

Licenciatura en Contaduría

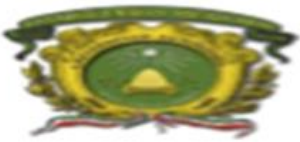
Unidad de Aprendizaje: Mercados Financieros

Clave: L30126 Créditos: 11

Unidad de Competencia V: Importancia del
Mercado de Deuda

Responsable de elaboración: Martínez Fragoso Camelia Ariadna

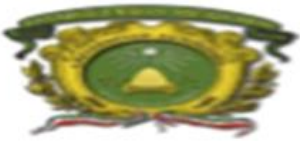
Fecha de Elaboración: Septiembre de 2019



Presentación

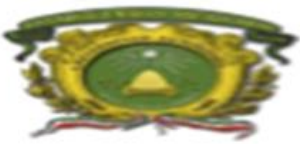
Diferenciar los tipos de banca del Sistema Financiero como es la Banca múltiple y Banca de desarrollo.

El material solo es una guía para el alumno y la utilización será exclusivamente como un indicador del tema.



Objetivo del Tema

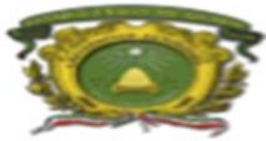
Identificar los mecanismos que se operan en el mercado de deuda para cubrir las necesidades de liquidez de los diferentes emisores



Objetivo del Material Didáctico

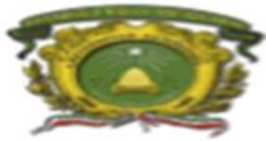
El objetivo de este material didáctico es dar a conocer las generalidades los instrumentos de Deuda que se ofrecen en este mercado.

Teniendo como finalidad ser una guía de estudio para el alumno



Competencias

El alumno Identificara y analizara los tipos de mercado primario y secundario, mecanismos de colocación, los tipos de deuda que operan en el mercado de valores.



Mercado de Deuda

Lugar donde se realizan operaciones de emisión, colocación, distribución e intermediación de títulos o valores de deuda.



Instrumentos de Deuda

Los son títulos son los derechos de una transacción financiera, que representan el compromiso por parte del emisor (en este caso la entidad) de pagar los recursos prestados, más un interés pactado o establecido previamente, al poseedor del título (o inversionista), en una fecha de vencimiento dada



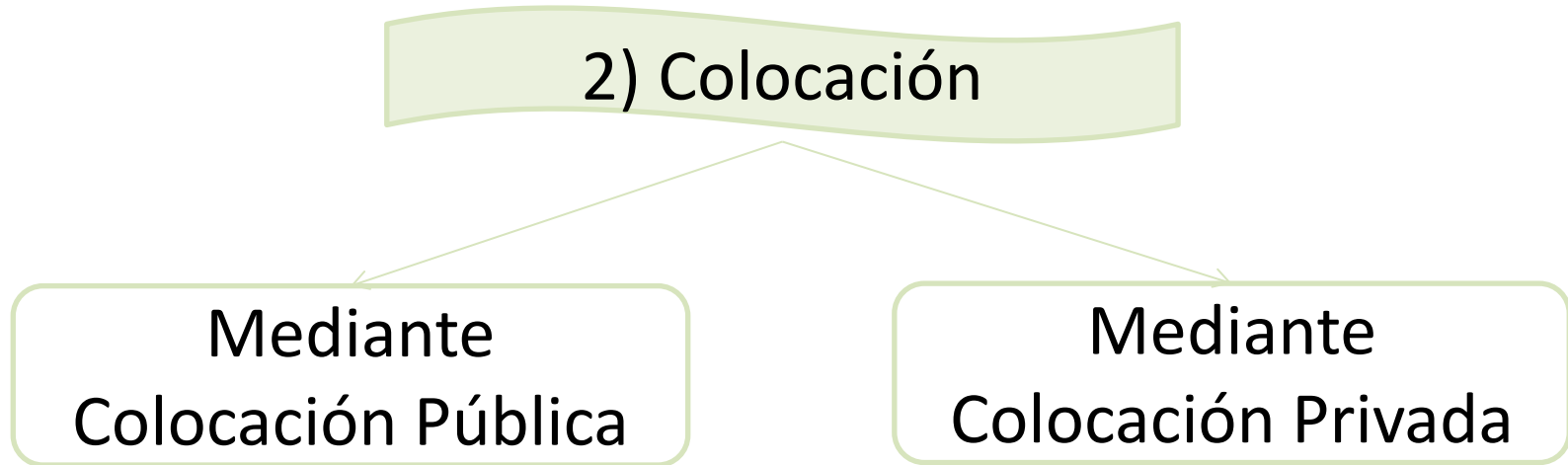
Clasificación de los instrumentos

1) Cotización

Es la forma en que se hacen públicos los precios de los títulos. Tiene un valor a descuento que significa No pagan intereses periódicamente y el rendimiento se obtienen a través de comprarlos “a descuento”, que es un precio menor al establecido por el instrumento de deuda.



Clasificación de los instrumentos





Colocación Privada

Se realiza a través de algún medio masivo de comunicación como periódicos o boletines de la Bolsa Mexicana de Valores. Bajo esta modalidad, la asignación se puede realizar ya sea por medio de una subasta o lista de clientes con lo que se negocia la venta antes de la colocación (lista de asignaciones previa).



Colocación pública

Esta oferta esta dirigida a una persona o un grupo de inversionistas determinado. Sin embargo, también se puede tener una lista de asignación previa.

La diferencia radica en que no se hace del conocimiento de todos los participantes del mercado



Clasificación de los instrumentos

3) El tipo de tasa

Se refiere a los intereses previamente pactados que pagará el instrumento de deuda. Éstos pueden ser a tasa de interés fija y tasa de interés variable o tasa de interés indizada (ligada a la inflación o al tipo de cambio).



Clasificación de los instrumentos

3) El tipo de tasa

Es el interés previamente pactados que pagará el instrumento de deuda y pueden ser:

- a) Tasa de interés fija
- b) Tasa de interés variable
- c) Tasa de interés indizada



a) Tasa de interés fija

Son valores que pagan una tasa de interés que no tienen cambio durante toda la vida del instrumento.





b) Tasa de Interés Variable

Cuando los valores pagan una tasa variable, la tasa de interés cambia periódicamente





c) Tasa de Interés Indizada

Esta cambia de acuerdo con la referencia a la que se haya indizado puede ser a la inflación o tipo de cambio.





Compra Venta Valores

Se puede realizar en los mercados:

1. Primarios, cuando el valor trazado es emitido por primera vez mediante ofertas públicas y privadas.

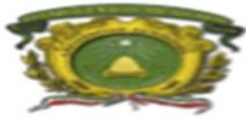




Compra Venta Valores

2. Mercados secundarios lo que implica la comercialización de un título adquirido previamente y a través de ofertas públicas y/o privadas.





Instituciones del mercado de deuda

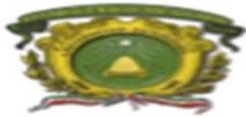
Publicas

Privadas



BANCO DE MEXICO





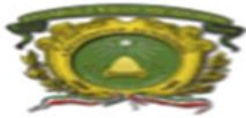
Instituciones Públicas



Gobierno Federal

Organismos
Descentralizados

Estados y Municipios



Instrumentos de deuda

1. Gobierno Federal



CETES

Bonos

Bondes

Udibonos

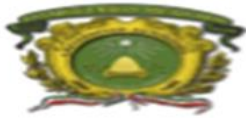


Universidad Autónoma del Estado de México

Centro Universitario UAEM Texcoco



Los títulos de Crédito CETES “Certificados de la Tesorería de la Federación” están respaldados por el Gobierno Federal y no generan intereses en el transcurso de su vida y liquidan su valor nominal en la fecha de vencimiento.



Universidad Autónoma del Estado de México

Centro Universitario UAEM Texcoco



La colocación de este tipo de instrumento es en el mercado primario y la realiza el Banco de México



BANCO DE MEXICO



Universidad Autónoma del Estado de México

Centro Universitario UAEM Texcoco



Valor nominal :10 pesos (diez pesos).

Plazos: Los plazos mínimos son de 7 días y plazos máximos de 728 días. Actualmente los CETES se emiten a 28, 91, 182 y 364 días.



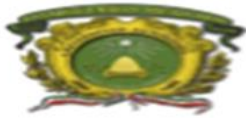
Universidad Autónoma del Estado de México

Centro Universitario UAEM Texcoco



Identificación de los títulos

La clave está compuesta por ocho caracteres, los primeros dos para identificar el título (“BI”), y los seis restantes para indicar su fecha 3 de vencimiento (año, mes, día).



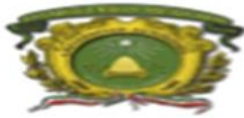
Universidad Autónoma del Estado de México

Centro Universitario UAEM Texcoco



Identificación de los títulos. Ejemplo

CETES que se emiten el 24 de agosto de 2006 a plazo de 28 días y que vencen el 21 de septiembre de 2006: BI060921.

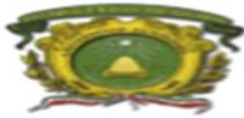


Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONOS)

Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal con Tasa de Interés Fija (BONOS).



**BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO
FEDERAL CON TASA DE INTERES FIJA**



Universidad Autónoma del Estado de México

Centro Universitario UAEM Texcoco



BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO
FEDERAL CON TASA DE INTERES FLIA

Valor nominal : 100 pesos (cien pesos)

Plazo: Se pueden emitir a cualquier plazo siempre y cuando este sea múltiplo de 182 días. Pero solo se han emitido a plazos de entre 3, 5, 10, 20 y 30 años

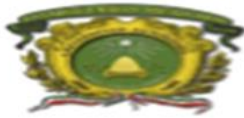


Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal Denominados en Unidades de Inversión (UDIBONOS)

Los UDIBONOS se colocan a largos plazos y pagan intereses cada seis meses en función de una tasa de interés real fija que se determina en la fecha de emisión del título

UDI|BONOS

BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL
DENOMINADOS EN UNIDADES DE INVERSION



Universidad Autónoma del Estado de México

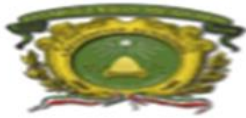
Centro Universitario UAEM Texcoco

UDI|BONOS

BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL
DENOMINADOS EN UNIDADES DE INVERSION

Valor nominal: 100 UDIS (cien Unidades de Inversión).

Plazo: Se pueden emitir a cualquier plazo siempre y cuando este sea múltiplo de 182 días. Pero solo se han emitido a plazos de 3, 5, 10, 20 y 30 años



Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES)

Son emitidos por la Secretaría de Hacienda y Crédito Público para fortalecer la estructura de la deuda del Gobierno Federal



BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL
CON PAGO SEMESTRAL DE INTERES
Y PROTECCION CONTRA LA INFLACION



Universidad Autónoma del Estado de México

Centro Universitario UAEM Texcoco

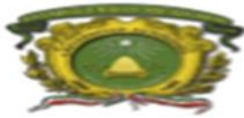


**BONOS DE DESARROLLO DEL GOBIERNO FEDERAL
CON PAGO SEMESTRAL DE INTERES
Y PROTECCION CONTRA LA INFLACION**

Valor nominal: 100 pesos

Plazo: Cualquier plazo siempre y cuando sea **múltiplo de 28 días**. Inicialmente se emitirán a plazos de 1 a 5 años

Periodo de interés: Los bondes devengan intereses en pesos cada mes, cada 28 días o el plazo que sustituya a éste, en caso de días inhábiles.



Instrumentos de deuda

2. Instituto para la Protección al Ahorro Bancario



Bono de Protección al Ahorro (BPAs)

Bonos de Protección al Ahorro con pago trimestral de interés (BPAT)



INSTITUTO
PARA LA
PROTECCIÓN
AL AHORRO
BANCARIO

BPAs:

Valor nominal: 100 pesos

Plazo: Cualquier plazo, siempre y cuando sea múltiplo de 28 días, los plazos a los que se han emitido estos títulos son 3 y 5 años.

Tasa de Interés: serán expresadas en decimales, y será equivalente a la de descuento de los CETES a 28 días

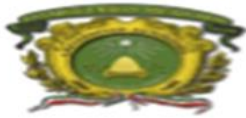


BPAT

Valor nominal: 100 pesos

Plazo: Se pueden emitir a cualquier plazo siempre y cuando este sea múltiplo de 91 días. Se emiten a plazo de 1820 días (5 años)

Tasa de Interés: serán expresadas en decimales, y será equivalente a la de descuento de los CETES a 91 días

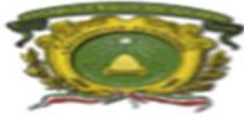


Instrumentos de deuda

3. Empresas paraestatales e instituciones públicas

Certificados bursátiles

Bonos



Certificados bursátiles

Son títulos de crédito que representan la participación individual de sus tenedores en un crédito colectivo a cargo de personas morales o de un patrimonio afecto en fideicomiso (Certificado Bursátil Fiduciario).

Esta clase de instrumento otorga mayor seguridad jurídica al inversionista al poder incluir obligaciones de hacer y de no hacer, prepagos de capital y vencimientos anticipados, entre otras, y las ventajas de los Pagarés ya que su emisión es fácil de llevar a cabo



4. Banca comercial

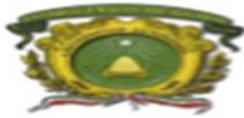
Aceptaciones bancarias

Certificados de depósitos

Bonos bancarios

Certificados bursátiles

Obligaciones bancarias y pagarés



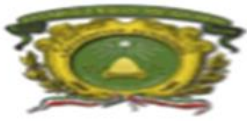
5. Empresas privadas

Papel comercial

Certificados de Participación
Ordinaria

Obligaciones Privadas

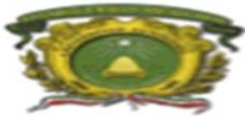
Certificados bursátiles



Papel comercial

Es un pagaré negociable emitido por empresas que participan en el mercado de valores. Valor nominal: \$100 pesos.

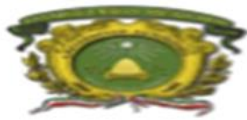
Plazo: de 1 a 360 días, según las necesidades de financiamiento de la empresa emisora.



Papel comercial

Rendimiento: Al igual que los CETES, se compra a descuento respecto de su valor nominal, pero por lo general pagan una sobretasa referenciada a CETES o a la TIIE (Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio).





Papel comercial

Garantía: este título, por ser un pagaré, no ofrece ninguna garantía, por lo que es importante evaluar bien al emisor. Debido a esta característica, el papel comercial ofrece rendimientos mayores y menor liquidez

CIRCULAR DE OFERTA PÚBLICA DE PAPEL COMERCIAL

ENERGY & PALMA ENERGYPALMA S.A.
Emisor

EMISION DE PAPEL COMERCIAL
MONTO TOTAL DEL PROGRAMA US\$ 2 000,000.00
(Dos millones de dólares de los Estados Unidos de América)

Características de la Emisión	
Monto del Programa	2,000,000.00
Plazo del Programa	720 días
Calificación de Riesgo	AA
Garantía	Garantía
Amortización de Capital	Al vencimiento
Pago de Interés	Al vencimiento
Sistema de Cobranza	Recibo
Tipo de Título	Decorativo y/o Materializado

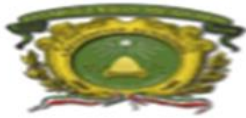
Presentado por: Accival
Fuente: Energy & Palma

CALIFICACION DE RIESGO AA
CALIFICADORA DE RIESGO PACIFIC CREDIT RATING S.A.

CATEGORÍA AA: Corresponde a los valores cuyos emisores y garantes tienen una muy buena capacidad de pago de capital e intereses, en los términos y plazos pactados, la cual se otorga no se vea afectada en forma significativa ante posibles cambios en el emisor y su garantía, en el sector al que pertenecen y en la economía en general.

Acciones y Valores Casa de Valores S.A. ACCIVAL: Representación Financiera y Legal
Cédulas Aditivas C.A. Ltda.: Agente Cobrador
Cédulas Aditivas S.A.: Representación de las Obligaciones
Banco Promerica S.A.: el Depósito Centralizado de Garantías y Liquidación de Valores DELVALLE S.A. Agente Pagador para Obligaciones Desembaratadas

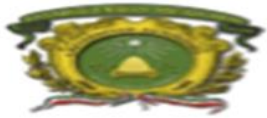
0000001



Clasificación de instrumentos de deuda

6. Gobiernos estatales y municipales

Certificados bursátiles



Certificados bursátiles

Es un título de crédito que se emite en serie o en masa, destinado a circular en el mercado de valores, clasificado como un instrumento de deuda que se coloca a descuento o a rendimiento y al amparo de un programa, cuyas emisiones pueden ser en pesos, unidades de inversión o indizadas al tipo de cambio.



Certificados bursátiles

Valor Nominal: Es determinado para cada emisión, pueden ser en \$100.00 mn. o 100 UDI's cada uno.

Plazo: 12 meses y cada emisión puede ser de hasta 360 días contados a partir de la fecha de cada emisión.



Certificados bursátiles

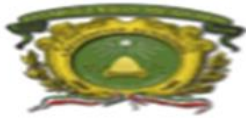
Rendimiento: La tasa de interés se determinará para cada emisión, pudiendo ser a descuento o a rendimiento (fija o revisable).

Garantía: La determina libremente el emisor.



Fuentes de Consultadas

- ORTEGA Castro Alfonso (2008), Introducción a las Finanzas, Segunda Edición, Mc Graw Hill México.
- VILLEGAS Hernández Eduardo (2012), Sistema Financiero Mexicano, Segunda Edición, Mc Graw Hill México.
- BMV-Educación (1998), Introducción al Mercado de Valores: Material de Apoyo, México



Fuentes de Consultadas

1- <http://www.anterior.banxico.org.mx/divulgacion/sistema-financiero/sistema-financiero.html#QueeselmMercadodedeuda>

Consultada: 17 septiembre de 2019

2.- <https://www.gob.mx/ipab/articulos/resultados-de-la-ultima-subasta-de-bonos-ipab?idiom=es>

Consultada: 17 septiembre de 2019