ASTURIAS
Corporación Universitaria

Fundamentos de los Mercados de Valores y Organización

© Asturias Corporación Universitaria

Fundamentos de los Mercados de Valores y Organización

El contenido de esta publicación se puede citar o reproducir con propósitos académicos siempre y cuando se dé la fuente o procedencia.

Las imágenes contenidas en el presente documento respetan los derechos de autor de sus creadores, las cuales fueron desarrolladas o citadas por los autores.

Autor: Héctor Vicente Coy Beltrán

©Corporación Universitaria de Asturias.

Bogotá, D.C.

2024

Esta publicación no refleja las opiniones de la Corporación Universitaria de Asturias, instituciones de la RED SUMMA o de las afiliaciones de los autores.

Cita del documento.

Coy, H. (2024). Fundamentos de los Mercados de Valores y Organización. Corporación Universitaria de Asturias.

Red SUMMA©

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

Índice

1 Introducción a los Mercados de Valores 4

1.1 Definición y concepto de mercados de valores 4

1.2 Historia y evolución de los mercados de valores 6

2 Funciones y Características de los Mercados de Valores 7

2.1 Funciones económicas de los mercados de valores 7

2.2 Características clave de los mercados de valores 9

3 Participantes en los Mercados de Valores 10

3.1 Emisores de valores 11

3.2 Inversionistas en los mercados de valores 12

4 Organización de los Mercados de Valores 13

4.1 Estructura y tipos de mercados de valores 14

4.2 Instrumentos financieros negociados en los mercados de valores 15

5 Regulación de los Mercados de Valores 16

5.1 Objetivos y principios de la regulación en los mercados de valores 16

5.2 Organismos reguladores y su papel en los mercados de valores 18

6 Conclusiones 19

7 Bibliografía Recomendada 20

Red SUMMA ©

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

Objetivos

- Comprender los conceptos básicos de los mercados de valores, incluyendo su definición, función principal en la economía y su importancia para las empresas y los inversionistas.
- Identificar los diferentes participantes que intervienen en los mercados de valores, como los emisores, los inversionistas individuales y institucionales, los intermediarios financieros y los reguladores.
- Analizar la organización de los mercados de valores, incluyendo la estructura del mercado, los tipos de instrumentos financieros que se negocian y los mecanismos de negociación utilizados en estos mercados.

Red SUMA ©

1 Introducción a los Mercados de Valores

Los mercados de valores desempeñan un papel fundamental en la economía global al facilitar la inversión y el financiamiento de empresas y gobiernos. **Estos mercados son donde se negocian instrumentos financieros como acciones, bonos y otros valores, y juegan un papel crucial en la asignación eficiente de capital.** Exploraremos los conceptos fundamentales de los mercados de valores y su importancia en el panorama económico mundial.

1.1 Definición y concepto de mercados de valores

Los mercados de valores son componentes esenciales de las economías modernas, donde se lleva a cabo la compra y venta de valores financieros, que incluyen acciones, bonos, opciones y otros instrumentos de inversión. Estos mercados son vitales para el funcionamiento eficiente de las economías, ya que permiten la asignación eficiente de capital entre los diferentes sectores y actores económicos.

Definición y Concepto

Un mercado de valores es un lugar donde los inversores pueden comprar y vender valores financieros emitidos por empresas y gobiernos. Estos mercados facilitan la inversión al proporcionar un mecanismo para la transferencia de fondos de los inversores a las entidades que necesitan financiamiento. Los mercados de valores también proporcionan liquidez a los inversores al permitirles comprar y vender valores de forma rápida y eficiente.

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

Funciones y Características

- Facilitan la inversión: Los mercados de valores permiten a las empresas recaudar capital vendiendo acciones y bonos al público inversor.
- Proporcionan liquidez: Los inversores pueden comprar y vender valores fácilmente en los mercados de valores, lo que les permite acceder rápidamente a su dinero en efectivo.
- Determinan los precios: Los precios de los valores se determinan en función de la oferta y la demanda en los mercados de valores, lo que refleja las expectativas de los inversores sobre el rendimiento futuro de los activos.
- Informan sobre la salud económica: Los movimientos en los precios de los valores pueden proporcionar información sobre la salud económica de una empresa o de un país en general.

Participantes en los Mercados de Valores

Los participantes en los mercados de valores incluyen:

- **Inversores individuales**: Personas que compran y venden valores por cuenta propia.
- **Instituciones financieras**: Bancos, fondos de inversión, compañías de seguros y otras entidades financieras que invierten en nombre de sus clientes.
- **Empresas**: Empresas que emiten acciones y bonos para financiar sus operaciones.
- **Reguladores**: Entidades gubernamentales encargadas de supervisar y regular los mercados de valores para garantizar su integridad y transparencia.

Organización de los Mercados de Valores

Los mercados de valores pueden estar organizados de diferentes maneras, incluidos los mercados organizados (como las bolsas de valores) y los mercados extrabursátiles (OTC). Las bolsas de valores son mercados organizados donde los valores se negocian en un entorno regulado y transparente, mientras que los mercados OTC son mercados descentralizados donde las transacciones se realizan directamente entre compradores y vendedores.

Red SUMMA ©

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

Regulación de los Mercados de Valores

Los mercados de valores están sujetos a regulación por parte de las autoridades financieras para garantizar su correcto funcionamiento y proteger a los inversores. Las regulaciones pueden incluir requisitos de divulgación de información, normas de conducta para los participantes del mercado y mecanismos para resolver disputas y asegurar el cumplimiento de las normas.

Los mercados de valores desempeñan un papel crucial en la economía al proporcionar un mecanismo para la inversión y el financiamiento, así como al permitir a los inversores acceder a una amplia gama de oportunidades de inversión.

1.2 Historia y evolución de los mercados de valores

La historia de los mercados de valores se remonta a siglos atrás, cuando las primeras bolsas de valores comenzaron a surgir en ciudades como Ámsterdam y Londres. Estos mercados iniciales eran lugares físicos donde los comerciantes y empresarios se reunían para negociar acciones y otros valores.

- **Antecedentes Históricos**

  Uno de los primeros antecedentes de los mercados de valores modernos fue la Bolsa de Valores de Ámsterdam, fundada en 1602 para negociar acciones de la Compañía Neerlandesa de las Indias Orientales. Esta fue una de las primeras empresas en emitir acciones y pagar dividendos a los accionistas.

- **Evolución en el Siglo XIX**

  Durante el siglo XIX, los mercados de valores experimentaron un rápido crecimiento y expansión, especialmente en Europa y América del Norte. La revolución industrial y el desarrollo del comercio internacional llevaron a un aumento en la emisión de acciones y bonos, así como en la creación de nuevas bolsas de valores en ciudades como Nueva York, París y Berlín.

- **Siglo XX y Globalización**

  En el siglo XX, los mercados de valores se volvieron cada vez más globalizados, con la creación de mercados internacionales y la interconexión de los mercados financieros de todo el mundo. La informatización y la digitalización de los mercados también jugaron un

Red SUMMA ©

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

papel importante en esta evolución, facilitando la negociación de valores de forma rápida y eficiente.

Ejemplo: La Bolsa de Nueva York

La Bolsa de Nueva York, fundada en 1792, es uno de los ejemplos más icónicos de la evolución de los mercados de valores. Inicialmente, era un lugar donde los comerciantes se reunían al aire libre para negociar acciones bajo un árbol cerca de Wall Street. Con el tiempo, se convirtió en el centro financiero más importante del mundo, con miles de empresas cotizando en sus tableros y millones de dólares negociados diariamente.

Los mercados de valores han evolucionado significativamente a lo largo de la historia, desde sus humildes comienzos como lugares de reunión físicos hasta los complejos sistemas globales que son hoy en día. Su evolución ha estado marcada por avances tecnológicos, cambios en la regulación y la globalización de la economía.

RESUMMA ©

2 Funciones y Características de los Mercados de Valores

Los mercados de valores tienen diversas funciones que van más allá de la simple compraventa de valores. **Actúan como un mecanismo para la fijación de precios, proporcionan liquidez a los inversores, permiten la diversificación de riesgos y facilitan la transferencia de fondos entre inversores y emisores.** Presentan características únicas, como la transparencia, la eficiencia y la capacidad de influir en la asignación de recursos financieros. Examinaremos en detalle estas funciones y características.

2.1 Funciones económicas de los mercados de valores

Los mercados de valores desempeñan funciones económicas fundamentales en la economía de un país. Estas funciones van más allá de simplemente proporcionar un lugar para comprar y vender acciones, y tienen un impacto significativo en el crecimiento económico y el desarrollo financiero.

- **Movilización de Capital**

  Una de las funciones más importantes de los mercados de valores es la movilización de capital. Permiten que las empresas obtengan financiamiento al emitir acciones o bonos, lo que les permite expandir sus

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

operaciones, invertir en nuevos proyectos y crear empleo. Por ejemplo, una empresa puede emitir acciones en la bolsa para financiar la construcción de una nueva planta de producción.

- **Facilitar la Inversión**

  Los mercados de valores también facilitan la inversión al proporcionar a los inversionistas un lugar donde comprar y vender valores. Esto les permite diversificar sus carteras y participar en el crecimiento de las empresas. Por ejemplo, un inversionista puede comprar acciones de una empresa tecnológica en crecimiento para beneficiarse de su éxito futuro.

- **Establecer Precios Justos**

  Otra función importante de los mercados de valores es establecer precios justos para los valores negociados. A través de la interacción de la oferta y la demanda, los precios de las acciones y bonos reflejan la valoración de los inversionistas sobre una empresa o un activo. Esto ayuda a asignar de manera eficiente el capital a las empresas más prometedoras.

- **Transparencia y Liquidez**

  Los mercados de valores promueven la transparencia al proporcionar información pública sobre las empresas y los valores que se negocian. Esto ayuda a los inversionistas a tomar decisiones informadas. Los mercados de valores ofrecen liquidez, lo que significa que los inversionistas pueden comprar o vender valores con facilidad y rapidez.

- **Estabilidad Financiera**

  Por último, los mercados de valores contribuyen a la estabilidad financiera al diversificar los riesgos y reducir la dependencia de las fuentes de financiamiento tradicionales, como los préstamos bancarios. Esto ayuda a suavizar los ciclos económicos y a promover un crecimiento económico sostenible.

Ejemplo: Movilización de Capital en Silicon Valley

Un ejemplo de la función de movilización de capital de los mercados de valores se puede ver en Silicon Valley, donde muchas empresas de tecnología han obtenido financiamiento a través de ofertas públicas iniciales (OPI). Empresas como Google, Facebook y Amazon han utilizado los mercados de valores para obtener el capital necesario para expandirse y desarrollar nuevos productos y servicios.

Red SUMMA ©

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

Los mercados de valores desempeñan funciones económicas vitales al movilizar capital, facilitar la inversión, establecer precios justos, promover la transparencia y la liquidez, y contribuir a la estabilidad financiera.

2.2 Características clave de los mercados de valores

Los mercados de valores son componentes fundamentales del sistema financiero global y desempeñan un papel crucial en la economía de un país. Sus características clave los hacen únicos y los diferencian de otros tipos de mercados financieros. A continuación, se describen algunas de las características más importantes de los mercados de valores:

- **Transferencia de Propiedad**

  En los mercados de valores, los inversionistas pueden comprar y vender valores, como acciones y bonos, que representan una parte de propiedad en una empresa o un derecho sobre un préstamo. Esta transferencia de propiedad se realiza a través de transacciones en el mercado secundario, donde los inversionistas negocian entre sí, y en el mercado primario, donde las empresas emiten nuevos valores.

  Ejemplo: Un inversionista compra acciones de una empresa en el mercado secundario, lo que le otorga derechos sobre una parte de la empresa, como el derecho a recibir dividendos y a votar en las decisiones corporativas.

- **Intermediarios Financieros**

  En los mercados de valores, intervienen intermediarios financieros, como corredores de bolsa y casas de bolsa, que facilitan las transacciones entre compradores y vendedores. Estos intermediarios desempeñan un papel importante al proporcionar liquidez al mercado y al ofrecer servicios de asesoramiento y gestión de carteras a los inversionistas.

  Ejemplo: Un inversionista utiliza los servicios de un corredor de bolsa para comprar acciones de una empresa en el mercado de valores.

- **Regulación y Supervisión**

  Los mercados de valores están sujetos a regulación y supervisión por parte de entidades gubernamentales, como la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en España, para garantizar su integridad, transparencia y estabilidad. Estas regulaciones establecen normas para la emisión, negociación y divulgación de información relacionada con los valores.

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

Ejemplo: La CNMV supervisa y regula las actividades de los mercados de valores en España para proteger los intereses de los inversionistas y promover la transparencia en el mercado.

- **Formación de Precios**

  En los mercados de valores, los precios de los valores se determinan a través de la interacción de la oferta y la demanda. Los inversionistas están dispuestos a comprar y vender valores a diferentes precios, lo que lleva a la formación de precios en función de la valoración del mercado sobre la empresa o el activo subyacente.

  Ejemplo: La demanda de acciones de una empresa aumenta cuando los inversionistas consideran que la empresa tiene un buen desempeño financiero, lo que puede llevar a un aumento en el precio de las acciones.

- **Diversificación de Riesgos**

  Los mercados de valores permiten a los inversionistas diversificar sus carteras invirtiendo en una variedad de valores. Esta diversificación ayuda a reducir el riesgo al distribuir la inversión en diferentes activos, sectores y regiones geográficas.

  Ejemplo: Un inversionista diversifica su cartera invirtiendo en acciones de empresas de diferentes sectores, como tecnología, salud y finanzas, para reducir su exposición a un solo tipo de riesgo.

Los mercados de valores son instituciones financieras clave que facilitan la transferencia de propiedad, involucran a intermediarios financieros, están sujetos a regulación y supervisión, determinan los precios a través de la oferta y la demanda, y permiten la diversificación de riesgos. Estas características los hacen indispensables para el funcionamiento eficiente de la economía y para el crecimiento de las empresas.

Red SUMMA ©

3 Participantes en los Mercados de Valores

Los mercados de valores involucran a una amplia gama de participantes, cada uno con roles y objetivos específicos. **Desde los emisores de valores, como empresas y gobiernos que buscan financiamiento, hasta los inversores que buscan obtener rendimientos, pasando por intermediarios financieros como corredores de bolsa y bancos de inversión.** Analizaremos los diferentes actores

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

que intervienen en los mercados de valores y sus funciones en el proceso de inversión y financiamiento.

3.1 Emisores de valores

Los emisores de valores son entidades, ya sean empresas o gobiernos, que emiten valores financieros para obtener fondos en los mercados de valores. Estos emisores pueden utilizar diferentes tipos de valores, como acciones, bonos u otros instrumentos financieros, para financiar sus operaciones o proyectos. A continuación, se describen los principales tipos de emisores de valores y su función en los mercados financieros:

- **Empresas Privadas y Públicas**

  Las empresas privadas y públicas son los principales emisores de valores en los mercados de valores. Las empresas privadas emiten acciones para financiar sus operaciones y proyectos, mientras que las empresas públicas emiten acciones y bonos para obtener fondos del público inversionista. Estas empresas utilizan los fondos obtenidos para expandir sus negocios, invertir en nuevos proyectos o refinanciar deudas existentes.

  Ejemplo: Una empresa tecnológica privada emite acciones en el mercado de valores para financiar el desarrollo de un nuevo producto. Posteriormente, la empresa decide hacer una oferta pública inicial (OPI) y cotizar en bolsa para obtener más fondos del público inversionista.

- **Gobiernos**

  Los gobiernos también son emisores de valores en los mercados de valores. Emiten bonos del gobierno para financiar sus gastos públicos, como infraestructura, educación o salud. Estos bonos son adquiridos por inversionistas, como bancos, fondos de inversión o individuos, y ofrecen un rendimiento fijo o variable en función de las condiciones del mercado.

  Ejemplo: Un gobierno emite bonos del tesoro para financiar la construcción de una nueva carretera. Los inversionistas compran estos bonos y reciben pagos de intereses periódicos hasta el vencimiento de los bonos.

- **Instituciones Financieras**

  Las instituciones financieras, como bancos y aseguradoras, también emiten valores en los mercados de valores. Estas instituciones emiten acciones y

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

bonos para obtener fondos que pueden utilizar para ampliar sus operaciones, otorgar préstamos o cumplir con requisitos regulatorios.

Ejemplo: Un banco emite bonos en el mercado de valores para financiar su cartera de préstamos hipotecarios. Los inversionistas compran estos bonos y reciben pagos de intereses por parte del banco.

Los emisores de valores son entidades que emiten valores financieros en los mercados de valores para obtener fondos. Estos emisores pueden ser empresas privadas, empresas públicas, gobiernos o instituciones financieras. La emisión de valores les permite financiar sus operaciones, proyectos o gastos públicos, y ofrece a los inversionistas la oportunidad de obtener rendimientos sobre sus inversiones.

3.2 Inversionistas en los mercados de valores

Los inversionistas en los mercados de valores juegan un papel fundamental en el funcionamiento y la eficiencia de estos mercados. Los inversionistas son individuos, instituciones u organizaciones que compran y venden valores financieros, como acciones, bonos u otros instrumentos, con el objetivo de obtener rendimientos sobre sus inversiones. A continuación, se describen los principales tipos de inversionistas en los mercados de valores y su función en estos mercados:

- **Inversionistas Individuales**

  Los inversionistas individuales son personas que invierten su propio dinero en valores financieros. Pueden ser inversionistas minoristas que invierten a través de cuentas personales o inversionistas más sofisticados que utilizan intermediarios financieros, como corredores de bolsa o gestores de inversiones. Los inversionistas individuales pueden invertir en acciones, bonos, fondos mutuos u otros instrumentos financieros, y su participación en el mercado puede influir en los precios de los valores.

  Ejemplo: Un inversionista individual compra acciones de una empresa tecnológica en la bolsa de valores con la expectativa de que el precio de las acciones aumentará en el futuro, lo que le permitirá obtener ganancias al venderlas.

- **Fondos de Inversión**

  Los fondos de inversión son vehículos de inversión colectiva en los que varios inversionistas contribuyen con fondos que son administrados por un

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

gestor de inversiones profesional. Estos fondos invierten en una cartera diversificada de valores financieros, como acciones, bonos u otros instrumentos, con el objetivo de obtener rendimientos para los inversionistas. Los fondos de inversión pueden ofrecer acceso a inversiones que de otra manera serían inaccesibles para inversionistas individuales.

Ejemplo: Un inversionista invierte en un fondo mutuo que invierte en una cartera diversificada de acciones tecnológicas para obtener exposición al sector tecnológico y diversificar su riesgo.

- **Fondos de Pensiones y Aseguradoras**

  Los fondos de pensiones y aseguradoras invierten los fondos que reciben de los empleados y asegurados en los mercados de valores para financiar futuros pagos de pensiones y reclamaciones de seguros. Estos inversionistas institucionales tienen horizontes de inversión a largo plazo y buscan obtener rendimientos consistentes y seguros para cumplir con sus obligaciones financieras.

  Ejemplo: Un fondo de pensiones invierte una parte de sus activos en acciones de empresas blue chip para obtener rendimientos a largo plazo y proteger el valor real de sus activos frente a la inflación.

Los inversionistas en los mercados de valores son individuos, instituciones u organizaciones que compran y venden valores financieros con el objetivo de obtener rendimientos sobre sus inversiones. Los inversionistas pueden tener diferentes perfiles de riesgo, objetivos de inversión y horizontes temporales, lo que contribuye a la diversidad y liquidez de los mercados de valores.

ROA SUMA ©

4 Organización de los Mercados de Valores

La organización de los mercados de valores varía según el país y el tipo de mercado. Sin embargo, **todos los mercados de valores tienen una estructura básica que incluye bolsas de valores, sistemas de compensación y liquidación, y reguladores del mercado.** Exploraremos cómo se organizan y operan los mercados de valores para facilitar la negociación y el intercambio de valores.

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

4.1 Estructura y tipos de mercados de valores

Los mercados de valores son plataformas donde se negocian valores financieros, como acciones, bonos y otros instrumentos, entre compradores y vendedores. La estructura de los mercados de valores puede variar según el país y la regulación local, pero generalmente se dividen en varios tipos de mercados que cumplen funciones específicas en la negociación de valores. A continuación, se describen los principales tipos de mercados de valores y su función en el sistema financiero:

- **Mercado Primario:** En el mercado primario, los emisores de valores, como empresas u organismos gubernamentales, ofrecen nuevos valores al público por primera vez. Estos valores se emiten a través de ofertas públicas iniciales (OPI) o colocaciones privadas y permiten a los emisores obtener fondos para financiar sus actividades.

  Ejemplo: Una empresa emite nuevas acciones en una OPI para recaudar fondos para expandir sus operaciones.

- **Mercado Secundario:** El mercado secundario es donde se negocian los valores emitidos previamente en el mercado primario. Los inversionistas compran y venden estos valores entre sí, y el precio de los valores en el mercado secundario se determina por la oferta y la demanda.

  Ejemplo: Un inversionista vende acciones de una empresa en el mercado secundario a otro inversionista interesado en comprarlas.

- **Mercado de Valores Organizados:** También conocidos como bolsas de valores, estos mercados son plataformas centralizadas donde se negocian valores estandarizados de acuerdo con reglas específicas. Las bolsas de valores facilitan la negociación de valores de manera transparente y eficiente.

  Ejemplo: La Bolsa de Valores de Nueva York (NYSE) es un mercado organizado donde se negocian acciones de empresas listadas públicamente.

- **Mercado de Valores No Organizados:** También conocidos como mercados extrabursátiles (OTC), son mercados descentralizados donde se negocian valores que no cumplen con los requisitos de cotización de una bolsa de valores. Los valores en el mercado OTC se negocian directamente entre compradores y vendedores.

  Ejemplo: El mercado OTC es donde se negocian bonos corporativos no listados en bolsa.

Red SUMA ©

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

- **Mercado de Derivados:** En este mercado se negocian instrumentos financieros derivados, como futuros, opciones y swaps, cuyo valor se deriva de un activo subyacente, como acciones, bonos, materias primas o índices.

  Ejemplo: Un inversionista compra un contrato de futuros sobre acciones para cubrirse contra la volatilidad del mercado de valores.

Los mercados de valores se dividen en varios tipos que cumplen funciones específicas en la negociación de valores. La estructura y el funcionamiento de los mercados de valores pueden variar, pero su objetivo principal es facilitar la inversión y la financiación de empresas y gobiernos.

4.2 Instrumentos financieros negociados en los mercados de valores

Los mercados de valores ofrecen una amplia variedad de instrumentos financieros que los inversionistas pueden negociar para diversificar sus carteras y gestionar riesgos. Estos instrumentos pueden clasificarse en varias categorías según su naturaleza y características. A continuación, se describen algunos de los instrumentos financieros más comunes negociados en los mercados de valores:

- **Acciones:** Las acciones representan una participación en la propiedad de una empresa. Los inversionistas que poseen acciones son accionistas y tienen derecho a recibir dividendos y participar en las decisiones de la empresa en las juntas de accionistas.

  Ejemplo: Un inversionista compra acciones de una empresa tecnológica en la bolsa de valores con la expectativa de obtener ganancias a medida que aumenta el precio de las acciones.

- **Bonos:** Los bonos son instrumentos de deuda emitidos por empresas u organismos gubernamentales para obtener financiamiento. Los inversionistas que compran bonos reciben pagos periódicos de intereses y la devolución del capital invertido al vencimiento del bono.

  Ejemplo: Un inversionista adquiere bonos del gobierno para diversificar su cartera y obtener ingresos fijos a través de los pagos de intereses.

- **Fondos de Inversión:** Los fondos de inversión son vehículos de inversión que reúnen el dinero de varios inversionistas para invertir en una cartera diversificada de activos. Los fondos pueden invertir en acciones, bonos, bienes raíces y otros instrumentos financieros.

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

Ejemplo: Un inversionista invierte en un fondo mutuo que invierte en una cartera diversificada de acciones para mitigar el riesgo individual de cada acción.

- **ETFs (Exchange-Traded Funds):** Los ETFs son fondos de inversión negociados en bolsa que siguen un índice subyacente, como el S&P 500. Los ETFs ofrecen diversificación y liquidez, ya que se pueden comprar y vender en bolsa durante el horario de negociación.

  Ejemplo: Un inversionista compra ETFs que siguen el índice del mercado de valores de su país para obtener exposición diversificada al mercado de valores.

- **Derivados:** Los derivados son instrumentos financieros cuyo valor se deriva de un activo subyacente, como acciones, bonos, divisas o commodities. Los derivados incluyen opciones, futuros, forwards y swaps.

  Ejemplo: Un inversionista compra opciones sobre acciones para especular sobre el movimiento futuro del precio de las acciones sin tener que comprar las acciones directamente.

RESUMIA®

5 Regulación de los Mercados de Valores

La regulación de los mercados de valores es fundamental para garantizar su integridad, transparencia y eficiencia. **Los reguladores establecen normas y supervisan el cumplimiento de estas normas por parte de los participantes del mercado.** Examinaremos el papel de la regulación en los mercados de valores y cómo contribuye a la protección de los inversores y al buen funcionamiento del mercado.

5.1 Objetivos y principios de la regulación en los mercados de valores

La regulación en los mercados de valores tiene como objetivo principal proteger a los inversionistas, promover la transparencia y eficiencia del mercado, y garantizar la integridad y estabilidad del sistema financiero. Para lograr estos objetivos, se establecen una serie de principios y normativas que regulan las actividades de los participantes en los mercados de valores. A continuación, se describen algunos de los objetivos y principios fundamentales de la regulación en los mercados de valores:

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

- **Protección de los inversionistas:** La regulación busca proteger los derechos e intereses de los inversionistas, asegurando que reciban información completa, veraz y oportuna sobre los valores en los que invierten. También se establecen normas para prevenir abusos, como la manipulación del mercado o el uso de información privilegiada.

  Ejemplo: La Comisión de Valores de un país exige que las empresas emisoras de valores divulguen información financiera periódica y relevante para que los inversionistas puedan tomar decisiones informadas sobre sus inversiones.

- **Promoción de la transparencia:** La regulación busca garantizar que los mercados de valores sean transparentes, facilitando el acceso a la información y asegurando que los precios reflejen adecuadamente la oferta y demanda de los valores.

  Ejemplo: Los mercados de valores establecen normas de negociación y divulgación de información para que los precios de las acciones reflejen de manera precisa la información disponible sobre las empresas.

- **Eficiencia del mercado**: La regulación busca promover la eficiencia en los mercados de valores, facilitando la formación de precios justos y la asignación eficiente de recursos.

  Ejemplo: Las regulaciones sobre la negociación de valores promueven la competencia entre los intermediarios financieros, lo que puede resultar en costos más bajos para los inversionistas y una mayor liquidez en el mercado.

- **Integridad del mercado:** La regulación busca preservar la integridad y confianza en el mercado, evitando prácticas fraudulentas o manipuladoras que puedan perjudicar a los inversionistas o al mercado en su conjunto.

  Ejemplo: Se prohíbe la manipulación del mercado, como la difusión de información falsa o la realización de operaciones para influir en los precios de los valores.

- **Estabilidad del sistema financiero:** La regulación busca contribuir a la estabilidad del sistema financiero, estableciendo normas prudenciales para los intermediarios financieros y promoviendo la gestión adecuada del riesgo.

  Ejemplo: Se establecen requisitos de capital y liquidez para los intermediarios financieros para asegurar que puedan hacer frente a

Red SUMMA ©

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

situaciones de estrés financiero sin poner en riesgo la estabilidad del sistema.

La regulación en los mercados de valores juega un papel fundamental en la protección de los inversionistas, la promoción de la transparencia y eficiencia del mercado, y la preservación de la integridad y estabilidad del sistema financiero.

5.2 Organismos reguladores y su papel en los mercados de valores

Los organismos reguladores desempeñan un papel fundamental en la supervisión y regulación de los mercados de valores, garantizando que las operaciones se realicen de manera transparente, justa y segura. A continuación, se describen algunos de los organismos reguladores más importantes y su papel en los mercados de valores:

- **Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV):** Es el organismo encargado de supervisar e inspeccionar los mercados de valores en España. Su objetivo principal es proteger a los inversores y asegurar el correcto funcionamiento de los mercados.

  Ejemplo: La CNMV realiza inspecciones periódicas a las empresas cotizadas para verificar que cumplen con la normativa vigente y que la información que proporcionan al mercado es veraz y completa.

- **Securities and Exchange Commission (SEC):** Es la autoridad reguladora del mercado de valores en Estados Unidos. Su función principal es proteger a los inversionistas y mantener la integridad del mercado.

  Ejemplo: La SEC requiere que las empresas que cotizan en bolsa divulguen información financiera periódica y relevante para que los inversores puedan tomar decisiones informadas.

- **Financial Conduct Authority (FCA):** Es el organismo regulador del sector financiero en el Reino Unido. Su objetivo es proteger a los consumidores, promover la competencia y mantener la integridad del mercado.

  Ejemplo: La FCA supervisa la conducta de las empresas financieras para asegurar que cumplan con las normas de conducta y protección al consumidor.

- **Autorité des Marchés Financiers (AMF):** Es el organismo regulador del mercado de valores en Francia. Su misión es proteger a los inversores,

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

garantizar la transparencia del mercado y promover la eficiencia del sistema financiero.

Ejemplo: La AMF investiga y sanciona a las empresas que incumplen la normativa vigente en materia de mercado de valores, como la manipulación del mercado o el uso de información privilegiada.

Los organismos reguladores desempeñan un papel crucial en la supervisión y regulación de los mercados de valores, garantizando la transparencia, integridad y seguridad de las operaciones, así como la protección de los inversores.

6 Conclusiones

- Históricamente, los mercados de valores han sido motores de desarrollo económico, permitiendo la canalización eficiente de ahorros hacia inversiones productivas. Su evolución ha sido marcada por avances tecnológicos que han mejorado la accesibilidad, transparencia y eficiencia de estos mercados.
- Las funciones económicas que desempeñan los mercados de valores van más allá de la simple compra y venta de valores; también sirven como indicadores de la salud económica, facilitan la transferencia de riesgos y contribuyen a la formación de precios justos y transparentes.
- Los participantes en estos mercados, tanto emisores como inversionistas, deben cumplir con regulaciones estrictas diseñadas para proteger a los inversionistas, mantener la integridad del mercado y promover la estabilidad financiera. Estas regulaciones son aplicadas por organismos supervisores que velan por el cumplimiento de las normativas y sancionan las prácticas irregulares.
- Los mercados de valores son elementos fundamentales de la economía global, actuando como facilitadores del crecimiento económico, la inversión y el desarrollo financiero. Su evolución y regulación continúan siendo áreas de interés y estudio en el ámbito económico y financiero mundial.

Red SUMMA ©

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

7 Bibliografía Recomendada

- VV.AA. (2012). Mercados financieros. Todos por una causa. Dykinson.

  https://www.digitaliapublishing.com/a/19243

- Córdoba, M. (2015). Mercado de valores. Ecoe Ediciones.

  https://www.digitaliapublishing.com/a/47098

- Acero Colmenares, J. (2018). Banca de inversión en la postmodernidad. Ecoe Ediciones.

  https://www.digitaliapublishing.com/a/66603

- Lo, A. (2018). La vertiginosa adaptabilidad de los mercados financieros. Antoni Bosch editor.

  https://www.digitaliapublishing.com/a/97133

- Aguilera Alejo, G. (2018). Contexto macroeconómico y precio de las acciones. Ecoe Ediciones.

  https://www.digitaliapublishing.com/a/102919

- Amato, L. (2018). El mercado de valores: estructura, funciones y regulación. La Ley.

- Arribas, I. (2016). Introducción a los mercados financieros. Pirámide.

- Baeza, M. J. (2019). Historia del mercado de valores en España. Tecnos.

- Bonilla, C. (2017). Funciones económicas de los mercados financieros. Universidad de Salamanca.

- Cárdenas, J. (2020). Características y evolución de los mercados de valores. Marcial Pons.

- Cruz, R. (2015). Participantes en los mercados financieros. Ediciones Deusto.

- Díaz, A. (2018). Emisores de valores y su relación con los mercados financieros. Editorial Reverté.

- García, P. (2019). Inversionistas en los mercados de valores: perfil y comportamiento. Editorial Académica Española.

- González, E. (2017). Estructura y funcionamiento de los mercados de valores. Editorial Ariel.

Red SUMMA ©

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.

- Gutiérrez, M. (2016). Instrumentos financieros: tipos y características. Tecnos.
- Hernández, A. (2018). Regulación financiera: objetivos y principios. Marcial Pons.
- Jiménez, L. (2019). Organismos reguladores del mercado de valores. La Ley.
- López, F. (2017). Manual de mercado de valores. Editorial Reverté.
- Martínez, R. (2018). Historia y evolución de los mercados financieros. Pirámide.
- Núñez, G. (2016). Fundamentos de los mercados financieros. Tecnos.

Red SUMMA ©

ASTURIAS CORPORACIÓN UNIVERSITARIA®

Nota Técnica preparada por Asturias Corporación Universitaria. Su difusión, reproducción o uso total o parcial para cualquier otro propósito queda prohibida. Todos los derechos reservados.