



REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL POLITÉCNICA
“ANTONIO JOSÉ DE SUCRE”
VICE-RECTORADO PUERTO ORDAZ
DEPARTAMENTO DE INGENIERÍA INDUSTRIAL
INGENIERÍA FINANCIERA

PROCESO DE NEGOCIACIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

Asesor:

MSc. Ing. Iván J. Turmero Astros.

Integrantes:

Almeida, Alexander.
De Freitas, Guadalupe.
Morillo, José Miguel.
Salazar, Nahomy.
Rodríguez, Stefania.
Villarroel, Diómedes.

PUERTO ORDAZ, FEBRERO DE 2017

INTRODUCCIÓN

El ingeniero financiero se encarga de diseñar las operaciones Financieras Óptimas para la financiación de una actividad o alcanzar las mejores estrategias con fines especulativos, por lo tanto, el ingeniero financiero juega un papel muy importante dentro de las empresas. Son reconocidos o licenciados como administradores de riesgos, debido a que ellos se enfocaron en proponer estratégicas soluciones para las exposiciones corporativas al riesgo.

Con el crecimiento de la población mundial, los cambios en el modo de vivir de las personas, son cada día más notorios. Las necesidades día a día son diferentes, las economías cada vez más complejas, giran en torno a muchas variables, por lo anterior la exigencia, de hacer un análisis y estudio más a fondo de los factores que se deben tener en cuenta para un óptimo manejo de los recursos, para todos los sectores económicos, ha con llevado a crear un área especializada en la consecución y administración de las finanzas para lograr las metas esperadas.

PROCESOS DE NEGOCIACIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

La ingeniería financiera es la técnica que permite aumentar la productividad económica de carácter bancario y bursátil en empresas o entes públicos



Mediante

La utilización de los diferentes instrumentos y metodologías, para saciar una necesidad o cumplir un objetivo



El conjunto de entes financieros que están en pleno crecimiento se enfocan en



Estudio

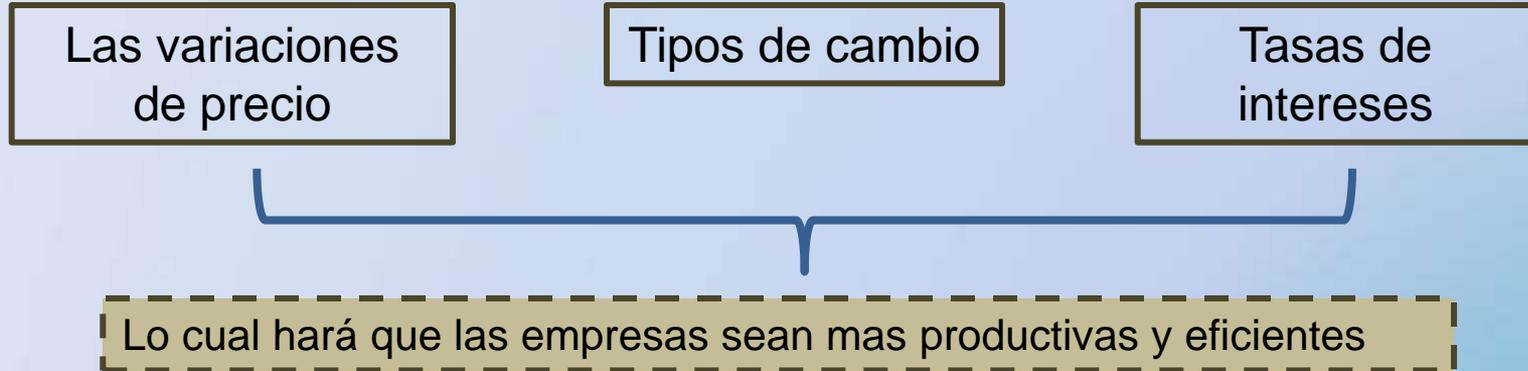
Análisis

Se necesita un ingeniero financiero que cuente con las habilidades necesarias para orientar las decisiones empresariales en un marco de creciente complejidad de los mercados financieros

De los distintos tipos de inversiones que se presentan en el mercado con el objetivo de ver cual inversión les conviene más



Para aplicar la ingeniería financiera se necesita un conjunto de herramientas y modelos matemáticos con las cuales se hace posible minimizar los riesgos que corren las empresas financieras, debido a



La utilización de instrumentos del área financiera se puede basar en la reestructuración de un perfil financiero de las finanzas existentes y obtener otro con propiedades más deseables



Para entender la esencia de la ingeniería financiera se debe analizar los siguientes momentos:

Investigar y estudiar los instrumentos financieros a corto plazo

Los mercados financieros clasificación e integración de los mercados financieros

Los instrumentos financieros a largo plazo y tipos de intermediarios financiero

Los integrantes y procesos de negociación en los mercados cambiantes



A su vez estos momentos en estos momentos se desarrollan las siguientes actividades de investigación:

MOMENTO UNO

Identificación del financiamiento comercial.

- Revisión y sistematización de bibliografía relacionada con la temática financiera a corto plazo.
- Recuperación de información sobre el financiamiento comercial o inter-empresarial.
- Análisis crítico de la problemática relacionada con el financiamiento comercial.
- Análisis e interpretación de la información obtenida.
- Elaboración, validación de conclusiones, presentación de propuestas alternativas.
- Socialización de resultados.

MOMENTO DOS

Los mercados financieros: clasificación e integración de los mercados financieros.

- Revisión y sistematización de bibliografía relacionada con Los mercados financieros.
- Conceptualización e interpretación de la información financiera obtenida.
- Análisis crítico de la problemática y el entorno de los mercados financieros.
- Elaboración y validación de conclusiones; presentación de propuestas alternativas.
- Socialización de resultados.

MOMENTO TRES

Trataremos sobre los instrumentos financieros a largo plazo y tipos de intermediarios financieros.

- Revisión de bibliografía relacionada con los instrumentos financieros a largo plazo y tipos de intermediarios financieros.
- Determinación de los diferentes títulos valores que se negocian en la bolsa de valores.
- Características y alternativas del financiamiento a largo plazo.
- Los valores convertibles.
- Análisis e interpretación de la información.
- Elaboración, validación de conclusiones y presentación de propuestas alternativas.
- Socialización de resultados.

MOMENTO CUATRO

Los integrantes y procesos de negociación en los mercados bursátiles.

Revisión de la bibliografía relacionada con el mercado financiero bursátil.

Procesos de negociación en el mercado bursátil.

Determinación de las instancias e intermediarios en el mercado bursátil.

Análisis e interpretación de la información financiera para establecer criterios sobre la temática abordada.

Elaboración y validación de conclusiones, y presentación de propuestas alternativas.

Socialización de resultados.

Recuperación de resultados del proceso de investigación para elaborar el informe integrado.

Estas investigaciones se realizan con el objetivo de entender el fundamento de la ingeniería financiera



Además de explorar e identificar los diferentes mercados financieros en donde los entes financieros pueden hacer vida



Así como los instrumentos y técnicas que se aplican en las empresas para poner en práctica y mejorar el ámbito financiero



Como también las nuevas metodologías aplicables al desarrollo empresarial.

De modo que se obtenga más utilidades en estas organizaciones.

Cabe destacar que en los países latinoamericanos la falta cultura financiera empresarial ha hecho que estos no progresen en cuanto a economía y desarrollo



Debido a que no tienen los conocimientos ni poseen los instrumentos para saber negociar en los mercados financieros sin obtener perdidas

La falta de cultura empresarial y la corrupción existente en las empresas tanto públicas como privadas son las principales razones por las que se originan los quiebres empresariales trayendo como consecuencia las crisis económicas



Para ello se deben implementar normas y leyes y realizarles un seguimiento cuando se trabaja con dividendos

Si se quiere plasmar unas buenas bases acerca del seguimiento de normas se debe informar a los ciudadanos sobre sus derechos y deberes constitucionales, velando su cumplimiento

Fundamentado en los valores

Involucrando todos los ámbitos de la sociedad

**Aprendiendo valores,
construyendo futuro**



Orientando de este modo a los países hacia un desarrollo social y un futuro mejor, formando hombres y mujeres capaces de asumir grandes retos manteniendo un desempeño correcto en todas las actividades que realicen.

MOMENTO UNO

FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO A TRAVÉS DE EMISIONES Y PRENDA

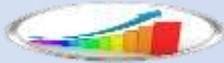
La financiación empresarial puede ser a corto o a largo plazo. La emisión de deuda a corto plazo debe amortizarse en el corto plazo. Los préstamos concedidos por bancos comerciales son el ejemplo más frecuente de deudas a corto plazo.

PAGARÉS

Títulos de deuda emitidos por una empresa con un plazo de vencimiento menor a 1 año



Utilizados por empresas grandes con gran solidez financiera



Préstamo garantizado con las cuentas por cobrar a clientes de la empresa

PIGNORACIONES Y FACTORING

Títulos de deuda emitidos por una empresa con un plazo de vencimiento menor a 1 año



Utilizados por empresas grandes con menor solidez financiera



Compra-venta física de las cuentas por cobrar

MOMENTO UNO

Fuentes y formas principales de Financiación a corto plazo

El crédito a corto plazo se define como deuda programada originalmente para pago en un año. Las deudas a corto plazo, junto a las deudas a largo plazo, forman parte de la financiación empresarial

Tienen las siguientes características:

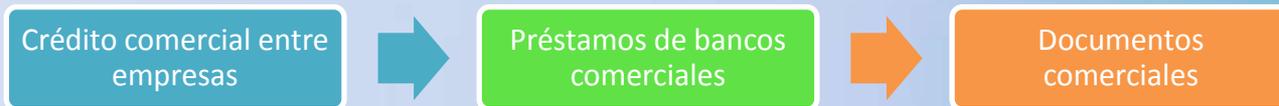
- Los créditos a corto plazo son deudas que tienen un plazo establecido de pago igual a un (01) año.
- Deben amortizarse durante un plazo corto de tiempo.



- Para estos préstamos deben tener sus saldos en cero (0) por lo menos uno (01) o más meses en el año.
- Los bancos permiten a la empresa, a través de sobregiros, pedir prestado un máximo determinado.



Las principales fuentes de crédito a corto plazo que se manejan son las siguientes:



MOMENTO UNO

Crédito Comercial

Es una fuente espontánea de financiamiento en el sentido de que surge de las transacciones ordinarias de negocios.



También recibe el nombre de cuentas por pagar y representan el 40% de pasivo corriente de corporaciones no financieras.



La obligación de pago del comprador está descrita en las condiciones de crédito o de las ventas, las cuales están constituidas por los siguientes cuatro factores:



Naturaleza económica del producto

Circunstancias del vendedor y comprador

Descuentos en efectivo

Condiciones de ilustrativas



MOMENTO UNO

Crédito Comercial

1

Naturaleza económica del producto

Influye en el plazo concedido para pagar el crédito está relacionada con la velocidad de rotación de la mercancía por la cual se otorga el crédito.

2

Circunstancias del vendedor y comprador

Relacionado con lo fuerte o débil que sea el vendedor.

3

Descuentos en efectivo

Reducción de precio que está basada en el pago en un período especificado.

4

Condiciones de crédito ilustrativas

Muestran de forma corriente la cantidad del descuento en efectivo y la fecha de su expiración.

MOMENTO UNO

Concepto de Crédito Neto

Es una fuente de crédito para financiar compras y una forma de usar fondos mediante la cual una empresa financia las ventas a crédito a los clientes

Tiene como ventaja que puede ser usado para realizar negocios con sectores dedicados a la actividad informal ya que, la experiencia ha familiarizado al vendedor con el valor crediticio de su cliente.

FINANCIACIÓN A CORTO PLAZO POR BANCOS COMERCIALES

Consiste en préstamos realizados por bancos comerciales, estos figuran en el balance general como documentos por pagar.

Su influencia es mayor que lo que podría suponerse por las cantidades que prestan porque los bancos proporcionan fondos no espontáneos



Características de los préstamos concedidos por los bancos comerciales

1

Formas de los préstamos

Un préstamo obtenido de un banco por una empresa comercial no es diferente en principio de un préstamo obtenido por un individuo.

2

Cuantía de los préstamos

La mayoría de los préstamos de los bancos comerciales, los obtienen las empresas con activo total de \$5 millones y más.

3

Vencimiento

Los bancos comerciales se concentran en el mercado de préstamos a corto plazo.

4

Seguridad

Si un prestatario potencial es un riesgo dudoso de crédito, se le exige alguna forma de garantía.

Características de los préstamos concedidos por los bancos comerciales

4

Saldos compensadores

Los bancos, exigen que un prestatario mantenga un saldo medio en la cuenta corriente igual a 15 ó 20 por 100 del préstamo sin liquidar.

6

Costo de préstamos bancarios comerciales

La mayor parte de los préstamos de los BC han variado de 7% a 12% y la tasa efectiva depende de las características de la empresa y el nivel de tasas de interés de la economía.

5

Pago de los préstamos bancarios.

Un banco puede exigir a sus prestatarios que "liquiden" los préstamos bancarios a corto plazo, mensualmente durante el año.

7

Elección de banco o de bancos

Un prestatario potencial que busca relaciones bancarias debe reconocer la existencia, las diferencias entre los bancos como fuentes potenciales de fondos.

DOCUMENTOS COMERCIALES

Consisten en pagarés de empresas grandes y se venden principalmente a otras empresas:

- ✓ Comerciales
- ✓ Compañías para seguros
- ✓ Fondos para pensiones
- ✓ Bancos



Se vencen en un período de dos (02) a seis (06) meses y generalmente tienen tasas de 0.5 por 100.



los cuales son inferiores a los de los préstamos concedidos a empresas comerciales más sólidas.



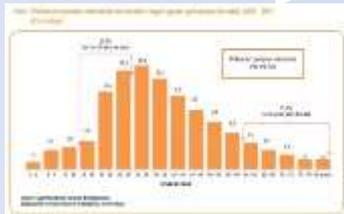
VENTAJAS DEL DOCUMENTO COMERCIAL

Permite la más amplia y ventajosa tasa de distribución de los documentos

Proporciona más fondos a tasas más bajas que otros métodos

El prestatario evita el inconveniente y gastos de los convenios de financiación con varias instituciones, cada una de las cuales exige un saldo compensador.

Finalmente, el negociante en documentos comerciales con bastante frecuencia ofrece valiosos consejos a sus clientes.



USO DE LA SEGURIDAD EN LA FINANCIACIÓN A CORTO PLAZO

Consiste en la posibilidad de que el préstamo pueda garantizarse por la presentación de algunos, de alguna forma de colateral por el prestatario a la que pueda tener derecho el prestamista en caso de falta de pago. Los tipos de colateral son:

a) Acciones u obligaciones negociables.



c) Equipo.



e) Cuentas por cobrar.



b) Terrenos o edificios (para préstamos a largo plazo).



d) Inventario.



FINANCIACIÓN POR MEDIO DE CUENTAS POR COBRAR

Consiste en vender las cuentas por cobrar de la empresa a un factor (agente de ventas o comprador de cuentas por cobrar) conforme a un convenio negociado previamente, con el fin de conseguir recursos para invertirlos en ella.

Ventajas	Desventajas
Es menos costoso para la empresa.	El costo por concepto de comisión otorgado al agente.
Disminuye el riesgo de incumplimiento, si la empresa decide vender las cuentas sin responsabilidad.	La posibilidad de una intervención legal por incumplimiento del contrato.
No hay costo de cobranza, puesto que existe un agente encargado de cobrar las cuentas.	
Por medio de este financiamiento, la empresa puede obtener recursos con rapidez y prácticamente sin ningún retraso costo.	

FINANCIACIÓN CON INVENTARIOS

Se utiliza el inventario de la empresa como garantía de un préstamo



El acreedor tiene el derecho de tomar posesión de esta garantía, en caso de que la empresa deje de cumplir.



Permite a los directores de la empresa, usar su inventario como fuente de recursos, con esta medida y de acuerdo con las formas específicas de financiamiento usuales como:

- ✓ Depósito en Almacén Público
- ✓ El Almacenamiento en la Fábrica
- ✓ El Recibo en Custodia.
- ✓ La Garantía Flotante y
- ✓ La Hipoteca



MOMENTO DOS

Financiamiento a Largo Plazo

Existe una relación directa entre el crecimiento de una empresa con la necesidad de financiamiento a largo plazo



Ya que lleva a pensar en la necesidad de adquisición de activos fijos como soporte básico de dicho crecimiento.

Por medio del Presupuesto de Efectivo o Flujo de Caja proyectado, la empresa detecta la necesidad de financiamiento. A través de este instrumento se determinan los puntos en los cuales los desembolsos superan a los ingresos.



MOMENTO DOS

MERCADO FINANCIERO

Se pueden identificar y definir los mercados en función de los segmentos que los conforman, esto es, los grupos específicos compuestos por entes con características homogéneas. Entre los que tenemos:

1

MERCADO PRIMARIO

Es aquel en que los compradores y el emisor participan directamente o a través de intermediarios.

2

MERCADO SECUNDARIO

Comprende las operaciones o negociaciones que se realizan con posterioridad a la primera colocación.

3

MERCADO DE CAPITALES

Es aquél donde se negocian los títulos-valores que se emiten a medio y largo plazo

4

MERCADOS DE DEUDA PÚBLICA

Los títulos emitidos por organismos públicos no financieros, se tratan como activos sin riesgo.

MOMENTO DOS

Clasificación de los Mercados Financieros

Directos: son aquellos en los que las relaciones entre oferentes y demandantes de fondos se producen sin la intermediación de ningún tipo de mediador o intermediario, es decir, las familias o negocios, van directamente a invertir en las empresas y, les ofrecen sus recursos.

Indirectos: son aquellos en los que existe la figura del intermediario financiero. Los intermediarios financieros tienen como objetivo facilitar el contacto entre ahorradores e inversores, realizando labores de transformación de los activos financieros.

Libres: son aquellos mercados en los que el proceso de formación de precios es libre, de forma que el precio de los activos financieros se determina por la libre concurrencia de la oferta y la demanda, es decir, se determina por las fuerzas del propio mercado.

Regulados: cuando no se cumple la condición vista en los mercados libres, es decir, cuando las autoridades monetarias influyen en el proceso de formación de los precios para favorecer el buen funcionamiento del mercado financiero.



MOMENTO DOS

Clasificación de los Mercados Financieros

Organizados: son aquellos mercados en los que existe un conjunto de normas y reglamentos que determinan el funcionamiento de estos mercados.

No Inscritos: son aquellos mercados en que las transacciones no siguen unas reglas preestablecidas sino que van a depender de lo que se acuerde entre las distintas partes.

Centralizados: existe un precio único y, básicamente, un lugar único de negociación. La mayoría de los mercados actuales tienden a ser centralizados debido al efecto de la globalización económica y financiera.

Descentralizados: se caracteriza por la existencia de diversos lugares o sistemas de contratación por lo que existen precios distintos en cada mercado.



MOMENTO DOS

Integración de los Mercados Financieros

La integración financiera constituye una vía importante para el desarrollo financiero y, por tanto, para fomentar el crecimiento económico y aumentar el bienestar de la sociedad.



Aunado a esto, las operaciones que se realizan en los mercados financieros es en función del número de compraventas a que se refieren los compromisos adquiridos en la fase de contratación. Al momento de realizar dichas compraventas, cabe destacar que abarcan diversas fases como:



MOMENTO DOS

Características de Mercados Financieros



Amplitud: se habla de amplitud para hacer referencia al volumen de activos financieros negociados en un mercado. Un mercado financiero es tanto más amplio cuanto mayor es el volumen de activos financieros negociados o intercambiados en él.



Profundidad: hace referencia al número de órdenes de compra y de venta existentes para cada tipo de activo financiero. Un mercado es tanto más profundo cuanto mayor sea el número de órdenes de compra y venta que existen para cada tipo de activo financiero.



Flexibilidad: capacidad que tienen los precios de los activos financieros, que se negocian en un mercado, a cambiar ante una eventualidad que se produzca en la economía.



Transparencia: hace referencia a la facilidad con la que los inversores pueden acceder a información relevante para la toma de decisiones. Un mercado es tanto más transparente cuanto mejor y más barata de obtener resulta la información para la toma de decisiones que pueden lograr los agentes económicos que participan en él.

MOMENTO DOS

Instrumentos Financieros a Largo Plazo



Bonos

- Son instrumentos crediticios (deuda emitida por el gobierno o las empresas) a cambio de cierta cantidad de dinero.
- Las características más importantes son su valor facial, fecha de vencimiento, y la tasa de cupón.



Acciones

- Tienen un valor facial y proporcionan un dividendo predeterminado (parecido al cupón de los bonos).



MOMENTO DOS

Instrumentos Financieros a Largo Plazo

Bono:



A descuento:
Obligación cuyo valor de emisión, o precio de cotización, es inferior al valor nominal del título.



Basura o junk Bonds:
Bonos de alto riesgo que tienen baja calificación crediticia.



Convertible:
Bono cuyas cláusulas permiten que este sea convertido en acciones de la empresa que lo emitió a un valor fijo de intercambio.

MOMENTO DOS

Instrumentos Financieros a Largo Plazo

Acciones:



Valorización

- De acuerdo con el comportamiento de la economía y la empresa el valor de acción aumenta o disminuye; hallando la diferencia entre el valor final y el valor inicial de un periodo, se halla la valorización (si es positiva) y la desvalorización (si es negativa) de la inversión.



Dividendo

- Es el derecho de los tenedores de acciones a recibir su participación correspondiente de las utilidades de la empresa.
- Los dividendos pueden ser entregados en efectivo, acciones o especie.



Beneficios



MOMENTO DOS

Instrumentos Financieros a Largo Plazo

Acciones

Según las características de participación en las decisiones y de participación en las utilidades las acciones pueden ser:

Acciones ordinarias: confieren iguales derechos a los socios o accionistas, en cuanto a voto y dividendo.

- **Acción preferencial:** Otorga derecho a voto solo en las asambleas generales o extraordinarias de accionistas, para tratar sobre la prorroga de la duración de la sociedad, su disolución anticipada, cambio de objeto social o nacionalidad, transformación o fusión de la misma.

Acciones a la orden: son las transmisibles mediante la entrega del título debidamente endosado por su titular.

- **Acciones al portador:** Son las suscritas anónimamente. Pueden ser traspasadas por simple compraventa en la bolsa de valores.

MOMENTO DOS

Instrumentos Financieros a Largo Plazo

Leasing

Es un contrato de arrendamiento financiero, con opción de compra obligatoria a ejercitar a decisión del arrendatario que se utiliza para la puesta a disposición de inmovilizado dentro de empresas y particulares. Este tipo de contrato se caracteriza por la obligatoriedad de dicha opción sobre el bien puesto a disposición.





MOMENTO DOS

Tipos de Intermediarios Financieros



INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES

Son las instituciones del sistema financiero públicas y privadas, cooperativas y mutualistas de ahorro, administradoras de fondos y fideicomiso, en atención a que el giro principal de aquellas es la realización de inversiones en valores u otros bienes.



SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS Y FIDEICOMISOS

Por el contrato de fideicomiso mercantil una o más personas llamadas constituyentes o fideicomitentes transfieren de manera temporal e irrevocable, la propiedad de bienes muebles e inmuebles corporales o incorporeales.

FONDOS DE INVERSION

Es el patrimonio común, integrado por aportes de varios inversionistas, personas naturales o jurídicas, y las asociaciones de empleados legalmente reconocidas, para su inversión en los valores, bienes y demás activos que la ley permite.



MOMENTO DOS

Tipos de Intermediarios Financieros

BANCOS

- Obtienen su financiamiento de depósitos y los utilizan para efectuar préstamos comerciales a empresas, al consumo o hipotecarios, como también para emitir papeles públicos.



- Reciben depósitos de participación en préstamos hipotecarios y cuentas especiales, emiten obligaciones hipotecarias, conceden créditos para ser destinados a la adquisición, construcción, ampliación de inmuebles urbanos o rurales.

BANCOS COMERCIALES



BANCOS HIPOTECARIOS



MOMENTO DOS

Tipos de Intermediarios Financieros

Instituciones Intermediarias de Inversión

Captan recursos y los destinan a activos financieros determinados para ser invertidos.



Bancos de Inversión: otorgan avales, fianzas u otras garantías, realizan inversiones de carácter transitorio en colocaciones fácilmente liquidables, obtienen créditos del exterior y actúan como intermediarios de créditos obtenidos en moneda local y extranjera, realizan inversiones en Bolsa Valores a efectos de pre-financiar sus emisiones y colocarlas, dan en locación bienes de capital adquiridos con tal objeto, conceden créditos a mediano y largo plazo y limitadamente a corto plazo, emiten bonos, obligaciones y certificados de participación en los préstamos que otorguen.

Instituciones de Ahorro Contractual

Captan recursos por medio de instrumentos contractuales.



- **Compañías de Seguros de Vida:** aseguran a las personas contra dificultades financieras que sobreviven a las familias luego de su muerte y venden anualidades (pagos anuales hasta el retiro) y los fondos que la gente da como prima son invertidos en portafolios financieros.
- **Fondos de Jubilaciones y Pensiones:** obtienen fondos de sus afiliados en forma de mensualidades o anualidades, que luego estos van a percibir al retirarse de la vida laboral activa.

CONCLUSIONES

1. Existen varios tipos de financiamiento en el mercado. Cada uno adecuado a las necesidades de la empresa. Frecuentemente se emplea más los préstamos a corto plazo por parte de empresas pequeñas.
2. Si una empresa tiene un gran porcentaje de accionistas acaudalados que estén en una alta categoría tributaria puede distribuir un porcentaje bajo de sus utilidades para proporcionar un ingreso a sus dueños en forma de ganancias en bienes de capital, en lugar de dividendos.
3. Es imprescindible que se haga conciencia del particular a todo el entorno empresarial y, colectividad universitaria, a fin de hacer frente a la problemática social, a través de la pertinente enseñanza de los procesos de negociación en los mercados financieros.