

ACCIONES Y BONOS

¿QUÉ SON LAS ACCIONES?

CUANDO UNA EMPRESA REQUIERE DE CAPITAL, TIENE BÁSICAMENTE DOS FORMAS DE OBTENERLO, UNA ES A TRAVÉS DE PRÉSTAMOS EN FORMA DE CRÉDITOS O TÍTULOS DE DEUDA, Y LA OTRA MEDIANTE LA EMISIÓN DE CAPITAL NUEVO.

¿DÓNDE SE COMPRAN Y SE VENDEN LAS ACCIONES?

POR SU CAPITAL, LAS EMPRESAS SE CLASIFICAN EN DOS TIPOS:

EMPRESAS PRIVADAS, EN LAS QUE LOS DUEÑOS O ACCIONISTAS SON CONGREGADOS SOLAMENTE POR INVITACIÓN Y NINGÚN EXTERNO PUEDE SER ACCIONISTA; Y, EMPRESAS PÚBLICAS, DONDE CUALQUIER PERSONA PUEDE COMPRAR O VENDER LAS ACCIONES DE LA COMPAÑÍA.

ESTOS MERCADOS ORGANIZADOS SE CONOCEN COMO MERCADOS ACCIONARIOS Y EXISTEN EN TODO EL MUNDO.

LA BMV DESARROLLÓ VARIOS ÍNDICES PARA MEDIR EL DESEMPEÑO DEL MERCADO ACCIONARIO MEXICANO EN SU CONJUNTO. EL MÁS IMPORTANTE ES EL ÍNDICE DE PRECIOS Y COTIZACIONES (IPC), QUE NORMALMENTE CUENTA CON 35 EMISORAS. EL IPC FUNCIONA COMO UN TERMÓMETRO DEL MERCADO AL MEDIR LA EVOLUCIÓN DE LOS PRECIOS DE LAS ACCIONES LISTADAS. ASIMISMO, SI UN INVERSIONISTA QUIERE MITIGAR EL RIESGO DE COMPRAR ACCIONES Y BUSCA REPLICAR EL RENDIMIENTO DE ALGÚN ÍNDICE SIN TENER QUE ADQUIRIR LOS TÍTULOS DE LAS EMISORAS RESPECTIVAS, PUEDE INVERTIR EN "TÍTULOS REFERENCIADOS A ACCIONES" (TRACS)

GITMAN LAWRENCE J. Y ZUTTER CHAD J. Principios de Administración Financiera Decimocuarta edición. PEARSON EDUCACIÓN, México 2016. ISBN: 978-607-32-3721-5. pp. 928.)

BESLEY SCOTT, BRIGHAM EUGENE. Fundamentos de Administración Financiera MC GRAW HILL, 2000.

http://www.anterior.banxico.org.mx/stdview.html?url=-%2FapiBusquedasBM2%2Fbgenwww_in.jsp&appname=bmsearch&_action=search&_lang=es&_userquery=FINANCIAMIENTO+EXTERNO&submit=&_P_BM_Deposito+=BM_WWWPubDIscursos%38BM_DocsInvestigacion

CARACTERISTICAS

Tipo de acción	Tipo de privilegios	Nivel Corporativo	Política de Dividendos	Nivel contable	Cap. Bursátil
Ordinarias o Comunes	Administrativos	Voz y voto en asambleas	Como parte proporcional	Derecho sobre activos y dividendos	Alta
Preferentes	Económicos	Generalmente sin derecho a voto	Preferencia de dividendo fijo	Derecho sobre dividendos	Baja

¿CUÁL ES EL PRECIO DE UNA ACCIÓN?

COMO HEMOS DICHO ANTES, EL PRECIO DE UNA ACCIÓN NO TIENE PORQUE REFERIRSE A SU VALOR. LA COTIZACIÓN DE UNA ACCIÓN, SE MIDE POR LA OFERTA Y DEMANDA QUE HAY SOBRE ELLAS. POR EJEMPLO, SI UNA EMPRESA EMITE UNOS TÍTULOS, Y HAY MÁS COMPRADORES QUE VENDEDORES, EL PRECIO SUBIRÁ. TODO ESTO SE BASA EN EXPECTATIVAS SOBRE EL FUTURO Y EN ESPECULACIÓN. INFLUYEN LAS TASAS DE CRECIMIENTO, LOS TIPOS DE INTERÉS, LA EVOLUCIÓN DE LA PROPIA ECONOMÍA Y LA CONFIANZA QUE TENGAN LOS INVERSORES, ENTRE OTRAS COSAS.

VALOR NOMINAL DE UNA ACCIÓN:

ES LA DIVISIÓN DEL CAPITAL SOCIAL DE LA EMPRESA ENTRE EL NÚMERO DE ACCIONES EMITIDAS

VALOR DE MERCADO DE UNA ACCIÓN:

ES EL PRECIO DE COTIZACIÓN DE LA EMPRESA EN EL MERCADO DE VALORES, DEPENDE DE LA OFERTA Y LA DEMANDA, CAMBIA CONTINUAMENTE.

GITMAN LAWRENCE J. Y ZUTTER CHAD J. Principios de Administración Financiera Decimocuarta edición. PEARSON EDUCACIÓN, México 2016. ISBN: 978-607-32-3721-5. pp. 928.)

BESLEY SCOTT, BRIGHAM EUGENE. Fundamentos de Administración Financiera MC GRAW HILL, 2000.

http://www.anterior.banxico.org.mx/stdview.html?url=%2FapiBusquedasBM2%2Fbgenwww_in.jsp&appname=bmsearch&_action=search&_lang=es&_userquery=FINANCIAMIENTO+EXTERNO&submit=&_P_BM_Deposito+=+BM_WWWPubDIscursos%3BBM_DocsInvestigacion

VALOR DE MERCADO DE UNA EMPRESA: SE REFIERE A LA CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL, AL PRECIO DE COTIZACIÓN DE UNA ACCIÓN MULTIPLICADO POR EL NÚMERO DE ACCIONES EMITIDAS.

VALOR CONTABLE DE UNA EMPRESA: ES EL PATRIMONIO NETO DE UNA EMPRESA QUE SE REFLEJA EN EL BALANCE DE SITUACIÓN, EL VALOR DE LOS RECURSOS PROPIOS.

VALOR CONTABLE DE UNA ACCIÓN: EL VALOR CONTABLE DE LA EMPRESA DIVIDIDO ENTRE EL NÚMERO DE ACCIONES EMITIDAS.

VALOR DE LIQUIDACIÓN DE LA EMPRESA: ES EL PRECIO DE VENTA ESTIMADO SI SE LIQUIDARAN LOS ACTIVOS DE LA EMPRESA Y SE CANCELARAN SUS DEUDAS.

BONOS

¿QUE SON LOS BONOS?
INSTRUMENTOS DE DEUDA A LARGO PLAZO (IOUS) EMITIDOS POR CORPORACIONES Y GOBIERNOS, QUE OFRECEN UN RENDIMIENTO DE INTERESES CONOCIDO MÁS EL RENDIMIENTO DEL VALOR NOMINAL DEL BONO HASTA SU VENCIMIENTO.

		Tipo de interés	→	Es el porcentaje del precio de emisión que vas recibiendo periódicamente hasta el vencimiento del bono.
Los bonos tienen		Vencimiento	→	La fecha de vencimiento indica, cuando el bono debe ser reintegrado, es decir cuando el emisor debe reponer el crédito por completo. Distinguiremos entre varios tipos de bonos, a corto plazo(hasta cuatro años), a medio plazo(entre cuatro y ocho años) y a largo plazo(más de ocho años).
		Valor nominal	→	Es la cantidad de dinero por bono que recibes al vencimiento.
		Moneda	→	Los bonos se pueden emitir en cualquier moneda convertible.

CALIFICACION DE BONOS

Moody's	S&P	Definición
Aaa	AAA	BONOS DE ALTO GRADO DE INVERSIÓN. ES LA CALIFICACIÓN MÁS ALTA ASIGNADA E INDICA UNA GRAN CAPACIDAD PARA PAGAR EL PRINCIPAL Y LOS INTERESES. SE CONOCEN FRECUENTEMENTE COMO TÍTULOS DE "LA MEJOR CALIDAD".
Aa	AA	BONOS DE ALTO GRADO DE INVERSIÓN. SON DE ALTA CALIDAD DE ACUERDO CON TODOS LOS ESTÁNDARES, PERO CON UNA CALIFICACIÓN MÁS BAJA, SOBRE TODO PORQUE LAS GARANTÍAS DE PROTECCIÓN NO SON TAN SÓLIDAS.
A	A	BONOS DE GRADO MEDIO DE INVERSIÓN. TIENEN MUCHAS CARACTERÍSTICAS DE INVERSIÓN FAVORABLES, PERO PUEDE HABER ELEMENTOS QUE SUGIEREN SUSCEPTIBILIDAD A CAMBIOS ECONÓMICOS NEGATIVOS.
Baa	BBB	BONOS DE GRADO MEDIO DE INVERSIÓN. TIENEN UNA CAPACIDAD ADECUADA PARA PAGAR EL PRINCIPAL Y LOS INTERESES, PERO POSIBLEMENTE CARECEN DE CIERTOS ELEMENTOS DE PROTECCIÓN CONTRA CONDICIONES ECONÓMICAS ADVERSAS.
Ba	BB	EMISIONES ESPECULATIVAS. OFRECEN SÓLO UNA PROTECCIÓN MODERADA DEL PRINCIPAL Y DE LOS INTERESES EN CONDICIONES ECONÓMICAS VARIABLES. (ÉSTA ES UNA DE LAS CALIFICACIONES DE LOS BONOS BASURA).
B	B	EMISIONES ESPECULATIVAS. CARECEN POR LO GENERAL DE LAS CARACTERÍSTICAS CONVENIENTES DE LOS BONOS DE INVERSIÓN. LA SEGURIDAD DEL PRINCIPAL Y DE LOS INTERESES PUEDE SER ESCASA; ÉSTA ES OTRA CALIFICACIÓN DE LOS BONOS BASURA.
Caa	CCC	INCUMPLIMIENTO. EMISIONES DE BAJA CALIDAD QUE PUEDEN ESTAR EN INCUMPLIMIENTO O EN PELIGRO DE INCUMPLIMIENTO.
Ca	CC	INCUMPLIMIENTO. EMISIONES ALTAMENTE ESPECULATIVAS, CON FRECUENCIA EN INCUMPLIMIENTO O QUE POSEEN OTRAS DESVENTAJAS DE MERCADO.
C	C	INCUMPLIMIENTO. ESTAS EMISIONES PUEDEN SER CONSIDERADAS COMO EXTREMADAMENTE POBRES EN CUANTO A CALIDAD DE INVERSIÓN. INCUMPLIMIENTO. CALIFICACIÓN ASIGNADA A BONOS DE INGRESO QUE NO PAGAN INTERESES.
	D	INCUMPLIMIENTO. EMISIONES QUE ESTÁN ACTUALMENTE EN INCUMPLIMIENTO, ATRASADAS EN LOS PAGOS DEL PRINCIPAL O DE LOS INTERESES.

CALIFICACIONES DE BONOS

PARA MUCHOS INVERSIONISTAS, LA CALIFICACIÓN DE AGENCIA DE UNA EMISIÓN ES TAN IMPORTANTE COMO SU CUPÓN, VENCIMIENTO Y OPCIONES DE RESCATE ANTICIPADO PARA DEFINIR LAS CARACTERÍSTICAS DE UN BONO.

LAS CALIFICACIONES DE BONOS SON CALIFICACIONES CON LETRAS QUE DESIGNAN LA CALIDAD

DE INVERSIÓN Y QUE SE ASIGNAN A UNA EMISIÓN CON BASE EN ANÁLISIS FINANCIEROS CONDUCTOS DE MANERA AMPLIA Y PROFESIONAL.

LAS AGENCIAS CALIFICADORAS MÁS GRANDES Y RECONOCIDAS SON MOODY'S Y STANDARD & POOR'S.

OTRA AGENCIA CALIFICADORA DE BONOS MENOS CONOCIDA, AUNQUE IMPORTANTE, ES FITCH INVESTORS SERVICE.

CÓMO FUNCIONAN LAS CALIFICACIONES

CADA VEZ QUE UNA NUEVA EMISIÓN IMPORTANTE SALE AL MERCADO, LA ANALIZA UN EQUIPO DE ANALISTAS PROFESIONALES DE BONOS PARA DETERMINAR SU EXPOSICIÓN AL RIESGO DE INCUMPLIMIENTO Y SU CALIDAD DE INVERSIÓN.