Casi todas siguen el modelo de NYSE, pero sus requisitos de membresía y cotización son mucho más permisivos. Para aumentar su actividad de negociación, las bolsas de valores regionales frecuentemente cotizan títulos que también cotizan en NYSE o AMEX.
- Entre otros mercados de corredores están las bolsas de valores extranjeras que cotizan y negocian acciones de empresas en sus propios mercados externos. Además, existen bolsas internas independientes para negociaciones de opciones y futuros.

Mercado de Dealers

- Una de las características principales del mercado de dealers es que no tiene pisos de negociaciones centralizados. En vez de eso, esta integrado por muchos “creadores de mercado” que se relacionan a través de grandes redes de telecomunicaciones.
- Cada creador de mercado es en realidad un agente de valores que genera un mercado de uno o más títulos al ofrecer comprarlos o venderlos a precios de demanda u oferta establecidos.
- El mercado de dealers está integrado por los mercados: Nasdaq, OTC y el mercado primario porque todas las nuevas emisiones (IPOs y distribuciones secundarias, que implican la venta pública de grandes bloques de títulos emitidos previamente y mantenidos por grandes inversionistas) se venden al público inversionista a través de agentes de valores que actúan en nombre del banquero de inversión.





Quito
Av.12 de Octubre 1073 y Roca
Edificio de la Facultad de Comunicación,
Lingüística y Literatura. Primer Piso. Oficina 106.



Teléfono:
(593-2) 299 1592 / (593)09 8 851 2839



Correo:
soportevirtual@puce.edu.ec