



Universidad de Oriente
Decanato Ciudad Bolívar
Maestría en Ciencias Administrativas, mención Finanzas
Asignatura: Mercado de Capitales

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales

Facilitador:
M.Sc. Gilberto Moreno
gmoreno@uneg.edu.ve

Ciudad Bolívar, junio de 2017



AGENDA

1. **Teoría Financiera.**
2. **División Tradicional de las Finanzas**
3. **Gerencia de Inversiones y tipos de Inversiones.**
4. **Reguladores y Regulados.**
5. **Mercado de Capitales y Bolsa de Valores.**
6. **Principales Bolsas de Valores.**
7. **¿Cómo funciona la Bolsa de Valores?.**
8. **Cotizaciones de la Bolsa de Valores.**
9. **Análisis Bursátil.**
10. **Tecnología de la Información en el Mercado de Capitales.**
11. **El Riesgo y Rendimiento.**

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales





1. Teoría Financiera.

La teoría financiera consiste en un conjunto de **MODELOS CUANTITATIVOS** que permiten **OPTIMIZAR** la manera como los agentes económicos asignan recursos escasos a lo largo del tiempo.

PhD. Urbi Garay – Pág. 25 – Fundamentos de finanzas



Fuente: M.Sc. Gilberto Moreno

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales

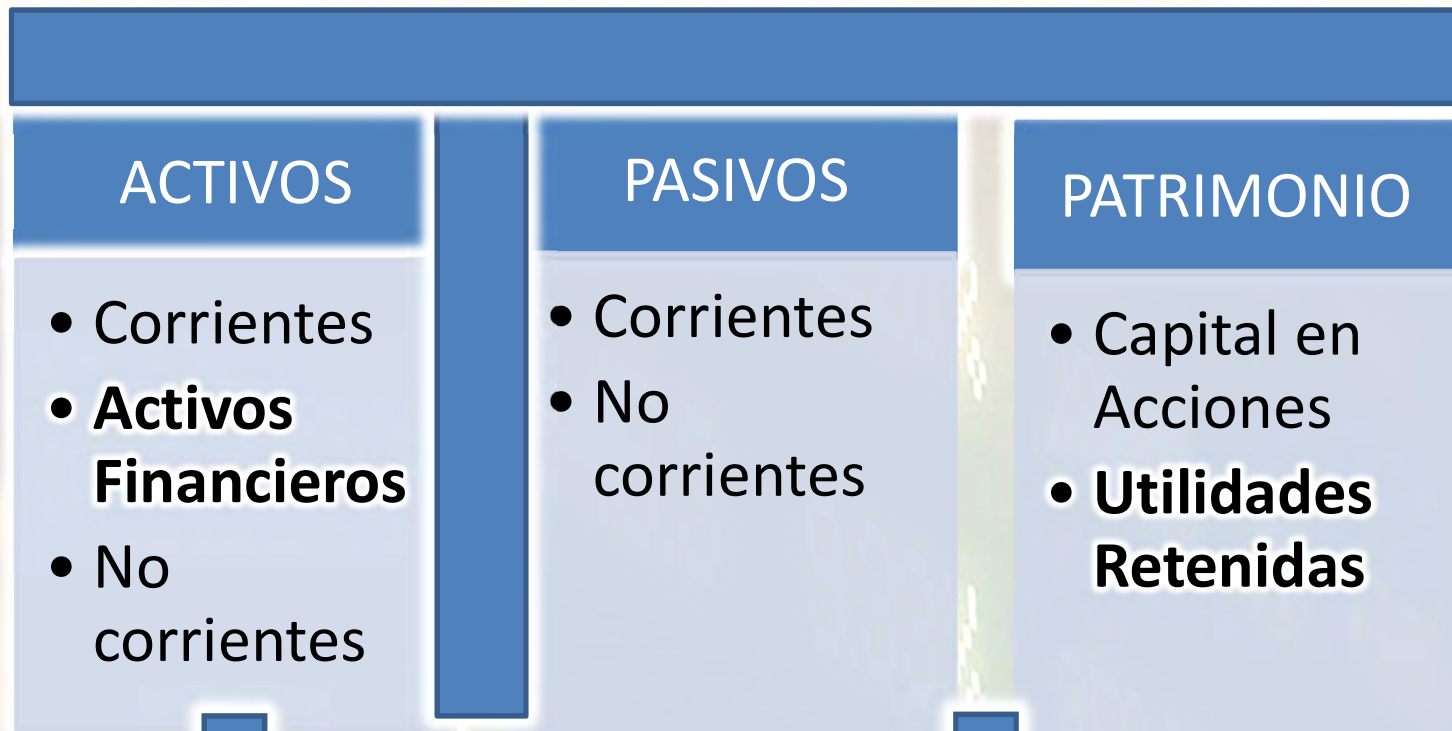




2. División Tradicional de las Finanzas

LADO IZQUIERDO

LADO DERECHO



Lo que POSEE
la Empresa

INVERSIÓN

Lo que DEBE
la Empresa

FINANCIACIÓN

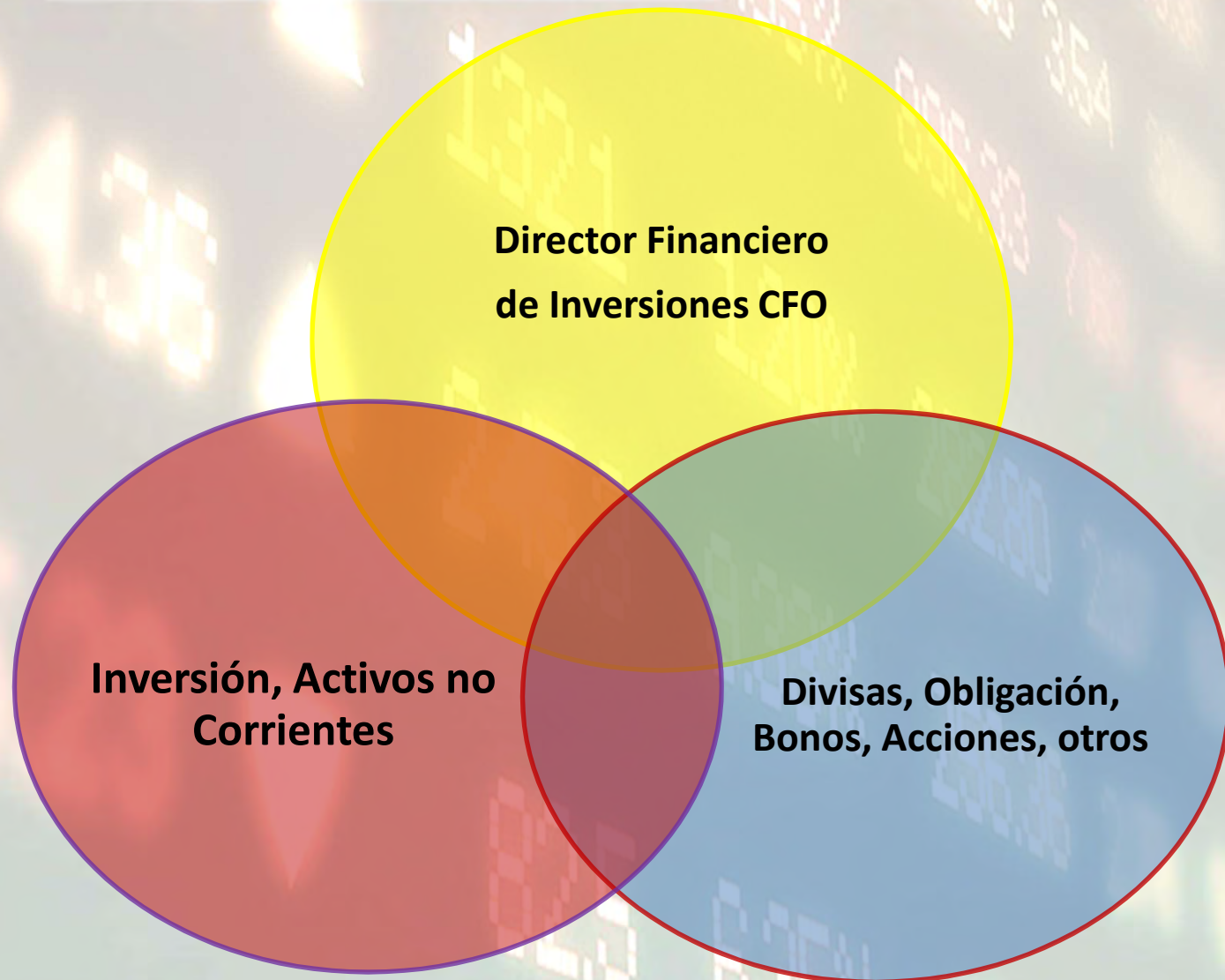
Fuente: M.Sc. Gilberto Moreno

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales





3. Gerencia de Inversiones y Tipos de inversiones



Fuente: M.Sc. Gilberto Moreno

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales





3. Gerencia de Inversiones y Tipos de inversiones

- DEPOSITOS EN CUENTAS DE AHORRO Y CORRIENTES**
- DEPÓSITOS A PLAZO FIJO (30, 60, 90, 120, 180 O MÁS DÍAS).**
- BONOS U OBLIGACIONES (RENTA FIJA)**
- ACCIONES**
- PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**
- DIVISAS**
- OTRAS**

3





4. Reguladores y Regulados



Reglamentos

Reglamento Interno de la Superintendencia Nacional de Valores **G.O. N° 39.546 de fecha 05 de Noviembre 2010.**

Reforma Parcial del Reglamento General de la Bolsa Pública de Valores Bicentenario **G.O. N° 39.659 de fecha 25 de Abril 2011**

Reglamento de Inscripción, Negociación y Liquidación de Valores en la Bolsa Pública de Valores Bicentenario **G.O. N° 39.600 de fecha 24 de Enero 2011.**

Reglamento de Inscripción, Negociación y Liquidación de Valores en la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. **G.O. N° 38.947 de fecha 06 de Junio 2008.** El referido Reglamento dejó sin efecto los Reglamentos siguientes: "Reglamento del Sistema Automatizado de Liquidaciones Bursátiles", "Reglamento Especial de la Bolsa de Valores de Caracas, C.A para la Inscripción, Cotización y Negociación de Títulos Valores Denominados GDS y ADS" y el "Reglamento del Sistema Integrado Bursátil Electrónico (S.I.B.E) de la Bolsa de Valores de Caracas, C.A."

4





4. Reguladores y Regulados



Reglamentos

Reglamento Interno de la Bolsa de Productos e Insumos Agropecuarios de Venezuela (Bolpriaven)

Reglamento Interno de la Caja Venezolana de Valores, S.A. **G.O. 5.760 (E) de 17 de Febrero de 2005**

Reglamento Parcial N° 3 de la Ley de Mercado de Capitales sobre Sociedades o Casa de Corretaje de Títulos Valores G.O. 34.415 21 de Febrero de 1990. Por aplicación de la Ley de Mercado de Capitales quedaron sin efecto el numeral 1 del artículo 1 y los artículos 4 y 5. Quedando Vigentes los numerales 2, 3 , 4 y 5 del artículo 2 y el artículo 3

Reglamento General de la Bolsa de Valores de Caracas, C.A. **G.O. 39.096 12 de Enero de 2009**

Fuente: <http://www.sunaval.gob.ve/snv/site/reglamentos.php>

4





4. Reguladores y Regulados



Decreto N° 2.176 con Rango, Valor y Fuerza de Ley de Mercado de Valores **G.O. Extraordinario N° 6.211 del 30-12-2015**

Ley de la Bolsa Pública de Valores **G.O. N° 5.999 del 13-11-2010**

Ley de Caja de Valores **G.O. N° 36.020 del 13-08-1996**

Ley de Entidades de Inversión Colectiva **G.O. N° 36.027 del 28-08-1996**

Fuente: <http://www.sunaval.gob.ve/snv/site/leyes.php>

4





4. Reguladores y Regulados



Normas Relativas a las Tasas y Contribuciones que deben Cancelar las Personas Sometidas al Control de la Superintendencia. **G.O. N° 39.720 de fecha 25 de Julio de 2011.**

Normas Relativas a la Oferta Pública y Colocación de Valores y a la Publicación de las Emisiones. **G.O. N° 39.585 de fecha 03 de Enero de 2011.**

Actualmente hay 36 normas

Fuente: <http://www.sunaval.gob.ve/snv/site/normas.php>

4





4. Reguladores y Regulados



Asesores de Inversión.

Corredores Públicos de Valores.

Corredores de Bolsas de Productos Agrícolas

4

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales





4. Reguladores y Regulados



Entes Emisores, asesores de inversión, sociedad de corretaje de valores, casas de bolsa de productos agrícolas, firmas de contadores, fondos mutuales, sociedades administradoras, sociedades calificadoras de riesgo, agentes de traspasos, otros entes

4





5. Mercados de Capitales y Bolsa de Valores

EL Mercado de Capitales, es el lugar donde se transan títulos valores, por lo general son activos financieros



Londres (edificio del siglo XIX)



Londres

Las bolsas de valores modernas pueden ser PÚBLICAS O PRIVADAS, donde convergen actores: inversionistas, empresas e intermediarios (broker) dinamizando los flujos de capitales, es decir, una sociedad mercantil o gobierno realiza una emisión de acciones o bonos, los inversionistas realizan los aportes de capitales, a través de intermediarios representados por casas de bolsa y corredores de títulos valores.

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales





6. Principales Bolsa de Valores

Galería de mercados de valores

Ricardo A. Fornero
Cronología fotográfica de las finanzas

http://www.economicas.unsa.edu.ar/afinan/informacion_general/cronologia_finanzas/index.htm

6

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales





7. ¿Cómo funciona la Bolsa de Valores?



7

Fuente: M.Sc. Gilberto Moreno

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales





8. Cotizaciones de la Bolsa de Valores

| 52 Weeks | | Stock | Yld P-E Sales | | | | Net | | | |
|--------------------------------|--------------------------------|---------|---------------|-------|-------|------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
| High | Low | | Div. | % | Ratio | 100s | High | low | Close | Chg. |
| | | | - | A-A-A | - | | | | | |
| 43 ¹ / ₄ | 27 ¹ / ₂ | ACF | 2.24 | 7.8 | 5 | 1353 | 28 ⁵ / ₈ | 27 ¹ / ₂ | 28 ⁵ / ₈ | + 1 ¹ / ₈ |
| 18 ³ / ₈ | 11 ¹ / ₂ | AMF | 1.24 | 9.9 | 5 | 195 | 12 ¹ / ₂ | 12 | 12 ¹ / ₂ | + ³ / ₈ |
| 20 | 12 ¹ / ₂ | AM Intl | .28 | 1.8 | .. | 253 | 15 ⁷ / ₈ | 14 ⁵ / ₈ | 15 ³ / ₄ | + 1 ¹ / ₄ |
| 12 ¹ / ₄ | 7 ⁷ / ₈ | APL | 1 | 12. | 30 | 16 | 8 ³ / ₈ | 8 ¹ / ₈ | 8 ³ / ₈ | + ¹ / ₄ |
| 40 ¹ / ₈ | 24 ³ / ₄ | ARA | 1.82 | 6.5 | 5 | 163 | 28 | 26 ³ / ₄ | 28 | + 1 ¹ / ₄ |
| 54 ⁷ / ₈ | 24 | ASA | 3.15e | 8.1 | .. | 496 | 39 ³ / ₈ | 38 ¹ / ₂ | 38 ⁷ / ₈ | + 1 ³ / ₈ |
| 12 ³ / ₈ | 8 ¹ / ₈ | ATO | .60 | 6.2 | 4 | 32 | 9 ⁷ / ₈ | 9 ¹ / ₂ | 9 ³ / ₄ | + ¹ / ₈ |
| 31 ³ / ₄ | 17 | AVX | s .32 | 1.4 | 11 | 195 | 23 ¹ / ₂ | 22 ¹ / ₂ | 23 ¹ / ₂ | + 2 |
| 43 ³ / ₈ | 30 ³ / ₄ | AbbtLb | 1.20 | 3.0 | 13 | 290 | 39 ¹ / ₂ | 38 ⁵ / ₈ | 39 ¹ / ₂ | + 1 ¹ / ₄ |
| 34 ¹ / ₄ | 17 ¹ / ₂ | AcmeC | 1.40 | 6.7 | 4 | 67 | 21 ¹ / ₄ | 19 ³ / ₄ | 20 ³ / ₄ | - ³ / ₄ |
| 4 ⁷ / ₈ | 2 ³ / ₄ | AdmDg | .04 | 1.4 | 5 | 9 | 3 | 2 ⁷ / ₈ | 2 ⁷ / ₈ | - ¹ / ₈ |
| 14 ¹ / ₂ | 11 | AdaEx | 1.49e | 13. | .. | 44 | 11 ⁵ / ₈ | 11 ³ / ₈ | 11 ⁵ / ₈ | + ¹ / ₂ |
| 6 ¹ / ₈ | 3 ⁵ / ₈ | AdmMI | .20e | 5.2 | 8 | 6 | 3 ⁷ / ₈ | 3 ⁷ / ₈ | 3 ⁷ / ₈ | - ¹ / ₈ |
| 46 ³ / ₈ | 26 ⁷ / ₈ | AMU | n | .. | 10 | 734 | 31 ¹ / ₄ | 28 ¹ / ₂ | 30 ³ / ₄ | + 3 ¹ / ₄ |
| 36 ⁷ / ₈ | 28 ⁵ / ₈ | AetnLf | s2.12 | 6.1 | 5 | 1004 | 55 | 34 ¹ / ₂ | 35 | + 1 ³ / ₈ |
| 28 ¹ / ₄ | 15 | Ahmans | 1.20 | 7.0 | 3 | 16 | 17 ⁷ / ₈ | 16 ³ / ₄ | 17 ¹ / ₈ | + ¹ / ₈ |
| 3 ¹ / ₄ | 2 | Aileen | | .. | .. | 11 | 2 ¹ / ₈ | 2 ¹ / ₈ | 2 ¹ / ₈ | + ¹ / ₈ |
| 43 ¹ / ₈ | 26 ¹ / ₂ | AirPrd | .80 | 2.3 | 9 | 438 | 35 ¹ / ₄ | 33 | 35 ¹ / ₄ | + 2 ¹ / ₂ |
| 28 ¹ / ₄ | 16 ¹ / ₈ | AirbFrt | 1.20 | 7.3 | 8 | 47 | 16 ¹ / ₂ | 16 ³ / ₈ | 16 ¹ / ₂ | .. |
| 17 ¹ / ₂ | 7 ³ / ₄ | Akzona | .80 | 8.1 | 6 | 36 | 9 ⁷ / ₈ | 9 ³ / ₈ | 9 ⁷ / ₈ | + ³ / ₈ |
| 8 ¹ / ₄ | 5 ¹ / ₂ | AlaP | dof.87 | 12. | .. | 25 | 7 | 6 ³ / ₄ | 7 | + ¹ / ₄ |
| 84 | 58 ¹ / ₂ | AlaP | pf 9 | 14. | .. | z500 | 66 | 65 ¹ / ₄ | 65 ¹ / ₄ | + ¹ / ₂ |
| 15 ³ / ₄ | 13 | Alagsco | 1.48 | 11. | 4 | 6 | 13 ¹ / ₄ | 13 ¹ / ₄ | 13 ¹ / ₄ | .. |
| 55 ¹ / ₈ | 16 | AlaskIn | .80 | 1.9 | 16 | 792 | 43 | 40 ¹ / ₄ | 42 ⁷ / ₈ | + 2 ⁷ / ₈ |
| 36 | 23 ¹ / ₄ | Albany | s 1 | 3.6 | 8 | 30 | 28 ¹ / ₂ | 27 ³ / ₄ | 27 ⁷ / ₈ | + ⁵ / ₈ |

Fuente: The Wall Street Journal, 23 de abril de 1980

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales





8. Cotizaciones de la Bolsa de Valores

Microsoft Corporation (MSFT)

NasdaqGS - NasdaqGS Precio en tiempo real. Divisa en USD

★ Añadir a la lista de favoritos

67,48 -1,93 (-2,78 %) **67,35** -0,13 (-0,19 %)

Al cierre: 4:00PM EDT

Después del cierre: 6:47PM EDT

Resumen

Conversaciones

Estadísticas

Perfil

Financieros

Opciones

Accionistas

Datos históricos

Analistas

Intervalo de fechas: 17 may. 2016 - 17 may. 2017

Mostrar

Cotizaciones históricas

Frecuencia: Diario

Aplicar

Divisa en USD

Descargar datos

| Fecha | Abrir | Máx. | Min. | Cerrar | Cierre ajust.* | Volumen |
|--------------|-------|-------|-------|----------------|----------------|------------|
| 16 may. 2017 | 68,23 | 69,44 | 68,16 | 69,41 | 69,41 | 33.670.800 |
| 16 may. 2017 | | | | 0,39 Dividendo | | |

Fuente: <https://es.finance.yahoo.com/quote/MSFT/history>

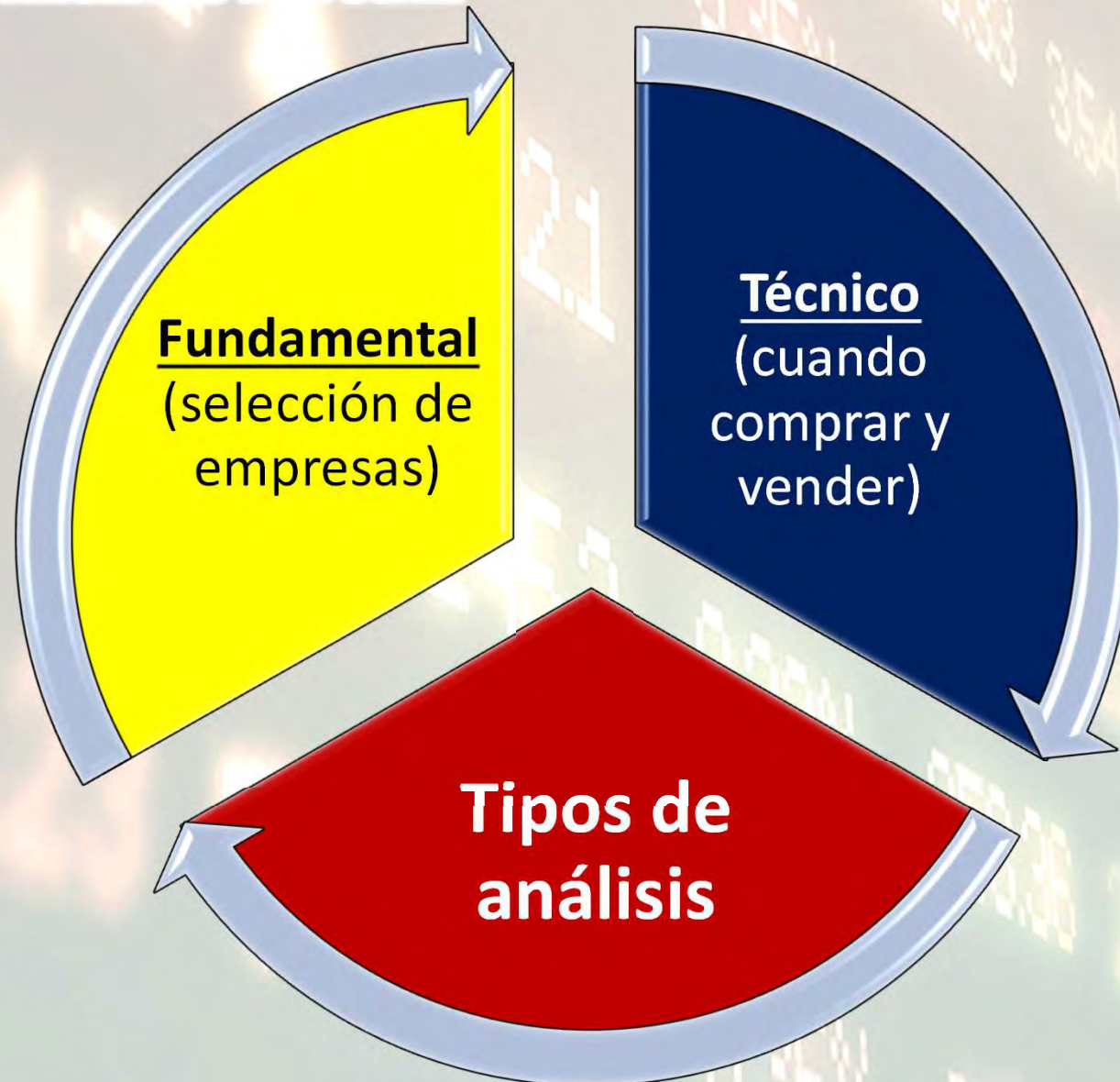
Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales



8



9. Análisis Bursátil



Fuente: M.Sc. Gilberto Moreno

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales





10. Tecnología de la Información en el Mercado de Capitales



Bolsa Pública
de Valores Bicentennial



10

Fuente: M.Sc. Gilberto Moreno

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales





11. El riesgo y el Rendimiento



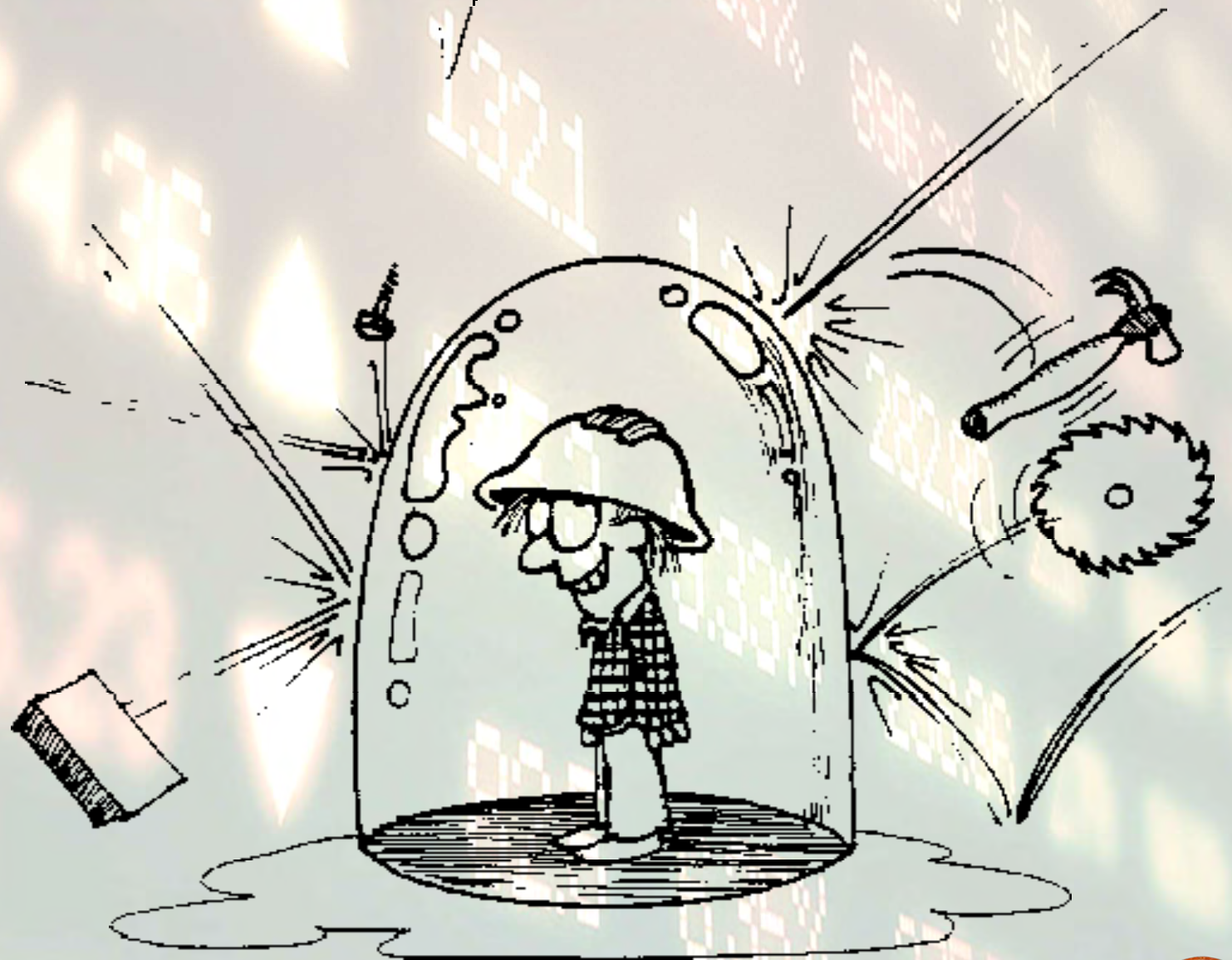
11

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales





11. El riesgo y el Rendimiento



11

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales





Preguntas



En cuestiones de disciplina yo soy irrevocable como el destino”

Simón Bolívar

Tema 1. Introducción al Mercado de Capitales

