

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



SEMINARIO DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO
DE LICENCIADO EN BANCA Y FINANZAS

TEMA GENERAL:
FINANZAS INTERNACIONALES

SUBTEMA:

ANÁLISIS DEL COMPORTAMIENTO DEL ÍNDICE BURSÁTIL DOW JONES EN
LA BOLSA DE VALORES DE NEW YORK EN EL PERIODO 2018

AUTORES:

BRA. ALEJANDRA VANESSA MATUS MEDRANO
BRA. KENIA DEL SOCORRO TRAÑA MORALES
BRA. KATHERINE YURIZAN ZAMORA FRANCO

TUTOR:

MSC. MOISÉS IGNACIO PALACIOS

MANAGUA, MAYO 2019



“2019: A la libertad por la universidad”

i. Dedicatoria

Dedico este trabajo primeramente a Dios por permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional. A mi madre por ser el pilar más importante en el transcurso de mi carrera universitaria así también como en mi vida, por su cariño y apoyo incondicional. A mi padre, a pesar de que ya no está físicamente, le agradezco por el apoyo que en su momento de vida me demostró, a mis compañeras, Katherine Zamora y Alejandra Matus porque sin el equipo que formamos, no habiéramos logrado esta meta.

Br. Kenia del Socorro Traña Morales

Dedico este trabajo a Dios, quien me ha dado la fortaleza para continuar cuando he estado a punto de caer.

A mi familia por brindarme el apoyo necesario antes y durante mis estudios.

A mi hija Joyce, por ser la fuerza que me impulso a terminar mis estudios.

A mi esposo por estar siempre confortando, apoyando y animando en este trayecto de mi vida.

Br. Alejandra Vanessa Matus Medrano

Dedico este trabajo primeramente a Dios, por permitirme lograr culminar con esfuerzo mis estudios de pre-grado, a mi familia en especial a mi mama Elizabeth Franco y mi papa Fausto Zamora, porque sin el apoyo de ellos no hubiese logrado esta meta tan importante en mi vida y a mis maestros por el apoyo incondicional y el gran labor de enseñarnos y formarnos como grandes profesionales; y a mis compañeras, Kenia Traña y Alejandra Matus que con gran esfuerzo hemos culminado esta meta.

Br. Katherine Zamora Franco



“2019: A la libertad por la universidad”

ii. Agradecimiento

El presente trabajo, se lo agradezco a Dios por ser mi guía y acompañante en el transcurso de mi vida, por brindarme paciencia y sabiduría para culminar con éxitos mis metas propuestas. A mis padres por ser mi pilar fundamental y haberme apoyado incondicionalmente, pese a las adversidades e inconvenientes que se presentaron y finalmente le agradezco al mi tutor Msc. Moisés Palacios quien con su experiencia, conocimientos y motivación me oriento en la investigación.

Bra. Kenia del Socorro Traña Morales

Agradezco primeramente a Dios por darme la vida y la oportunidad de luchar cada día y dejarnos culminar nuestras metas, a mi familia, que de una u otras formas me apoyaron. De igual manera, agradezco a mis compañeras Katherine Zamora y Kenia Traña por su apoyo durante el estudio de nuestra carrera. A nuestro tutor Msc. Moisés Palacios por su conocimiento compartido en todo el lapso de tiempo y paciencia en la realización de nuestra investigación.

Bra. Alejandra Vanessa Matus Medrano

Agradezco primeramente a Dios por permitirme lograr mis metas, por concluir este trabajo con éxito, a mis padres por el apoyo incondicional que me han dado a lo largo de mi vida, y de no haberlo hecho no hubiera logrado culminar esta primera meta de muchas, a mis profesores por la enseñanza que nos han trasmitido a lo largo de la carrera y a mis compañeras de Kenia Traña y Alejandra Matus que gracias al esfuerzo que empeñamos logramos culminar con éxito esta etapa de nuestra vida.

Bra. Katherine Zamora Franco



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN – MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



“2019: A la libertad por la universidad”

iii. Carta aval

Managua, 20 de mayo 2019.

MSc. Ada Ofelia Delgado Ruz

Directora del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Facultad de Ciencias Económicas

UNAN- Managua

Su despacho

Estimada maestra Delgado.

Por medio de la presente remito a usted trabajo de Seminario de Graduación correspondiente al II semestre 2018 del grupo 5551, con tema general “**Finanzas Internacionales**” y subtema: **Análisis del comportamiento del índice Dow Jones en la bolsa de valores de New York en el período 2018**. Presentado por los bachilleres **Alejandra Vanessa Matus Medrano**, número de carné: **12097977**, **Kenia del Socorro Traña Morales**, con número de carné **14201905** y **Katherine Yurizan Zamora Franco** con número de carné **14205656**, para optar al título de Licenciados en Banca y Finanzas.

Este trabajo reúne los requisitos establecidos en el Reglamento de Régimen Académico Estudiantil, Modalidad de Graduación de la UNAN- Managua.

Esperando la fecha de defensa final, me suscribo deseándole éxito en sus labores cotidianas.

Me despido.

MSc. Moisés Ignacio Palacios
Tutor de Seminario de Graduación Grupo 5551
UNAN-Managua



“2019: A la libertad por la universidad”

iv. Resumen

El presente seminario de graduación tiene como objetivo principal realizar un análisis del comportamiento del índice Dow Jones en la bolsa de valores de Nueva York en el período 2018.

En el trabajo se pretendió evaluar el comportamiento de los precios de cierre del índice Dow Jones Average, en el cual se determina las empresas miembros de estas para ver la correlación y rendimiento del indicador sobre estas dos empresas.

Para la elaboración de este seminario de graduación ha sido necesaria la recopilación de distintas fuentes de información y de esta manera también poder comprender el mercado de valores donde se realiza la compra-venta de las acciones de las compañías a nivel mundial, siendo parte integral del sector financiero de un país.

Este trabajo es de importancia ya que sirve para ampliar nuestros conocimientos en las finanzas internacionales lo cual, en este mundo que va avanzando aceleradamente, será una buena guía para futuros estudiantes, porque trata con uno de los índices más importante de la bolsa de Nueva York.



“2019: A la libertad por la universidad”

v. Índice

i.	Dedicatoria	i
ii.	Agradecimiento.....	ii
iii.	Carta aval	iii
iv.	Resumen	iv
I.	Introducción	1
II.	Justificación.....	3
III.	Objetivos.....	4
3.1	Objetivo general	4
3.2	Objetivos específicos	4
IV.	Desarrollo del subtema.....	5
4.1	Generalidades de las finanzas internacionales	5
4.1.1	Definición de finanzas.	5
4.1.2	Historia de las finanzas	5
4.1.3	Importancia de las finanzas.....	7
4.1.4	Clasificación de las finanzas.	9
4.1.5	Objetivo de las finanzas.	11
4.1.6	Campo de acción de las finanzas.....	12
4.1.7	Las finanzas y su relación con otras áreas.	14
4.1.8	Definición de dinero y mercado.	17
4.2	Aspectos generales del mercado de valores.....	18
4.2.1	Definición de mercado de valores.	18
4.2.2	Historia del mercado de valores.....	20
4.2.3	Características del mercado de valores.	25
4.2.4	Importancia del mercado de valores.	26
4.2.5	Funciones del mercado de valores.	26
4.2.6	Tipos de mercado de valores.	28
4.2.7	Emisores de los valores.	29
4.2.8	Participantes del mercado.	29



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN – MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



“2019: A la libertad por la universidad”

4.2.9. Intermediarios de la bolsa de valores	31
4.2.10 Principales bolsas de valores en el mundo.	32
4.3 Generalidades de los índices bursátiles	33
4.3.1 Definición de índice.	33
4.3.2 Definición de índice bursátil.....	33
4.3.3 Objetivos de los índices bursátiles	35
4.3.4 Finalidad de los índices bursátiles	35
4.3.5 Importancia de los índices bursátiles.....	36
4.3.6 Índices bursátiles del mundo.	36
4.3.7 Origen de los principales índices bursátiles.	40
4.3.8 Construcción de un índice.	41
4.3.9 Cálculo del índice bursátil.	42
4.3.10 Ventajas de los índices para los participantes del mercado.	44
4.4 Caso práctico índice bursátil Dow Jones.....	46
4.4.1 Definición del índice bursátil Dow Jones	46
4.4.2 Importancia del índice bursátil Dow Jones.....	47
4.4.3 Historia del indicador bursátil Dow Jones.....	49
4.4.4 Funciones del índice bursátil Dow Jones.....	53
4.4.5 Compañías que son parte del índice bursátil Dow Jones.....	53
4.4.6 Diferentes promedios que utiliza el índice bursátil Dow Jones.	56
4.4.7 Forma de cálculo del indicador bursátil Dow Jones	57
4.4.8 Cotización del índice bursátil Dow Jones.....	58
4.4.9 Gráfico del índice Dow jones.....	59
4.4.10 Caso práctico cálculo del indicador Dow Jones Average.....	63
V. Conclusión	81
VI. Anexos.....	82
VII. Bibliografía.....	87



“2019: A la libertad por la universidad”

I. Introducción

Las finanzas es una rama de la economía que estudia de manera particular el capital de los individuos, empresas o estados, de manera en que estos puedan determinar el riesgo que conlleven a lo largo del tiempo.

Las finanzas internacionales permiten al inversionista entender de forma eficiente los acontecimientos internacionales que puedan afectar su empresa, o su inversión y las medidas que este pueda tomar para evitar dichos riesgos y beneficiarse de los cambios drásticos que se dan en el entorno internacional.

El índice Dow Jones en la bolsa de valores de nueva York es de suma importancia estudiar, ya que este índice mide los resultados de 30 grandes empresas cotizadas en la bolsa de valores en Estados Unidos de Norte América pertenecientes a un amplio abanico de sectores industriales, que van desde la atención sanitaria hasta los servicios financieros, entre otros. Las 30 empresas pertenecientes al Dow Jones pueden marcar los movimientos de todo el mercado, ya que se trata de un indicador muy potente de la economía estadounidense y de la confianza de los inversores en determinados título.

Por lo tanto el presente trabajo de investigación tiene como objeto realizar un análisis del comportamiento del índice Dow Jones en la Bolsa de Valores de Nueva York en el período 2018.

El trabajo está conformado por sietes capítulos, de los cuales el primero consiste en brindar una breve introducción al documento, abordando el objeto y las razones por las que se han realizados y la importancia del tema.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN – MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



“2019: A la libertad por la universidad”

El segundo capítulo se encuentra la justificación del trabajo donde se expresan las razones que motivaron al autor a crear el documento. En el capítulo tres se abordan lo que es el objetivo General con los objetivos específicos que guían para la realización del presente trabajo.

En el cuarto capítulo se encuentra el desarrollo del sub-tema, que posee las generalidades de las finanzas y finanzas internacionales, las definiciones generales y que cada autor tiene de estas, su historia, importancia, clasificación y el campo de acción de estas; así mismo en este capítulo se define y explica lo que es el índice Dow Jones, su importancia para los inversionistas, y la manera de cálculo en la cual conlleva al análisis y enfoque de este trabajo de investigación.

En el capítulo cinco muestra las conclusiones a las que se llegaron con la realización de trabajo y donde se da a conocer si se cumplió con los objetivos planteados en el presente documento.

En el sexto capítulo corresponden a los anexos que se obtuvieron por parte de la investigación y facilitación de los documentos para la realización de dicho trabajo. Y para finalizar el séptimo capítulo contiene las referencias bibliográficas que se utilizaron a lo largo del proceso de desarrollo de investigación.



“2019: A la libertad por la universidad”

II. Justificación

Las finanzas permiten que personas naturales o Jurídicas puedan administrar de manera eficaz su dinero, de tal manera de que con el uso correcto de estas se pueda tomar decisiones certeras para estas personas, y así minimizar los riesgos.

Las finanzas internacionales son una guía muy eficiente para mirar la economía a nivel mundial, permiten al inversionista tener una visión muy amplia de lo que está pasando en las economías más grandes del mundo y así de manera eficiente tomar las decisiones que conllevan a una buena administración de sus recursos.

Para invertir y elegir una decisión certera de cómo hacerlo se debe de saber algunos aspectos básicos y de gran importancia: ¿para que invertir? y ¿Dónde invertir?

¿Para qué invertir?: El inversionista debe estar claro de lo que quiere hacer, en este concepto determinara la manera de cómo hacerlo y el objeto que tendrá su inversión ya sea para saciar una necesidad o general más rentabilidad.

¿Dónde invertir?: Esto lleva a la decisión de que si el inversionista desea hacer dicho acto en su empresa o en algún mercado de valores, en el cual es de relevancia saber su objeto de inversión.

En el presente trabajo funcionara como guía para un mejor entendimientos de cómo funcionan las finanzas, su fin y su manera de actuación; así mismo mostrara al lector el comportamiento y la importancia radical que tiene las finanzas internacionales para los inversionista y como uno de los índices más importante en la economía mundial influye para que las empresas (inversionistas) tomen la decisión certera del futuro de sus negocios.



“2019: A la libertad por la universidad”

III. Objetivos

3.1 Objetivo general

- Analizar el comportamiento del índice bursátil Dow Jones en la Bolsa de Valores de Nueva York en el período 2018.

3.2 Objetivos específicos

- Definir las generalidades de las finanzas internacionales.
- Describir los aspectos generales del mercado de valores.
- Explicar los elementos integrales de los índices bursátiles.
- Elaborar un caso práctico sobre la forma de cálculo del índice bursátil Dow Jones y su relación con dos acciones que la conforman.



“2019: A la libertad por la universidad”

IV. Desarrollo del subtema

4.1 Generalidades de las finanzas internacionales

4.1.1 Definición de finanzas.

García, V. (2014) define a las finanzas como “el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor” (p.1).

Hakim, M. (2013) explica que las finanzas “se dedican a estudiar aquellas operaciones entre personas, en las que el dinero aparece en ambos lados de la misma” (p.15).

Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo, Bodie, Z y Robert, C. (2003) define:

Las finanzas como un grupo de conceptos que ayudan a organizar la forma de asignar recursos a través del tiempo, así como un conjunto de modelos cuantitativos que auxilian en la evaluación de alternativas, la toma de decisiones y la puesta en práctica de la misma (p.2).

Las finanzas es una rama de la economía que estudia la obtención y la administración de dinero que se utiliza para lograr objetivos o metas, que personas o empresas se proponen en un determinado tiempo, tomando en cuenta todos los riesgos que en el proceso aparezcan; mitigándolos y formando alternativas para la solución de estos.

4.1.2 Historia de las finanzas

La evolución de las finanzas consta básicamente de 5 etapas, y cada una de ellas corresponde a un contexto económico distinto, claro está.

“2019: A la libertad por la universidad”

Tabla 1

Las 5 etapas de las finanzas.

Etapa	Acontecimiento
<i>Etapa I de 1900 a 1929.</i>	Juez creador de las finanzas, el alemán (nacionalizado norte americano), Irving Fischer publica un artículo en 1897, en el cual habla de una nueva disciplina: las Finanzas. Esta resulta un desprendimiento de la economía, y el origen del nombre se debe a los romanos que denominaban finus al dinero. En 1930 publicaría el libro titulado Teoría del Interés, el cual serviría de base a John M. Keynes en su libro (Teoría de la ocupación el interés y el dinero). La economía es creciente a nivel mundial. El objetivo primordial de las finanzas es obtener fondos, hasta la caída de la bolsa en 1929.
<i>Etapa II de 1929 a 1945.</i>	Luego de la crisis financiera del '29 se produce una gran depresión económica, el contexto estaba repleto de quiebras empresariales, un alto nivel de desempleo y la pobreza era general. En esta etapa, las finanzas se van a dedicar a preservar el interés de los acreedores, es decir intentarán recuperar los fondos. La segunda guerra mundial juega un papel fundamental en lo que a economía se refiere.
<i>Etapa III de 1945 a 1975.</i>	En esta etapa se producen treinta años de “prosperidad económica mundial” con una tasa de crecimiento de alrededor del 5 por ciento. El surgimiento de la informática y la electrónica, favorece al desarrollo de las comunicaciones, el transporte y el comercio. En este período aparecen grandes entidades financieras y bancarias como Citi Bank o Morgan. El objetivo de las finanzas comienza a ser el de optimizar las inversiones, por medio de estadísticas y cálculos matemáticos. Este período es considerado la “etapa de Oro” de las finanzas.
<i>Etapa IV de 1975 a 1990.</i>	El crecimiento de la economía mundial vista en la etapa anterior terminó a causa de la crisis del petróleo de 1973 que elevó los costos de producción de forma drástica. La función principal de las finanzas será optimizar la relación riesgo – rentabilidad.
<i>Etapa V de 1990 en adelante.</i>	Quizás la última crisis financiera sea el punto de quiebre entre la etapa 5 y una nueva etapa, pero eso se sabrá con mayor certeza en unos años más. Sin embargo desde 1990 se van a producir diversas crisis a lo largo del globo, producto de la globalización económica existente. Las crisis están relacionadas unas con otras, no son aisladas. Las finanzas durante esta última etapa buscaron la creación de valor, poniendo en funcionamiento nuevos esquemas de inversión, el apalancamiento financiero e incluso la creación de los activos tóxicos.

Fuente: <https://finanbolsa.com/2010/02/09/historia-de-las-finanzas/>



“2019: A la libertad por la universidad”

4.1.3 Importancia de las finanzas.

Las finanzas son importantes porque ayudan a las personas, instituciones públicas e instituciones privadas a la toma de decisiones con respecto a los recursos o bienes que estas tienen; las finanzas ayudan a un mayor control de las operaciones monetarias (bienes) que se realizan y así con el análisis financiero se pueden identificar los riesgos.

Existen 5 razones para estudiar finanzas:

4.1.3.1 Para administrar los recursos personales.

Bodie, Z. y Robert, C. (2003) dice que “saber algo de finanzas es útil para su propio recursos. ¿Puede salir adelante desconociendo por completo las finanzas? Tal vez. Pero si es completamente ignorante al respecto, está a merced de otros” (p, 3).

Es importante saber finanzas por que incidirá en cómo administrar en la vida de las personas y en sus gastos, ayuda administrar los ingresos de manera eficiente para una mejor evaluación de cómo generar más dinero y a llevar un mejor presupuesto de los gastos, así minimizar los gastos innecesarios; también funciona para ampliar los conocimientos para poder ahorrar o invertir en actividades que les generen utilidades y sacar un mejor provecho de estos.

4.1.3.2 Para interactuar en el mundo de los negocios.

Bodie, Z. Robert, C. (2003) se debe de contar al menos con una comprensión adecuada de los conceptos las técnicas y terminología que utilizan los especialistas financieros, a fin de comunicarse con ellos y reconocer los límites de lo que pueden hacer (p.3).



“2019: A la libertad por la universidad”

En el mundo de los negocios es importante saber de finanzas o un estudio de las finanzas, porque así las empresas pueden tomar decisiones con respecto a la inversión que se está realizando o que desean realizar, de como invertir el dinero que queda de excedente después del pago de las obligaciones, obteniendo así beneficios que a futuros traería ese negocio a los inversionistas, llevando un registro correcto y ordenado de la información dándole facilidad a la toma de decisiones.

4.1.3.3 Para lograr oportunidades de trabajo interesantes y gratificantes.

Bodie, Z. y Robert, C. (2003) dice que es importante porque: “los antecedentes de finanzas proporcionan una base sólida para llegar a los altos puestos directivos. Muchos de los ejecutivos principales de compañías importantes alrededor del mundo empezaron en áreas financieras” (p.4).

Es importante el estudio o conocimiento de las finanzas en interés de trabajo, ya que en el campo laboral cuando se busca áreas relacionadas con finanzas es bastante amplio, y tener conocimientos sobre esto facilita la obtención de estos puestos, y escalar a otros puestos a futuro por medio de especializaciones que llevan a un amplio conocimiento del área.

4.1.3.4 Para tomar decisiones bien fundamentadas como ciudadanos, en asuntos públicos.

Bodie, Z y Robert, C.(2003) “para tomar decisiones bien fundamentadas en asuntos públicos los ciudadanos deben de contar con una comprensión básica del funcionamiento del sistema financiero, el cual constituye una parte importante de la infraestructura de una sociedad orientada al mercado” (p.4).



“2019: A la libertad por la universidad”

El estado para las obras públicas se financia por medio de gasto público o de instituciones financieras, es importante conocer de las finanzas para así saber las actuaciones que hacen los líderes políticos con respeto a los ingresos recaudados por concepto de impuestos, y saber si el gobierno que se elige o se va a elegir tiene una buena administración de los recursos públicos.

4.1.3.5 Para enriquecerse intelectualmente.

Bodie, Z y Robert, C. (2003) “las finanzas pueden ser un fascinante campo de estudio desde un punto de vista intelectual, y amplían nuestra comprensión de lo que sucede en el mundo real. El estudio científico de las finanzas tiene una historia añeja” (p.5).

Las personas que se especializan en el estudio de las finanzas, y contribuyen a la investigación profunda de estas áreas tienen reconocimientos a nivel internacional, por sus investigaciones y sus obras publicadas a como es el caso de “las riquezas de las naciones”, de Adam Smith quien su obra publicada en 1776 se le otorgó el premio nobel de la economía, reconociendo la importancia que tiene sus estudios para el mundo.

4.1.4 Clasificación de las finanzas.

Las finanzas se clasifican en 3 grandes grupos: finanzas públicas, finanzas corporativas y finanzas personales.

4.1.4.1 Finanzas públicas.

Córdoba, M. (2014) define que “es una ciencia que estudia una de las más importantes funciones del estado o actividad del estado (actividad financiera), que es la gestión que realiza el ente público para lograr los medios económicos que le permitan lograr sus fines” (p.14).



“2019: A la libertad por la universidad”

Las finanzas públicas son las que examinan los ingresos y gastos que obtiene el estado, esta desarrolla los medios necesarios para una buena distribución y control del gasto público, así como la recaudación de los ingresos (impuestos) y así poder satisfacer las necesidades que demanda el pueblo.

Las finanzas públicas estudian todo lo referente al presupuesto del estado y su administración, es decir, es el conjunto de actividades gubernamentales que refiere a la captación, administración y aplicación de los recursos financieros del estado.

4.1.4.2 Finanzas corporativas.

Rodríguez, F. (2017) explica que las finanzas corporativas “estudia todo lo relacionado con obtención y gestión del dinero, tanto de fuentes internas como de fuentes externas y de otros valores de las empresas” (p. 1).

Las finanzas corporativas son las relacionadas con la información contable de las empresas (estados financieros), ya que estas reflejan el comportamiento financieros y avances que han obtenido las empresas con las técnicas de inversión o contables que realicen.

Estas permiten por medio del estudio y análisis de las variables que presentan las empresas maximizar el valor de las acciones de una empresa, o generar ganancias por medio de inversiones. Para ello se toman decisiones con las diferentes herramientas, con el fin de que el negocio crezca y así poder idealizar más inversiones.



“2019: A la libertad por la universidad”

4.1.4.3 Finanzas personales.

Asoteagui, C., Gómez, F. y González, R. (2015) explican que “las finanzas constituyen una parte central del circuito económico, que se caracteriza por decisiones personales basadas en expectativas” (p.4).

Las finanzas personales son la gestión financiera que requiere un individuo o unidad familiar para presupuestar, ahorrar y gastar sus recursos monetarios a través del tiempo, teniendo en cuenta los riesgos financieros y los acontecimientos futuros de su vida. Se trata de la aplicación de los principios de las finanzas en la gestión de los recursos de estos.

En su análisis se incluyen no sólo los ingresos y gastos recibidos o pagados durante un tiempo determinado si no que también, las herramientas o productos financieros con los que cuenta para optimizar el manejo de sus recursos.

4.1.5 Objetivo de las finanzas.

Buenaventura, G. (2016) explica que “en enfoque básico y de partida es el de las finanzas corporativas, para adicionarle los contenidos pertinentes de las áreas mercado de capitales y finanzas internacionales, de tal manera que se configure por completo el panorama de las finanzas para la empresa” (p.20).

El objetivo de las finanzas es rentabilizar y maximizar las ganancias de la empresa, garantizando su permanencia y sostenibilidad en el tiempo; midiendo de manera exacta los recursos y el flujo constante de dinero líquido que aseguran el pago de compromisos, la cobertura de necesidades inmediatas y la financiación en general.



“2019: A la libertad por la universidad”

4.1.6 Campo de acción de las finanzas.

La teoría financiera es una sola para todo propósito, pero su adecuación y enfoque desde los diferentes tipos de entidad dan lugar a campos de aplicación un poco más específicos:

4.1.6.1 Finanzas para el mercado de capitales.

Según Buenaventura, G. (2016) las finanzas para el mercado de capitales “enfatan la porción macroeconómica de la teoría financiera, abordando temas particulares como el estudio de los mecanismos de funcionamiento de los mercados y la ingeniería de productos financieros propios de estos mercados” (p.21).

Este campo del conocimiento se complementa muy bien con el de las finanzas corporativas ya que este constituye el medio ambiente financiero de las empresas.

4.1.6.2 Finanzas internacionales.

Buenaventura, G. (2016) afirma “es un campo de estudio diferente a los anteriores, pues enfocan su especificidad en los fenómenos que ocurren cuando los flujos de dinero de entrada y salida de la entidad traspasan la frontera de la economía doméstica y abordan el medio ambiente internacional” (p.21).



“2019: A la libertad por la universidad”

4.1.6.3 Inversiones.

Raúl, C., y Fernández, V. (s.f.) afirma que la inversión:

Estudia, básicamente, cómo hacer y administrar una inversión en activos financieros y en particular que hacer con un excedente de dinero cuando se desea invertirlo en el mercado financiero (por ejemplo, comprar o invertir en una acción que representa la propiedad, en alguna proporción, del capital social de una empresa (p.10).

La inversión es poseer un excedente de dinero con el cual se compra o se deposita en un activo financiero y este adquiere el derecho de cobrar una cantidad a futuro, de forma de ganancia o un dividendo.

Se relaciona las finanzas con la inversión ya que coadyuvan a poder generar más recursos monetarios (dinero) en la cual es importante para los inversionistas la utilización de la teoría y la práctica financiera, porque esta es la encargada de encontrar las herramientas necesarias para hacer que el dinero genere más dinero, de manera que se evalúen el comportamiento que viene o que tendrá una inversión por un determinado tiempo y aparte de eso poder decidir en qué tipo de instrumento financiero invertir.

4.1.6.4 Instituciones Financieras:

Raúl, C. y Fernández, V. (s.f.) explica que las instituciones financieras:

Son empresas que se especializan en la venta, compra y creación de títulos de crédito, que son activos financieros para los inversionistas y pasivos para las empresas que toman los recursos para financiarse (por ejemplo, los bancos comerciales, las casas de bolsa, asociaciones de ahorro y préstamo, compañías de seguros, arrendadoras financieras y uniones de crédito). Su labor es transformar activos financieros, ejemplo un banco transforma un depósito en una cuenta de ahorros (p.12).



“2019: A la libertad por la universidad”

Las instituciones financieras forman parte del campo de acción de las finanzas porque es el lugar donde más se utilizan las finanzas, donde las personas dejan su excedente de dinero y estas instituciones realizan diferentes transacciones financieras para así generar capitales (ganancias). En las instituciones financieras se utilizan diferentes ratios financieros para así poder tomar decisiones sobre créditos o inversiones que estas deseen hacer a lo largo del tiempo.

Para un banco es importante utilizar las finanzas porque así evalúan a sus clientes, por medio de diferentes razones financieras que ponen en práctica se dan cuenta si este cliente que llega a pedir crédito tiene o no capacidad de pago, y así con las finanzas pueden determinar el riesgo de esa transacción y así mismo de una inversión.

4.1.7 Las finanzas y su relación con otras áreas.

En el mundo empresarial, se deben tomar diversas decisiones para saber en qué se va a invertir y donde van estos recursos, es allí donde intervienen las finanzas, la cual Según Ortega, A. (2002) se puede definir como:

La disciplina que mediante el auxilio de otras tales como la contabilidad, el derecho y la economía trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo equilibrado para los dueños los socios, los trabajadores y la sociedad (p.7).

La disciplina financiera tiene relación con otras ciencias y con diferentes teorías económicas y administrativas, ya que su campo de estudio abarca en su totalidad a la economía, por esta variedad de conocimientos es que la asesoría financiera es tan valorada.



“2019: A la libertad por la universidad”

4.1.7.1 Las finanzas y la contabilidad.

La contabilidad y las finanzas están estrechamente asociadas, Gitman, L. (2003) menciona que:

Las actividades primarias del administrador financiero son la toma de decisiones de inversión y de financiamiento. Las decisiones de inversión determinan la combinación y el tipo de activos que posee la empresa. Las decisiones de financiamiento determinan la combinación y el tipo de financiamiento que utiliza la empresa. Esta clase de decisiones se pueden ver en términos de balance general de la empresa (p11).

La diferencia básica entre las finanzas es la prioridad de los flujos de efectivo, donde el contador procesa y suministra la información para apreciar el funcionamiento de la empresa, el contador mediante el uso de ciertos principios de contabilidad generalmente aceptados, elabora estados financieros, los cuales reconocen el ingreso en el punto o momento de venta y los gastos que incurre.

4.1.7.2 Las finanzas y la economía.

El campo de las finanzas está estrechamente relacionado con la economía, Gitman, L. (2003) explica:

Los administradores financieros deben entender el marco económico y estar alerta a las consecuencias de los niveles variables de la actividad económica y a los cambios de las políticas económicas. También deben de estar preparados para aplicar las teorías económicas como guía para una operación comercial eficiente, por ejemplo, análisis de la oferta y demanda, estrategias de maximización de utilidades y la teoría de precios (p.9).



“2019: A la libertad por la universidad”

La finanza se relaciona con la economía en la incorporación de ideas originadas en la teoría económica y mantenerse alerta hacia las consecuencias de los niveles cambiantes de la actividad económica de un país.

4.1.7.3 Las finanzas con la macroeconomía.

Asoteagui, C., Gómez, F. y González, R. (2015) explica que “las finanzas posibilitan más proyectos de colaboración humana, contribuyen efectivamente a que la economía crezca y las personas sean empleadas” (p.19).

Las empresas modernas deben de funcionar dentro de un ambiente macroeconómico, por ello el financiero debe estar enterado del sistema institucional en el que se mueva, donde se encuentran diferentes actividades económicas y los cambios políticos en la economía, todo esto con el fin de obtener éxito financiero de la empresa.

4.1.7.4 Las finanzas con la microeconomía.

Asoteagui, C., Gómez, F. y González, R. (2015) afirma que “la principal de las funciones sociales de las finanzas es microeconómica” (p.20).

La teoría de la microeconomía se ocupa de las operación de un espacio dentro de los conceptos a estudiar se encuentra la oferta y demanda, maximización de utilidades, medición del riesgo, determinación del valor de la empresa, predomina sobre todo el análisis marginal.

Se relaciona a las finanzas en que esta proporciona las técnicas de evaluación, planeación y control necesario para lograr el mejor acierto en las decisiones tomadas.



“2019: A la libertad por la universidad”

4.1.8 Definición de dinero y mercado.

4.1.8.1 Dinero.

Giménez, F. (2006) define que “el dinero es el medio aceptado en la economía para la realización de transacciones de compraventa de bienes y servicios, así como para el pago o la cancelación de la deuda” (p.271).

Ortiz, O. (2001) define al dinero “como cualquier objeto al que por consenso general se le asigna el papel como medio de pago, cuyos términos se expresa el valor de cambio de todas las mercancías” (p.25).

Así mismo García, V. (2014) define que:

El dinero es una de las inversiones más útiles para la humanidad. Además de ser una unidad que mide el valor de las cosas y que al funcionar como medio de cambio permite efectuar transacciones, también funciona como un depósito de valor por que mediante él se almacena riqueza (p.5).

Se puede decir que el dinero es una forma de pago que se utiliza como medio para efectuar compras o intercambios de bienes o servicios en un determinado momento, es una forma de expresión del valor que es fácil de almacenar y transportar; es una unidad contable que permite medir el precio de los productos y servicios.

El dinero es una unidad de cuenta, lo que permite fijar el precio de diferentes bienes o servicios, ya que es aceptado por todas las personas para pagar la compra y venta de los bienes y servicios, en la cual las personas así satisfacen sus necesidades, ya que por medio del dinero agilizan la división del trabajo, facilita las transacciones del comercio.



“2019: A la libertad por la universidad”

4.1.8.2 Mercado.

Rivera, J. y Garcillán, M. (2012) define: “como el conjunto de compradores que buscan un determinado producto. Tradicionalmente los economistas han usados el termino de mercado en relación con los compradores y vendedores que desean intercambiar un conjunto de productos substitutivos o clase de productos” (p.71).

Rivera, J. y Garcillán, M. (2012) expresan que “el mercado es el lugar físico o virtual en el que se produce una relación de intercambio entre individuos u organizaciones” (p.71).

García, V. (2014) afirma que “un mercado es el lugar físico o virtual que facilita la transacción de distintos tipos de bienes, porque en él coinciden, además de mercancías, personas que las quieren vender y aquellos que desean comprarlas” (p.6).

Por lo tanto se puede decir que el mercado, es el lugar destinado por la sociedad en la que vendedores y compradores se reúnen para tener una relación comercial, realizando el mecanismo de oferta y demanda; es un espacio de agente económico que intercambian bienes y servicios valiéndose de comunicaciones e intermediarios.

4.2 Aspectos generales del mercado de valores

4.2.1 Definición de mercado de valores.

Córdoba, P. (2015) define que un mercado de valores “es un mercado público para la compra-venta de acciones de las compañías y sus derivados a un precio convenido” (p.126).



“2019: A la libertad por la universidad”

El mercado de valores, es una institución donde existe un vendedor y un comprador donde se relacionan entre sí, en carácter comercial con el propósito de hacer intercambios, transacciones o acuerdos de activos como títulos públicos, acciones o deudas emitidas por empresas.

Mercado, J. (2019) define que “es un mercado en el que se encuentran los que demandan capital, que son mayoritariamente empresas, y los que están interesados en invertir para conseguir una rentabilidad” (p.13).

El mercado de valores es parte integral del sector financiero de un país y por lo tanto, está ligado a dos aspectos de la actividad económica: el ahorro y la inversión, los cuales son fundamentales para el desarrollo de dicho país, ya que de ellos depende su crecimiento económico.

También conocida como bolsa de valores, se puede considerar como un mercado común donde las personas demandan y compran diferentes productos financieros que son ofrecidos, cotizados y vendidos por numerosos productores a nivel mundial.

Se consideran valores negociables:

- Las acciones de sociedades y los valores negociables equivalentes a las acciones, así como cualquier otro tipo de valores negociables que den derecho a adquirir acciones o valores equivalentes a las acciones, por su conversión o por el ejercicio de los derechos que confieren.
- Los bonos, obligaciones y otros valores análogos.
- Las cédulas, los bonos y participaciones hipotecarias.



“2019: A la libertad por la universidad”

- Los bonos de titulación.
- Las participaciones y acciones de instituciones de inversión colectiva.
- Los instrumentos del mercado monetario entendiéndose por tales las categorías de instrumentos que se negocian habitualmente en el mercado monetario tales como las letras del tesoro, certificados de depósito y pagarés, salvo que sean librados singularmente, excluyéndose los instrumentos de pago que deriven de operaciones comerciales antecedentes que no impliquen captación de fondos reembolsables.
- Las participaciones preferentes.
- Las cédulas territoriales.
- Los demás a los que las disposiciones legales o reglamentarias que cada mercado de valores acepten y atribuyan la condición de valor negociable.

4.2.2 Historia del mercado de valores.

Se puede decir que el origen del mercado de valores como institución se da a fines del siglo XV en las ferias medievales, la siguiente figura se dará una breve información sobre el proceso que ha tenido el mercado de valores.

“2019: A la libertad por la universidad”

Nacimiento.

El concepto de bolsa de valores nació en Bélgica en el siglo XVI. Más concretamente en Brujas: un edificio propiedad de la familia noble Van der Buërse, donde se realizaban importantes transacciones económicas.

Primera bolsa de valores oficial.

Fue hasta 1602 cuando se constituyó la primera bolsa oficial de valores, considerada a día de hoy la más antigua del mundo: la bolsa de Amsterdam. Fue fundada por la Compañía Holandesa de las Indias Orientales y la primera en funcionar como el actual mercado bursátil (compra venta de acciones).

Poco a poco la bolsa de valores fue creciendo y popularizándose en otros países, dando lugar a las bolsas de Nueva York (1792), París (1794) y Tokio (1878), entre otras.

Actualidad

Entre las Bolsas de Valores más importantes del mundo destacan: la de Nueva York o NYSE (New York Stock Exchange), el principal mercado de valores del mundo, ubicado en Wall Street (Nueva York) y donde cotizan indicadores como el Dow Jones y el Nasdaq; la Bolsa de Tokio o TSE, que acoge al Nikkei 225, donde cotizan las 225 empresas con mayor liquidez de la economía japonesa; la London Stock Exchange, el mercado británico, donde cotiza el índice FTSE-100; o la Bolsa de Madrid, que acoge al Ibex 35, formado por las cotizaciones de las 35 empresas más importantes del país. Gedesco

Institución

La institución de la Bolsa de valores terminó de desarrollarse en los siglos siguientes, coincidiendo, claro está, con la expansión del capitalismo y la empresa privada. Así surgieron la de Londres (1570), la de Nueva York (1792), la de París (1794) y la de Madrid (1831). En todas ellas se compran y se venden las acciones de las principales empresas de cada país. De este modo, la Bolsa de Valores es una organización que provee un mercado donde las compañías pueden ofrecer sus acciones y los inversionistas, normalmente a través de unos intermediarios llamados corredores de bolsa, pueden comprarlas. Este mercado establece unas normas y exige unos requisitos que permite operar con ciertas garantías de transparencia.

Figura 1. La figura muestra el proceso histórico que ha sufrido el mercado de valores en el mundo. Fuente: <https://www.gedesco.es/blog/la-bolsa-de-valores-historia-y-funcion-2/>

“2019: A la libertad por la universidad”

4.2.2.1 Crisis del mercado de valores.

En el mercado de valores existieron diferentes crisis que colapsaron la economía a nivel mundial, donde países iban en quiebra, entre estas crisis se destacan:

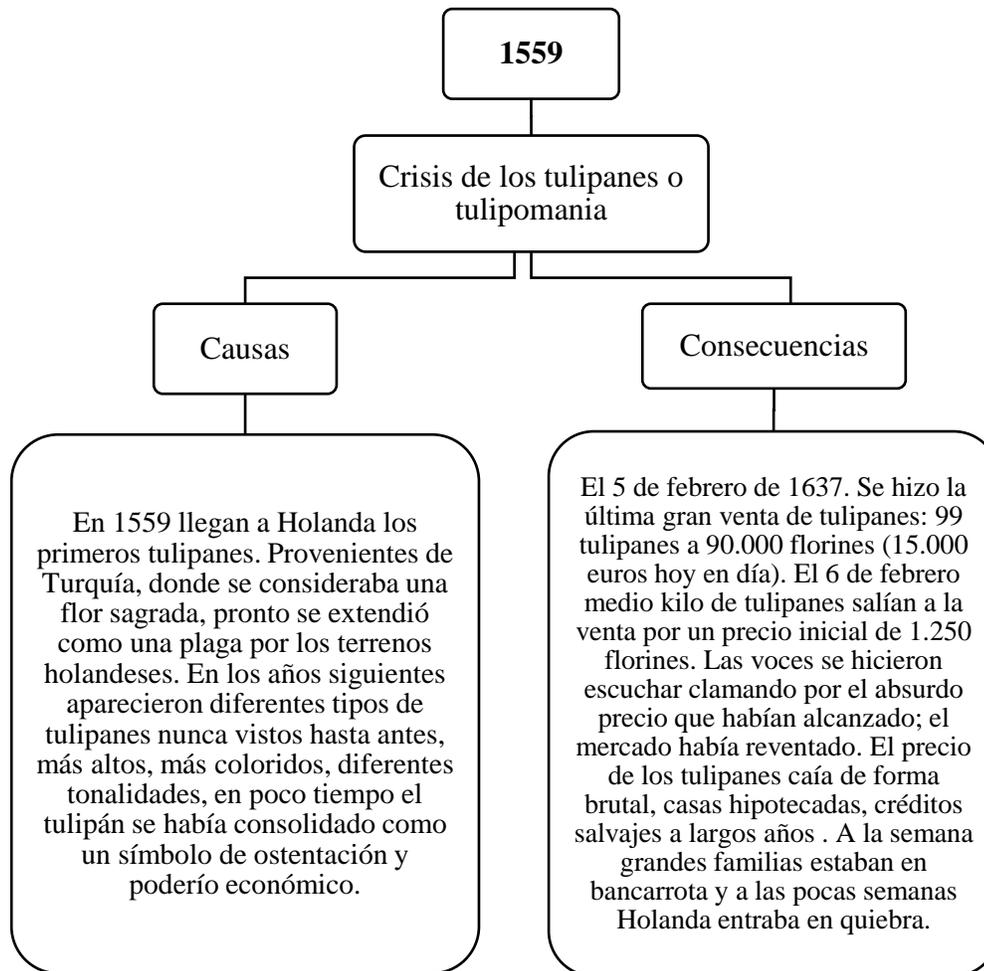


Figura 2. La figura muestra la historia de la crisis de los tulipanes.

Fuente:http://www.finanzasparatodos.es/gepeese/es/fichasDidacticas/momentoHistoricoFD/crisis_tulipanes.pdf

“2019: A la libertad por la universidad”

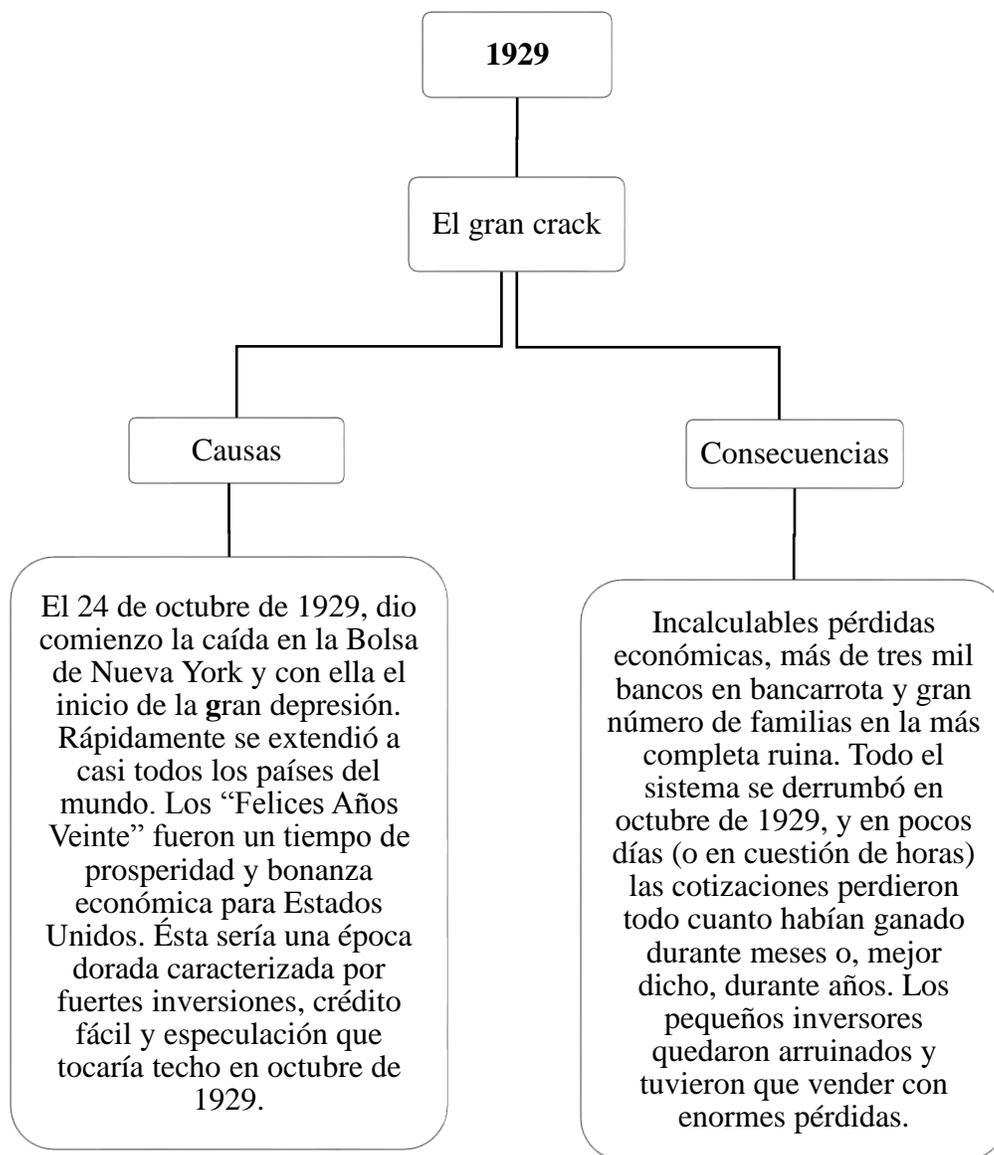


Figura 3. La figura muestra la historia de la crisis del el gran crack. Fuente: <https://esbolsa.com/blog/videos/crisis-economica-de-1929-gran-crack/>

“2019: A la libertad por la universidad”

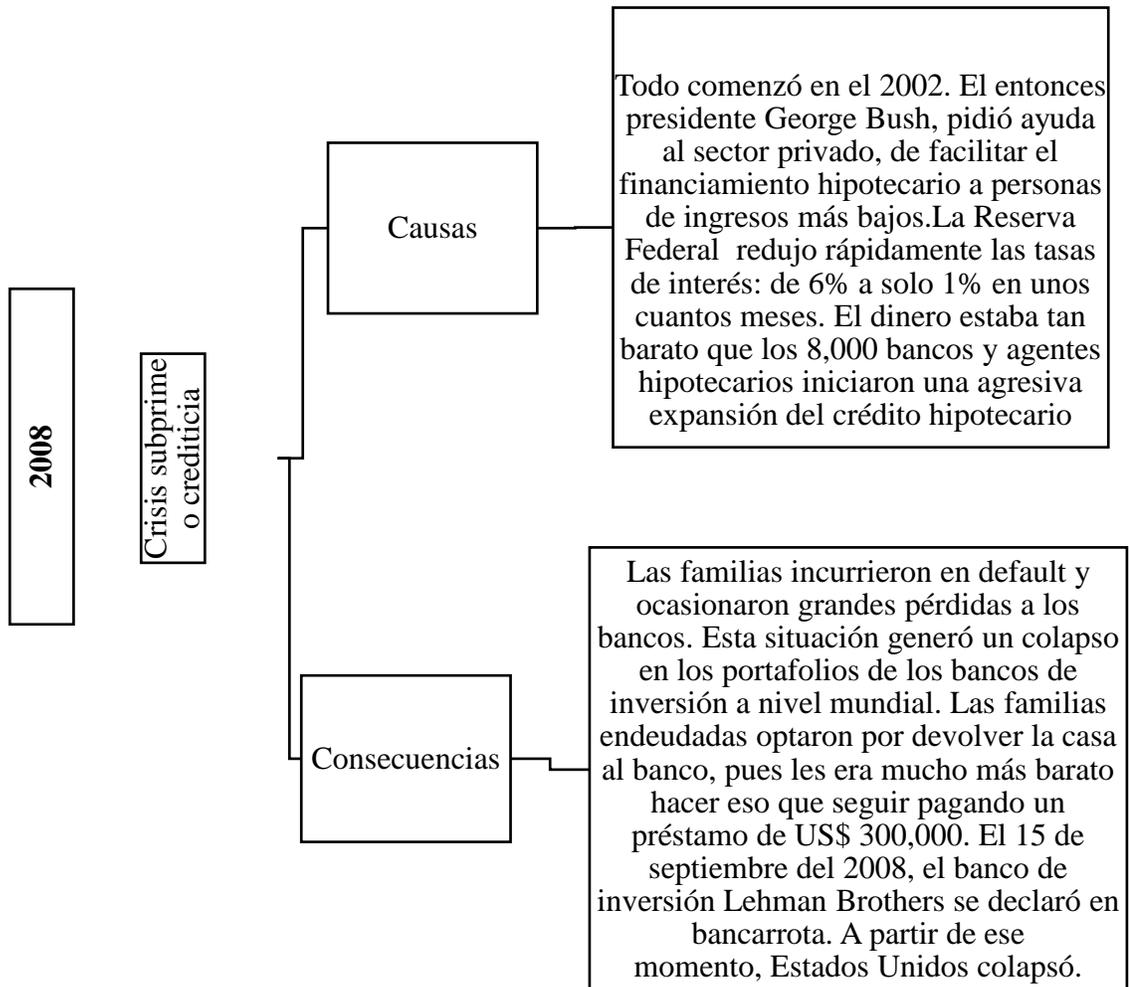


Figura 4. Esta figura muestra la historia de la crisis subprime o crediticia

Fuente: <https://gestion.pe/economia/origino-peor-crisis-financiera-historia-48101>

“2019: A la libertad por la universidad”

4.2.3 Características del mercado de valores.

Córdoba, P. (2015) expresa que “el mercado de valores es más eficiente cuanto mejor cumpla el conjunto de las funciones que lo caracterizan o corresponden” (p.130).

Entre las características más importante del mercado de valores pueden encontrarse las siguientes:

- **Rentabilidad:** al invertir en la bolsa de valores se espera obtener un rendimiento por esto. Algo que puede darse por dos vías: el cobro de dividendos y la diferencia entre el precio de venta y el de compra de los títulos. En otras palabras, con la plusvalía o minusvalía obtenida.

- **Seguridad:** estamos hablando de un mercado de renta variable. Esto quiere decir que los valores pueden cambiar al alza o la baja, según oscile el mercado. Como es evidente, esto representa un riesgo, ya que no se sabe con certeza si la inversión va a resultar en una ganancia. Las inversiones en títulos a largo plazo, tienen una mayor probabilidad de ser una inversión rentable y segura. Otra forma de reducir el riesgo a la hora de invertir, es la diversificación. De esta forma la probabilidad de tener pérdidas disminuye.

- **Liquidez:** existe una gran facilidad en la inversión en valores, por lo que comprar y vender se da con rapidez.

- **Amplitud:** porque cuanto más volumen de activos se intercambien, más amplitud. Esto hace que la estabilización de los precios sea más rápida y por tanto, de los tipos de interés. También habrá mayor satisfacción de oferta y demanda.



“2019: A la libertad por la universidad”

- **Transparencia:** ya que cuanto más accesible sea la información y cuanto más rápido y con menos costo puedan comunicarse los agentes entre sí, ese mercado se acerca a ser más perfecto.

- **Libertad:** cuando no existe barreras para el acceso, como comprador o vendedor determinante de; no limitaciones al intercambio de activos, No inferencia de autoridades u otros agentes.

- **Profundidad:** ya que será más profundo cuanto sea el número de órdenes de compra o venta que existan para cada tipo de activo.

4.2.4 Importancia del mercado de valores.

Córdoba, P. (2015) nos dice que es importante ya que “el mercado de valores es a menudo considerado el principal indicador de la fortaleza económica y el desarrollo de un país” (p. 126).

El mercado de valores es importante ya que por este medio las empresas que cotizan en este pueden obtener capital adicional para ejecutar sus proyectos por medio de la compra y venta de acciones de forma rápida, por lo cual ayuda a la dinamización de la actividad económica de un país facilitando la producción de bienes, servicios y empleos en una nación.

4.2.5 Funciones del mercado de valores.

Escudero, M. Pateiro, C. y Rodríguez, J. (2002) dice que su función primera “es la captación de recursos financieros por parte de las compañías que acuden a él como emisoras, ya que son las que deciden sacar sus títulos al mercado para su posterior negociación ya sea en forma de deuda o de capital” (p.40).

“2019: A la libertad por la universidad”

En la figura siguiente se explica cuáles son las funciones más importantes del mercado de valores, donde es indudable su importancia en la economía de cualquier país desarrollado. A continuación mostramos las principales funciones que debemos conocer:

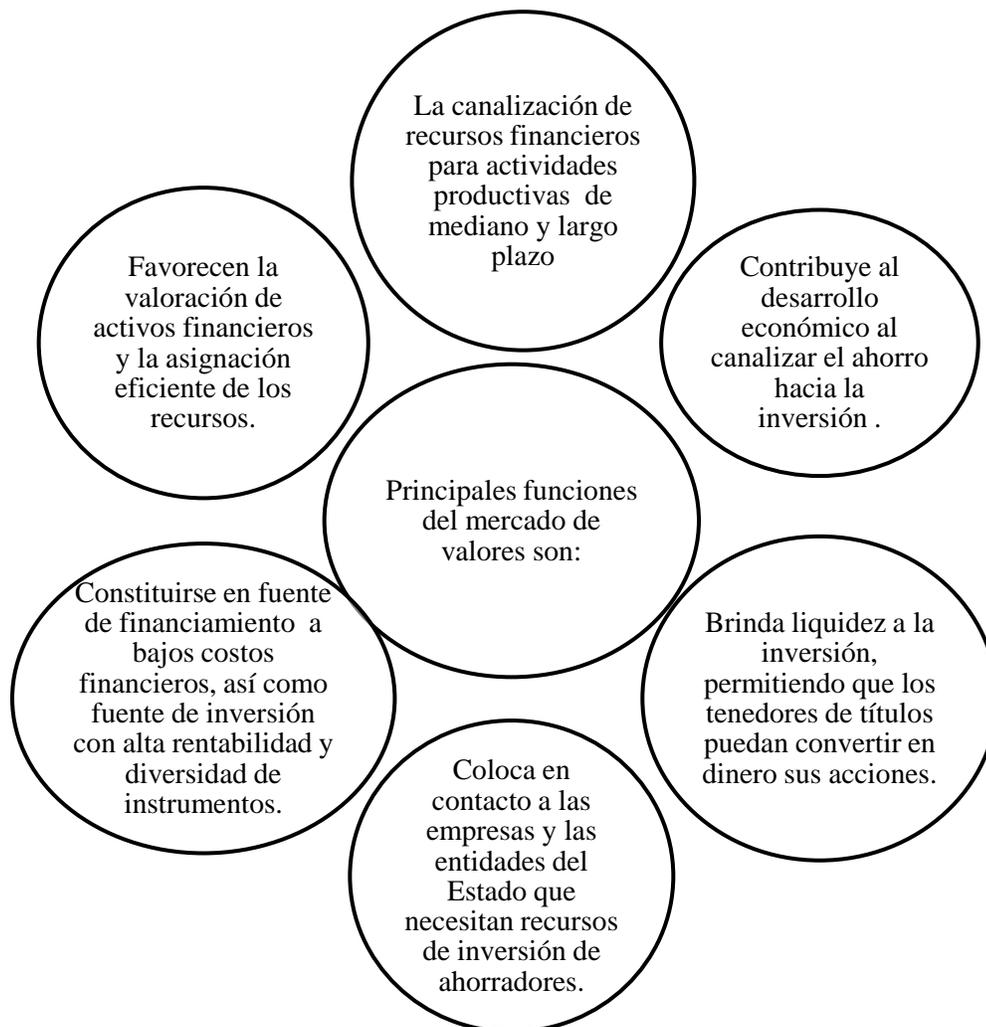


Figura 5. La figura muestra las principales funciones del mercado de valores. Fuente: <https://economyatic.com/mercado-de-valores>

“2019: A la libertad por la universidad”

4.2.6 Tipos de mercados de valores.

Tabla 2
Tipos de mercado de valores.

Según la fase de negociación de sus activos	
Mercados primarios	En el mercado primario es donde se crean los activos financieros y en él los activos se intercambian directamente entre el emisor y el comprador. En los mercados primarios: se negocian activos de nueva creación.
Mercados secundarios	En el mercado secundario, los activos financieros son vendidos y comprados sin la intervención del emisor primario. Es decir, se intercambian activos financieros que fueron creados con anterioridad.
Teniendo en cuenta el tipo de activo que se negocie	
Mercados monetarios	Se caracterizan por ser a corto plazo, de reducido riesgo y elevada liquidez, por la existencia de un mercado secundario. Por el contrario, en el mercado de capitales, se negocian activos financieros a largo plazo e incluye las operaciones de inversión y financiación.
Mercados de capitales.	Los activos son negociados a largo plazo. A su vez, el mercado de capitales se divide en: Mercados de valores, de renta fija y renta variable. Mercados de créditos, con operaciones a largo plazo.
Según el grado de concentración	
Mercados centralizados	Se negocian grandes volúmenes en los principales centros financieros, emplean contratos estandarizados, se materializan con anotaciones en cuenta y hay reducidos costes de gestión y transacción.
Mercados descentralizados	En ellos cualquier intermediario financiero que contacte con un cliente ya está creando el mercado.
De acuerdo con el plazo de entrega de los activos	
Mercados al contado	Entrega inmediata de activos contrapartida se realiza al momento de cerrar la operación.
Mercados a plazo.	Entrega del activo diferida, ya que la entrega de la contrapartida se realiza en un momento posterior al de la negociación.
Según el grado de transformación de los activos	
Mercados directos	Donde no existen intermediarios entre los demandantes últimos de financiación y los oferentes últimos de los fondos.
Mercados intermediados	Son aquellos donde intervienen los intermediarios financieros llevando a cabo un proceso de transformación de activos.
Según el tipo de activo que se comercialicen	
Mercados de deudas	Aquellos en donde se comercializan activos o instrumentos financieros que otorgan un derecho sobre flujos futuros de fondos de la empresa emisora a la empresa inversora que se individualiza mediante el pago de las obligaciones.
Mercados de acciones.	Donde se comercializan activos o instrumentos financieros que otorgan un derecho sobre flujos futuros de fondos de la empresa emisora a la empresa inversora, relacionado con la distribución de utilidades.

Fuente: Córdoba, P y Marcial.

“2019: A la libertad por la universidad”

4.2.7 Emisores de los valores.

Existen diferente tipo de emisores de valores, entre estos podemos encontrar:



Figura 5. Esta figura representa a los emisores de la bolsa de valores. Fuente: <https://www.sugeval.fi.cr/mercadovalores/Paginas/ParticipantesMercado.aspx>

4.2.8 Participantes del mercado.

Escudero, Pateiro y Rodríguez (2002) explican que “en el mercado de valores participan 3 tipos de sujetos que determinan e intermedian en los flujos que en aquel se canalizan. En función de la misión que desempeñan se clasifican en intermediarios, emisores e inversores” (p.40).

“2019: A la libertad por la universidad”

Tabla 3
Participantes en el mercado de valores.

Participantes	Descripción
Emisores de valores	Son las empresas o fideicomisos que ofrecen emisiones de valores a la venta con el fin de captar ahorros del público inversionista para financiar sus inversiones u obtener capital de trabajo para su operación normal
Sociedades administradoras de fondos de inversión	Son sociedades cuya función exclusiva consiste en administrar fondos de inversión. Cuentan con personas especializadas en el campo de las inversiones (gestión de carteras).
Bolsas de Valores	Son entidades que facilitan los medios para la compra y venta de valores y ejercen funciones de autorización, fiscalización y regulación sobre los puestos y agentes de bolsa.
Puestos de bolsa	Son entidades autorizadas por las bolsas de valores para realizar actividades de intermediación bursátil.
Los inversionistas	Son aquellas personas que cuentan con recursos para la adquisición de acciones, obligaciones u otros valores, que buscan obtener ganancias de sus inversiones.
Entidades de custodia	Entidades responsables de prestar el servicio a una entidad, para el cuidado y conservación de valores y el efectivo relacionado con estos, así como el registro de su titularidad; con la obligación de devolver al titular, valores del mismo emisor, de la misma especie y las mismas características de los que le fueron entregados para su custodia.
Sociedades calificadoras de riesgo	Son entidades autorizadas, para emitir calificaciones de riesgo de los valores. Las calificaciones de riesgo son una opinión técnica y objetiva sobre la capacidad de pago de un emisor, expresada mediante una escala de letras y números, que se obtiene a partir de una metodología que debe ser inscrita ante la Superintendencia.
Proveedores de precios	Los proveedores de precios son sociedades anónimas autorizadas, cuyo objeto principal es la prestación profesional del servicio de cálculo, determinación y suministro de precios de valoración para los instrumentos financieros.
Sociedades Fiduciarias	Es una sociedad anónima creada exclusivamente para la administración de fideicomisos emisores de valores de oferta pública.

Fuente: <https://www.sugeval.fi.cr/mercadovalores/paginas/participantesmercado.aspx>



“2019: A la libertad por la universidad”

4.2.9. Intermediarios de la bolsa de valores.

Los intermediarios de la bolsa de valores o el mercado de valores son personas naturales o jurídicas que tienen con objeto exclusivo la realización de intermediación de valores, es decir, son aquellas personas cuya función básica es contactar a quienes desean vender y comprar las acciones o bonos perfeccionando las operaciones respectivas recibiendo por sus servicios una comisión estipulada.

Existen varios tipos de intermediarios en los cuales podemos definir a:

- **Puestos de Bolsas:** Son las entidades que la bolsa de valores autoriza para realizar las actividades de intermediarios que tienen como función comprar y vender los valores por parte de los clientes; asesoramiento de las actividades que estos mismos realizan; y administran las carteras de inversión.

- **Agentes de bolsa:** Los agentes de bolsa serán las personas naturales representantes de un puesto de Bolsa, titulares de una credencial otorgada por la respectiva Bolsa de Valores, que realizan actividades bursátiles en nombre del puesto, ante los clientes y ante la bolsa.

- **Corredores de Bolsa:** Los corredores de bolsas son aquellos que actúan como miembro de una bolsa de valores y pueden intermediar acciones y cualquier otro tipo de valores que se coticen en esa bolsa, estos representan a una entidad bursátil y son los que asesoran a los que venden o compran acciones o cualquier instrumento en el mercado de valores.

- **Bancos:** Instituciones autorizadas para el desarrollo del giro bancario, supervisadas por la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras.

“2019: A la libertad por la universidad”

4.2.10 Principales bolsas de valores en el mundo.

Las Bolsas Valores más grandes del mundo podrían clasificarse en base a diversos factores, como por ejemplo el número de empresas que cotizan en el mercado o la capitalización del mercado.

Entre las principales bolsa de valores tenemos:

Tabla 4.
Diferentes bolsas de valores a nivel mundial.

Nº	Bolsa	Descripción
1	<i>Bolsa de Nueva York</i>	Se estableció en el año de 1792. Grandes, medianas y pequeñas empresas de capitalización están en la bolsa; La capitalización de mercado actual de NYSE está en torno a 14.000 mil millones de dólares.
2	<i>NASDAQ</i>	Constituida en el año 1971, la capitalización ronda los 4.500 mil millones de dólares. Cotizan pequeñas y medianas empresas.
3	<i>Bolsa de Tokio</i>	Creada en el año de 1878. La capitalización de mercado de esta bolsa se sitúa en 3.300 mil millones de dólares. Capitalizan compañías de alto crecimiento e innovadoras.
4	<i>Bolsa de Londres</i>	Establecida en el año de 1801. La capitalización es 3.396 mil millones de dólares. Las grandes compañías de más alta cotización.
5	<i>Bolsa de Hong Kong</i>	La capitalización bursátil es 2.831 mil millones de dólares. Cerca de 1.470 grandes empresas cotizan.
6	<i>Bolsa de Shanghai</i>	Formada en el año de 1990, La capitalización es 2.547 mil millones de dólares. Grandes empresas de la zona cotizan en este intercambio.
7	<i>Bolsa de Toronto</i>	Se formó en el año de 1852. Empresas del sector de la minería y el petróleo. La capitalización es de 2.058 mil millones de dólares.
8	<i>Deutsche Börse</i>	Su capitalización es 1.486 mil millones de dólares 765 empresas. Empresas de gran capitalización cotizan en esta bolsa.
9	<i>Australian Securities Exchange</i>	Se creó en el año 2006. La capitalización de mercado está en torno a los 1.386 mil millones de dólares. Grandes, medianas y pequeñas empresas de capitalización.
10	<i>Bombay Stock Exchange</i>	Se formó en el año de 1850. La capitalización de mercado es 1.263 mil millones de dólares, cotizan 5.500 empresas.

Fuente: <https://www.gestiopolis.com/bolsa-de-valores-y-principales-indices-bursatiles-del-mundo/>



“2019: A la libertad por la universidad”

4.3 Generalidades de los índices bursátiles

4.3.1 Definición de índice.

Pasquali, R. (2011) expresa que “un índice es la medida estadística, que se resume en un valor numérico determinado que expresa la evolución de una determinada canasta teórica, en función de las variaciones de precio de sus componentes”. (p. 19)

El índice es una medida estadística que permite estudiar las fluctuaciones o variaciones de un grupo de activos financieros que se utilizan para obtener un indicador de resultados de un sector concreto, se miden y expresan su movimiento en puntos y no en una moneda determinada; expresando el cambio relativo de un valor de un periodo a otro. Los números índices son herramientas estadísticas que permiten medir el cambio relativo que experimenta una variable durante un determinado periodo; es decir la variación en precio, cantidad o valor entre algún punto anterior en el tiempo y un período dado.

Un índice en todo el sentido amplio, es el valor estadístico que se utiliza generalmente para medir los cambios que se producen en una variable determinada.

4.3.2 Definición de índice bursátil.

Requeiro, J. Iranzo, J. Martínez, J. Pedrosa, M. Salido, J. (2006) aseguran que “un índice bursátil es un indicador que mide la evolución de los valores cotizados en una bolsa, más precisamente, es un indicador de las variaciones en el valor de una muestra representativa de las acciones que cotizan en el mercado de valores” (p.88).

Gitman, L. y Joehnk, M. (2005) “los índices miden el comportamiento de los precios de un grupo representativo de acciones respecto a un valor base en un momento dado del tiempo” (p.67).



“2019: A la libertad por la universidad”

Escudero, M. (2006) “los índices bursátiles son herramientas estadísticas que representan de manera agregada la evolución de un mercado bursátil o de un determinado conjunto de compañías” (p.18).

Pasquali, R. (2011) “un índice sobre acciones sigue los cambios en el valor de una cartera hipotética de acciones y representa un indicador de las tendencias del mercado” (p.20).

González, J. (1975) “los índices bursátiles son un subconjunto de área más extensa de los índices económicos. Dentro de aquellos, son especialmente utilizados los de volúmenes contratados, pero sobre todo y especialmente los de cotizaciones. Estos constituyen, en muchos casos, prácticamente la única fuente de información fiable de la realidad bursátil” (p.38).

Santandreu, E. (2002) dice sobre los índices bursátiles, son “números índices temporales que reflejan la evolución en el tiempo de los precios y variaciones de los títulos cotizados. Indicador de la situación sectorial o global del mercado. Expresan en porcentajes las variaciones que experimentan las cotizaciones de los valores” (p. 112).

Un índice bursátil es como una cesta de acciones que proporciona una amplia muestra de una industria, sector o economía nacional; en otras palabras, corresponde al registro estadístico compuesto usualmente de un número, que trata de reflejar las variaciones de valor o rentabilidad promedio de las acciones que la componen; el cual nos ayuda a conocer la evolución de un mercado en un tiempo determinado, donde en su elaboración convergen diversos factores.



“2019: A la libertad por la universidad”

4.3.3 Objetivos de los índices bursátiles

Brun X, Elvira O, Puig X. (2008) explica que los índices bursátiles “reflejan la evolución global de los precios de las acciones que cotizan en la bolsa salvo que sean índices sectoriales o índices de zonas económica de mayor amplitud que una sola bolsa” (p.53)

Los objetivos de los índices bursátiles es actuar como una representación de un determinado sector o industria a nivel nacional, de esta manera ayuda a los inversores a conocer las tendencias que siguen el mercado, proporcionando una herramienta de fácil entendimiento e imparcial para la toma de decisiones.

De tal manera, resume el comportamiento general de los precios en una cifra, que sea de fácil lectura, análisis y composición con una imagen panorámica de todo el movimiento bursátil, sin tener que analizar las operaciones por detallado y llevando registro efectivo del movimiento de las transacciones realizadas y de esta manera analizar a través de una comparación de historiales entre diferencia de periodos y poder observar la evolución de un mercado en concreto.

4.3.4 Finalidad de los índices bursátiles

La finalidad de los índices bursátiles es reflejar la evolución en el tiempo de los precios de los títulos admitidos a cotización en bolsa. En resumen tratan de reflejar el comportamiento de todos los valores que cotizan en la bolsa, tomados en conjunto como si fuera una sola unidad.

De tal manera, sirven para reflejar la evolución en el tiempo de los precios de los títulos admitidos a cotización en la bolsa, como punto de referencia para medir el rendimiento de un gestor activo, permitiendo comparar la rentabilidad y riesgo de un mercado.



“2019: A la libertad por la universidad”

4.3.5 Importancia de los índices bursátiles

Gonzales, J. (1975) explica que “los índices bursátiles, encuadrados dentro de los índices económicos, pretenden proporcionar una visión de conjunto del mercado de títulos-valores” (p.10).

Según la página web monografía de Burgos, B. (2006) explica que:

La importancia de los índices bursátiles, radica en la facilidad del manejo de la información, con un solo número resumen la labor de un día de trabajo, en otras palabras los involucrados en el mercado de valores no tienen que estar recordando grandes listados de precios y ni exagerada cantidad de información; esto ofrece un menor esfuerzo en el entendimiento. Lo cual lo hace un punto de referencia para identificar comportamientos.

De igual manera los índices son meramente aplicativos y no teóricos, pues su base en el comportamiento real de la bolsa lo que ofrece un panorama mucho más seguro en las decisiones. Son de gran importancia tanto para el análisis técnico como de mercado que se lleva a cabo dentro del mundo de las inversiones en la bola de valores.

4.3.6 Índices bursátiles del mundo.

Pérez, R. (2010) expresa que “existen muchos tipos de índices bursátiles, según el criterio adoptado. Los índices compuestos o amplios incluyen todos o casi todos los valores del mercado a que se refieran, pero los índices más usados se basan en el cálculo de medias ponderadas” (p. 27-35).

4.3.6.1 Índices españoles.

- IGBM: Es el índice general de la bolsa de Madrid, integrado actualmente por 107 valores que suma aproximadamente el 90% de la capitalización de la bolsa.



“2019: A la libertad por la universidad”

- **Ibex 35:** Está compuesto, como su nombre indica, por los 35 valores más cotizados del mercado continuo. Su valor base es de 3.000.
- **FTSE:** Índice del mercado Latibex, fue creado en diciembre de 1999. Es el único mercado internacional de valores latinoamericanos exclusivamente y cotiza en euros.
- **BCN global:** Índice general de Barcelona ponderado por el volumen de contratación nominal.
- **Índice bolsa de Bilbao:** Índice ponderado por el volumen de contratación efectiva, según la fórmula de Laspeyres. Se compone de 50 valores y su fecha base de referencia es el 31 de diciembre de 1999, con un valor de 2.000.
- **IGBV:** Índice general de la bolsa de Valencia, es ponderado por el volumen de contratación efectiva. Su base de referencia es 100.

4.3.6.2 Índices de los Estados Unidos.

- **Dow Jones:** Es un promedio muy importante, conocido y usado a nivel mundial, representativo de la bolsa de New York, calculado sobre el medio de sus 30 valores más significativos. Fue establecido en 1891. Posteriormente se crearon tres promedios mas, el DJIA (Dow Jones Industrial Avarage), DJTA (Dow Jones Transportation Avarage) y el DJUA (Dow Jones Utility Average).
- **S&P 500:** Starndard and Poor 500, índice ponderado por capitalización del mercado de los estados unidos y se considera la mejor referencia de la situación de ese mercado, pues representa mas del 70% del volumen negociado públicamente.
- **AMEX Composite:** American Stock Exchange Compusite, índice ponderado por capitalización que sigue la actuación de todas las acciones ordinarias.



“2019: A la libertad por la universidad”

- NYSE Composite: Diseñado para medir el comportamiento de todas las acciones ordinarias listadas en la bolsa de Nueva York. Índice ponderado de capitalización y se calcula por precio y beneficio total.

- Russell 3000: Cotiza con las empresas de mayor capitalización de los Estados Unidos, que representan un 98% de su mercado de valores.

- NASDAQ: National Association of Securities Dealers Automated Quotation, cuando las transacciones se realizan fuera de las bolsas oficiales, este es el índice de mayor utilización, que engloba 3.000 valores de compañía, principalmente tecnológicas y de internet.

4.3.6.3 Índices europeos.

- CAC 40: Índice ponderado de los 40 valores de mayor capitalización de la bolsa de París. Tomando como 1.000 su valor.

- XETRA DAX: Deutscher Aktienindex, índice de las 30 compañías de mayor capitalización del sistema de negociación electrónica Xetra de la bolsa de Fráncfort.

- DJ Euro Stoxx: Pertenece a la sociedad de capital riesgo Stoxx, creada por la bolsa alemana. Comprende 50 empresas de 16 países europeos.

- Mibtel: Mercato italiano Della borsa telemática, es la media ponderada de todas las acciones cotizadas en el mercado continuo de la bolsa italiana. En principio constituía el índice de la bolsa de Milán, pero poco a poco fue incluyendo todos los valores italianos.



“2019: A la libertad por la universidad”

4.3.6.4 Índices iberoamericanos.

- Ibovespa: Índice de la bolsa de valores de Sao Paulo, representa más del 80% del volumen de negocios de la bolsa del país y el 70% de su capitalización. Se revisa cuatrimestralmente.

- Merval: Mercado de valores argentino, denomina tanto al mercado como al índice de la bolsa de buenos aires. El criterio que se utiliza para la selección de las empresas es el orden decreciente de participación en el mercado de contado, excluyendo a aquellas que hayan cotizado un 80% de las sesiones de los seis meses anteriores.

- México IPC: Es el índice de la bolsa mexicana de valores (BMV) ponderado por capitalización de las empresas que lo componen.

- IPSA: Índice de precios selectivo de acciones, es el selectivo de la bolsa de Chile, y comprende las 40 empresas más importantes. Los valores se eligen como arreglo a un indicador de presencia, calculado dividiendo los días que se negocian por el número total de días de bolsa.

- IBC: Índice bursátil de Caracas, se creó con las empresas de mayor presencia de la bolsa de Caracas en el primer semestre de 1997. Su valor es la media aritmética de las capitalizaciones (volumen multiplicado por la cotización).

- IGBC: Índice general de la bolsa de Colombia, se creó en 2001, tras la unificación de las bolsas de Bogotá, Medellín y occidente. Se trata de un índice ponderado por volumen de negociación que se regulariza trimestralmente.



“2019: A la libertad por la universidad”

4.3.6.5 Otros índices importantes.

- **Nikkei 225:** Es el promedio de la bolsa de valores de Tokio. Se calcula, como el Dow Jones. Sobre el cambio medio de los 225 títulos más negociados en la bolsa de Tokio.

- **S&P/TSX300 Composite:** Índice de la bolsa de Canadá, es el antiguo TSE 300, cuyo nombre cambio a partir de primero d mayo del año 2002, y desde entonces es administrado por Standard & Poor’s Corp. Es un indicador amplio de los principales valores de la bolsa de Canadá. Su número varía con las revisiones trimestrales.

4.3.7 Origen de los principales índices bursátiles.

Arias, A. (2018) afirma que:

Los índices bursátiles se comenzaron a utilizar a finales del siglo XIX, gracias a Charles H. Dow. Este periodista estadounidense fue un gran observador del mercado de valores y después de observar que las acciones de la mayoría de las empresas bajaban o subían juntas de precio, decidió expresar la tendencia o nivel del mercado de valores en términos del precio medio de unas cuantas acciones representativas. Como en su época las empresas más representativas eran las de ferrocarriles, hizo dos índices, uno con las 20 compañías ferroviarias más importantes y otra con 12 acciones de otros tipos de negocios.

- **Dow Jones:** Su año de creación fue en 1884, pero comenzó a publicarse el 26 de mayo de 1896. Originalmente tuvo 12 valores, luego paso a 20 y en 1928 llego a 30 actuales. El último cambio en su constitución fue en marzo de 1997, cuando se dio la entrada a bancos y empresas de alta tecnología. Sirve para la capitalización de los valores que lo componen, supone aproximadamente la cuarta parte de Wall Street.



“2019: A la libertad por la universidad”

- **Ibex 35:** Se comenzó a publicar en enero de 1991, aunque su historia se inició en 1987 con el nombre FIXX. Se revisa cada seis meses. Sirve para medir el comportamiento del mercado y compararlo con la evolución de un valor o una cartera de valores determinado. Nació además para servir de soporte a los contratos de productos derivados.

- **NASDAQ:** Se creó en 1971, y fue el primer mercado de valores electrónico, convirtiéndose en el modelo para los mercados en desarrollo en todo el mundo. Se trata de una estructura virtual que permite la compra venta de acciones y activos financieros a través de computadoras.

- **Nikkei:** Fue creada en 1949 en Tokio.

4.3.8 Construcción de un índice.

Pérez, R. (2010) explica que:

Un índice se confecciona eligiendo, generalmente, las cotizaciones de los valores más representativos del mercado en cuestión por su liquidez, capitalización, número de títulos en el mercado, etc., y manipulándolos matemáticamente según un determinado criterio o algoritmo y refiriendo el resultado obtenido al valor de ese mismo índice un día exactamente fijado que se toma como base o punto de partida. (p. 27)

4.3.8.1. De tipo arrítmico.

Donde se utiliza la suma y resta simple para su cálculo, asignando una puntuación estándar a los instrumentos o empresa que son tomadas en cuenta para el cálculo del mismo, y luego realizando una sumatoria o resta simple a fin de encontrar las posibles variaciones.



“2019: A la libertad por la universidad”

4.3.8.2. De tipo geométrico.

Donde las operaciones utilizadas son la división y multiplicación porcentual de los puntos asignados a los instrumentos y empresas seleccionados.

4.3.8.3. Una combinación de ambos parámetros de medición.

Realizando operaciones alternadas entre la aritmética y la geometría. La veracidad y objetividad de cada uno dependerá de muchos factores.

La veracidad y objetividad de cada uno dependerá de muchos factores entre los que se pueden mencionar:

- Tamaño y tipo de mercado
- Tamaño y tipo de instrumento o empresa participante
- Objetivos específicos de uso del índice
- Número de instrumentos o empresas utilizadas para el análisis.

4.3.9 Cálculo del índice bursátil.

No todos se calculan igual, algunos no tienen cuenta de capitalización bursátil, el valor de cotización por el número de acciones, para asignar a cada título un peso dentro del índice. Por lo tanto, la subida o bajada de un valor importante tiene mayor repercusión en el índice.



“2019: A la libertad por la universidad”

Los más importantes:

- Standard & Poor’s 500: Se calcula mediante la media aritmética ponderada por capitalización, compuesta por 500 empresas representativas.

- Dow Jones: Se calcula mediante la media aritmética simple de precios, compuesta por 30 valores industriales cotizados en Nueva York stock Exchange (NYSE).

- Nikei Stoch Avarange: Se calcula por una media aritmética simple.

- FTSE: Su índice se calcula a través de una media aritmética ponderada por capitalización. Comprende las 100 mayores empresas del mercado londinense.

- Deutscher Aktfenin (DAX): Se calcula por la media aritmética ponderada por capitalización.

Cada uno de los Indicadores (Índices) se calcula tomando en cuenta tres parámetros:

- Precios de las acciones

Se toma como base el precio de cierre de cada acción de las empresas que conforman el Índice, al finalizar la sesión de mercado en la Bolsa de Valores.

- Acciones que ponderan en el índice

Se refiere al número de acciones que conforman el capital social común de la empresa multiplicada por el coeficiente establecido en función del tramo de capital flotante y que se encuentra a disposición de los inversionistas en la Bolsa de Valores. Las acciones preferidas no son tomadas en cuenta en este número de acciones. La empresa con mayor cantidad de acciones tendrá un mayor peso sobre el índice bursátil.



“2019: A la libertad por la universidad”

- Capitalización bursátil

La capitalización bursátil no es más que la multiplicación del número de acciones en circulación de una empresa por su último precio negociado, a una fecha determinada y que para el caso de las acciones que conforman los Índices, se encuentra multiplicado por el coeficiente establecido en función del tramo de capital flotante de cada una de las empresas.

El nivel de los índices equivale a la suma de las capitalizaciones de todas las acciones incluidas en las respectivas canastas, donde el peso de cada constituyente es su capitalización de mercado (número de acciones multiplicado por el precio).

Los cambios en los índices se producen sólo por modificaciones diarias en los precios o en la composición accionaria de las empresas que conforman la muestra. De esta manera, los dividendos en acciones, o las suscripciones de capital, aumentan la composición accionaria de una empresa, factor que influye directamente en el cálculo del índice.

4.3.10 Ventajas de los índices para los participantes del mercado.

Escudero, M. (2006) “Los índices reportan diversos beneficios a los distintos agentes que participan en el mercado” (pp.4-5).

Beneficios para los usuarios de los índices bursátiles:

- Ofrecen recomendaciones a los inversores, sean privados o institucionales. El inversor tiene mayor seguridad de encontrar contrapartida en el momento en que decida abandonar la inversión.



“2019: A la libertad por la universidad”

- Una de las grandes ventajas de los índices es que reducen el riesgo de la inversión en carteras que replican exactamente la composición del índice.
- La inclusión en un índice implica el cumplimiento de unos criterios y la publicación periódica de información acerca de las empresas incluidas, también supone un beneficio para el pequeño inversor que obtiene una visión más amplia y transparente de la situación de las empresas en las que invierte.
- Los analistas y estudiosos del mercado financiero encuentran en los índices un instrumento imprescindible para realizar predicciones y comparaciones de la evolución de las distintas bolsas de un país y de las distintas plazas bursátiles internacionales.

Beneficios para las empresas que forman parte del índice:

- El ingreso de los valores en los índices más representativos de una bolsa los convierte, inmediatamente, en objetivo de compra de inversores institucionales, como los fondos de inversión. Por ello las especulaciones sobre el ingreso en un índice selectivo suelen disparar la subida del título.
- Al entrar en un índice suele producirse la entrada en el mercado de fondos referenciados al índice y eso da liquidez y vida al valor.
- Que una empresa pertenezca a un índice significa que cumple con determinados requisitos, lo que da mayor visibilidad, seguridad y notoriedad al valor, permitiendo que afiance como un valor líquido, transparente y que cumple con lo exigido por el mercado al que pertenece.



“2019: A la libertad por la universidad”

Beneficios para las empresas elaboradas de índices bursátiles:

- Las empresas que elaboran los índices obtienen principalmente tres tipos de beneficios.
- La elaboración de índices puede constituir una parte importante del negocio de la empresa que crea una familia de índices, y que se convierte en la principal imagen de la misma, como en el caso de FTSE o Dow Jones Ltd.

4.4 Caso práctico índice bursátil Dow Jones

4.4.1 Definición del índice bursátil Dow Jones

Según Rankia (2017) define que:

Dow Jones es uno de los índices bursátiles más importantes y conocidos del mundo. El Dow Jones está compuesto por 30 de las acciones de las compañías de todas las industrias (excepto transporte y servicios públicos), que cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York y el Nasdaq.

Aunque el índice oficial de la Bolsa de Nueva York, es el NYSE Composite, el Dow Jones es el índice más conocido y utilizado para ver el comportamiento de la economía norteamericana y del mercado accionario. Por tanto, no mide la rentabilidad del mercado accionario ni el nivel de actividad económica de Estados Unidos.

El nombre completo del índice es Dow Jones Industrial Average (DJIA). Debemos saber que es índice con mayor antigüedad utilizado para conocer y reflejar el valor promedio de las acciones de las compañías públicas en un mercado de valores.



“2019: A la libertad por la universidad”

El índice Dow Jones fue creado por la empresa de análisis financiero del mismo nombre y propietaria del Wall Street Journal. Es un índice que recoge las cotizaciones de las acciones de treinta grandes empresas, como Microsoft, Wal-Mart y General Electric.

Dow Jones es un promedio de los precios de las acciones de solo 30 acciones de las corporaciones estadounidenses más importantes que se negocian en la bolsa de valores de Nueva York.

4.4.2 Importancia del índice bursátil Dow Jones

El índice Dow Jones, puede representar uno de los 130,000 índices que son elaborados por la empresa estadounidense Dow Jones Indexes.

El índice que tiene mayor relevancia e importancia en los mercados mundiales, es el Promedio Industrial Dow Jones (DJIA), el cual es también conocido como índice bursátil Dow Jones, ya que nos indica del comportamiento del precio de las acciones de las 30 compañías industriales más representativas de Estados Unidos y de mayor referencia para los analistas de los mercados bursátiles.

Para cotizar en el índice, una empresa debe tener una excelente reputación, demostrar crecimiento sostenido y que es de interés de un gran número de inversionistas.

Según la página Web empresas y economías (s.f):

Es importante para los analistas un Índice Bursátil como el Dow Jones, porque este Índice resulta viable para hacer muchas deducciones y análisis, la mayoría de analistas, centran la utilidad del Dow Jones como sigue:

“2019: A la libertad por la universidad”

Tabla 5
Uso del índice Dow Jones

Uso del Dow Jones	
Usarlo como Marcas fijas.	El Dow Jones es de mucha utilidad para los que examinan las rentabilidades totales de la bolsa a lo largo de un determinado período de tiempo y utilizan las rentabilidades derivadas de la misma como parámetro (medida o base) para juzgar los resultados de las acciones en cartera individuales alternativas. Esto quiere decir, que permite hacer comparaciones, lo que permitirá un análisis más relacional.
Uso como Relaciones.	Los analistas de valores bursátiles y los directores de acciones en cartera, en especial, examinan los factores que inciden en los movimientos del precio de las acciones, con el fin de determinar la relación entre las variables económicas alternativas y los movimientos globales de la bolsa. Esto es, que el Dow Jones puede ser utilizado como un indicador para observar como inciden variables económicas (inflación, precio, tipo de cambio, etc.) en las acciones que participan en la Bolsa.
Uso como Previsiones.	Los especialistas estudian los cambios de precio ocurridos en el pasado para prever los futuros movimientos de los precios. Es decir, un Índice actual en el Dow Jones, servirá de base para pronosticar comportamientos en las acciones, tanto de forma global como individual.

Fuente: <http://empresayeconomia.republica.com/bolsa/indice-dow-jones-industrial.html>

En realidad, el índice, es uno de los Índices Bursátiles más importantes a nivel mundial, si bien comenzó con el nombre de “Industrial”, pues cuando vio la luz eran las empresas de la industria pesada las que tenían el auge; hoy se incluyen en su análisis empresas del sector financiero e informático; aunque el nombre no ha cambiado, las empresas cubiertas sí.



“2019: A la libertad por la universidad”

4.4.3 Historia del índice bursátil Dow Jones

Según Rankia (2017):

El índice Dow Jones pertenece a la firma Dow Jones & Company Inc. El índice Dow Jones en sus inicios solo medía el desempeño de 12 empresas, todas industriales. Pero en 1928 ya contaba con el listado de 30 empresas, que se utiliza actualmente.

A las acciones de las empresas que conforman el índice, también se las conoce como blue chips o fichas azules, como en el juego de póker donde estas fichas tienen el valor más alto. Las empresas que conforman el índice suelen tener las capitalizaciones más altas del mundo.

Durante su historia, el DJIA ha tenido sus altibajos, aunque sobre todo se recuerdan los grandes desplomes como fueron:

- El “crack” de octubre de 1929 (que empezó el jueves día 24, denominado Black Thursday, y terminó el martes día 29, denominado Black Tuesday)
- El “crack” del 19 de octubre de 1987 en que el índice perdió un 22,61% de su valor (el mayor porcentaje perdido en la historia del DJIA)
- El desplome del 29 de septiembre de 2008 cuando perdió 777,68 puntos (la mayor pérdida en términos de puntos en su historia).

El índice empezó con 12 empresas industriales y ha crecido hasta incluir a 30 empresas hoy en día de varios sectores e industrias. Durante sus 115 años de existencia, ha habido 48 cambios en las empresas incluidas en el índice, quedándose únicamente General Electric como una de las originales.

Las 12 empresas que iniciaron el Dow Jones según la revista mejores brokers son las siguientes:



“2019: A la libertad por la universidad”

- American Cotton Oil: se desarrolló en una empresa que es ahora parte de Unilever. La compañía original fue dado de baja del Dow en 1901.
- American Sugar Company: fue adquirida por American Sugar Refining, cuyos productos incluyen Domino Sugar. Fue dado de baja del Dow en 1930.
- American Tobacco Company
- Chicago Gas Company
- General Electric: ahora es un gigante multinacional con varios negocios, incluyendo energía, petróleo y gas, aviación y el transporte. Ha estado entrando y saliendo del Dow Jones y todavía está en la lista.
- Distilling & Cattle Feeding Company
- Laclede Gas Company
- National Lead Company
- North American Company
- Tennessee Coal, Iron and Railroad Company
- US Leather Company
- United States Rubber Company

4.4.3.1 Iniciación

En el artículo cultura y arte (s.f) se encuentra que:

El Dow Jones fue creado por la Dow Jones Company, fundada por los periodistas y editores financieros Charles Henry Dow y Edward D. Jones en 1882. Para ello tuvieron también la colaboración de Charles Bergstresser. A partir de 1884 Dow comienza a desarrollar su teoría en donde pretendía relacionar la situación de la economía mediante la medición de la evolución del precio de un grupo de acciones. El proyecto era crear una especie de barómetro que pudiera medir la actividad económica. Después de muchos intentos, que eran publicados en el Wall Street Journal (Charles Dow era editor de éste), finalmente, el 26 mayo de 1896, hizo su debut el Dow Jones.



“2019: A la libertad por la universidad”

En aquellos momentos, las compañías presentaban fusiones y diversas adquisiciones para adquirir una posición privilegiada. De esa manera se crearon monopolios con el objetivo de asegurarse el mayor de los éxitos. Así, saltaron a escena tres grandes centros Dow Jones, relacionados con el mundo del transporte, industria y utilidades, de hecho el que se refiere a industria es el más utilizado por los inversores de la bolsa. Éste comenzó con 12 acciones y después pasó a tener multitud de valores de empresas tan conocidas como Coca-Cola, Walt Disney o McDonalds. Y es que con el tiempo, el popular Dow Jones industrial no solo se compuso de empresas industriales, sino de compañías tecnológicas, de entretenimiento y empresas basadas en servicios financieros.

Mediante el índice de valores Dow Jones se conoce la conducta de las acciones y obligaciones de las empresas que habitualmente cotizan en el mercado de valores de Estados Unidos. Se trata de una media orientativa creada por la editora de noticias financieras Dow Jones, que ya en el año 1897 computaba los promedios diarios industriales de 12 empresas. Hoy, este índice se calcula a partir de un conjunto de 30 compañías.

4.4.3.2 Caídas del Dow Jones

Según la revista electrónica el mundo es américa (2011) la historia de las caídas del Índice bursátil Dow Jones inicia:

19 de octubre de 1987: Para Hoyo, A. (2007) “Se quebró el curso alcista que desde 1981 disfrutando de cotizaciones en la Bolsa de Nueva York. En tan solo una sesión el índice Dow Jones perdió 508 puntos, lo que equivalía a una disminución de un 23% en el valor de las acciones. Al día siguiente, el ambiente de incertidumbre dominaba en todos los mercados” (p.136).



“2019: A la libertad por la universidad”

06 de febrero del 2018: El Wall Street cerró con fuertes pérdidas al retroceder el índice Dow Jones un 4,6%, lo que se supone su mayor caída porcentual. Se trata de la más fuerte caída en puntos experimentada en la historia de la bolsa de Nueva York en un solo día.

15 de octubre del 2008: El índice industrial Dow Jones en Wall Street cayó 7,9%, lo que provocó una reacción en cadena que movió las bolsas de mercado como Tokio, Londres y Madrid y provocó que las bolsas de Rusia, Brasil, Austria y México suspendieran sus operaciones de cotización. La Bolsa de Nueva York ha caído en picado como consecuencia del rechazo del plan de rescate financiero orquestado por la administración de Bush. El "no" de la Cámara de Representantes ha sacudido el mercado con tanta fuerza que ha provocado la mayor caída en puntos de su historia.

08 de agosto de 2011: La caída del índice industrial estadounidense provocó movimiento en las bolsas europeas. Wall Street se hundió este miércoles en terreno negativo en la recta final de la jornada y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, acabó con una caída del 4,62% en una sesión volátil en la que destacó el arrastre del sector financiero y el temor a la recesión.

4.4.3.3 Actualidad del Dow Jones

Según la revista electrónica la republica (2019) el Dow Jones en la actualidad ha tenido diferentes comportamientos:

Al inicio del año 2019, las bolsas mundiales experimentaron una gran volatilidad, se habían teñido de rojo debido al miedo a la ralentización de la economía global, la inestabilidad política, las guerras comerciales y la subida de los tipos de interés por parte de la reserva federal de Estados Unidos, iniciando con una leve caída de 0,39% y perdiendo 129,68 puntos, pero ya algunos valores han vuelto a valores positivos, lo que refleja la



“2019: A la libertad por la universidad”

volatilidad que han experimentado las bolsas durante los primeros días de cotización del 2019.

4.4.4 Funciones del índice bursátil Dow Jones

El Dow es un índice en función del precio, esto quiere decir que algunos de los componentes del índice son acciones muy caras, y estas acciones van a tener tal vez, un peso muy grande, y por naturaleza, esto hará que en la cotización o el puntaje promedio del índice suba.

El Dow Jones es uno de los índices más tradicionales para saber “cómo está el mercado” y probablemente es nombrado a diario, aún hoy en día es un indicador muy bueno para saber sobre la situación del mercado en el día a día.

4.4.5 Compañías que son parte del índice bursátil Dow Jones

Según Sharp Trader on The Outting Edge of Trangnes (s.f):

El Dow Jones sigue siendo el más analizado y relevante de todos los índices a la hora de medir el comportamiento de los mercados. Cuando escuchamos noticias relativas a las subidas (o bajadas) de los mercados, suelen referirse a las fluctuaciones del Dow Jones.

Este índice mide los resultados de 30 grandes empresas cotizadas en bolsa en EE. UU pertenecientes a un amplio abanico de sectores industriales que van desde la atención sanitaria hasta los servicios financieros, entre otros. Las 30 empresas del Dow Jones pueden marcar los movimientos de todo el mercado, ya que se trata de un indicador muy potente de la economía estadounidense y de la confianza de los inversores en determinados títulos

Las empresas que son parte del indicador bursátil Dow Jones son las siguientes:

“2019: A la libertad por la universidad”

Tabla 6

Las empresas que son parte del índice bursátil Dow Jones:

Compañía	Industria	Fecha de ingreso
3M	Industria diversificada	9/8/1976
American Express	Servicios financieros	30/8/1982
Apple Inc.	Informática	
Boeing Co	Industria aeroespacial e armamentística	12/3/1987
Caterpillar, Inc.	Industria automotriz	6/5/1991
Chevron Corporation	Industria petrolera	19/2/2008
Cisco System Inc.	Tecnología y telecomunicaciones	8/6/2009
Coca-Cola	Bebidas	12/3/1987
DowDuPoint Inc	Industria química	20/11/1935
Exxon Mobil Corp	Industria petrolera	1/10/1928
Goldman Sachs Group Inc	Banca	20/9/2013
Home Depot	Minoristas	1/11/1999
Intel Corp	Semiconductores	1/11/1999
IBM	Informática	29/6/1979
Johnson & Johnson	Industria farmacéutica y bienes de consumo	17/3/1997
JPMorgan Chase	Banca	6/5/1991
McDonald's	Restaurantes de comida rápida	30/10/1985
Merck	Industria farmacéutica	29/6/1979
Microsoft	Software	1/11/1999
Nike	Industria textil	20/9/2013
Pfizer Inc.	Industria farmacéutica	8/4/2004
Procter & Gamble	bienes de consumo	26/5/1932
The Travelers Cos Inc	Seguros	8/6/2009
UnitedHealth Group	Salud	24/9/2012
United Technologies Corporation	Industria aeroespacial	14/3/1939
Verizon Communications	Telecomunicaciones	8/4/2004
Visa Inc	Banca	20/9/2013
Wal-Mart	Minoristas	17/3/1997
Walt Disney Comp	Telecomunicaciones e industria del entretenimiento	6/5/1991
Walgreens Boots	Industria farmacéutica	26/6/2018

Fuente: https://es.wikipedia.org/wiki/Promedio_Industrial_Dow_Jones



“2019: A la libertad por la universidad”

4.4.5.1 Descripción de las principales compañías que pertenecen al índice Dow Jones.

- **Goldman Sachs:**

Según la página de Bnamericas (2019):

Goldman Sachs Group, Inc. es una firma líder en el área de banca de inversión y gestión de inversiones y valores, que proporciona servicios financieros a corporaciones, instituciones financieras e inversionistas.

La empresa, que tiene su sede en Nueva York, tiene cuatro áreas de negocios: banca de inversión, servicios para clientes institucionales, inversión y préstamo, y gestión de inversiones. Goldman Sachs tiene operaciones en 30 países, incluyendo Argentina, México y Brasil. En 2013, el banco lanzó nuevas oficinas en Chile y Colombia, buscando aumentar sus servicios de asesoría y gestión de activos en la región.

- **IBM:**

Bnamericas (2019) describe que:

International Business Machines Corp. (IBM) es una compañía estadounidense privada que provee soluciones de hardware, entre los que se incluyen computadoras portátiles y de escritorio, y sistemas de mainframes, servidores y almacenamiento, así como software, servicios financieros y una amplia gama de servicios de tecnología de información.

Las principales operaciones de la compañía comprenden cinco segmentos: servicios globales de tecnología, servicios de negocios mundiales, software, sistemas y tecnología, y financiamiento global. Además de los servicios de TI, provee servicios de consultoría de negocios, aplicaciones y outsourcing, entre otros. IBM tiene presencia global y opera en más de 170 países, incluidas oficinas en Latinoamérica y el Caribe.



“2019: A la libertad por la universidad”

- **3M:**

3M Company (3M), incorporada el 25 de junio de 1929, es una compañía de tecnología. La compañía es fabricante y comercializador de una gama de productos y servicios. La Compañía opera a través de cinco segmentos: Industrial; Seguridad y gráficos; Cuidado de la salud y el consumidor.

Los productos de 3M se venden a través de diversos canales de distribución, incluidos directamente a los usuarios y a través de una gama de mayoristas, minoristas, intermediarios, distribuidores y distribuidores en una variedad de comercios en diversos países de todo el mundo. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía había operado 81 instalaciones de fabricación en 29 estados. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía había operado 122 instalaciones de fabricación y conversión en 36 países fuera de los Estados Unidos.

4.4.6 Diferentes promedios que utiliza el índice bursátil Dow Jones.

Según Castro, F (2018) El índice Dow Jones utilizan diferentes índices propios con los que cuenta el Dow Jones, y son los siguientes:

- **Dow Jones Industrial Average (DJIA):** Conocido en español como Promedio Industrial Dow Jones, es el más importante de todos y refleja el comportamiento del precio de la acción de las 30 compañías industriales más importantes y representativas de Estados Unidos.

- **Dow Jones Utility Average (DJUA):** Promedio de Utilidades Dow Jones en español, en el cual se reflejan los títulos valores de las quince mayores corporaciones de mercados como el gas o la energía eléctrica.



“2019: A la libertad por la universidad”

• **Dow Jones Transportation Average (DJTA):** Promedio de Transportes Dow Jones en español, el cual incluye las veinte mayores empresas de transporte y distribución.

• **Dow Jones Composite Average (DJCA):** Promedio Compuesto Dow Jones en español, es un índice que se encarga de medir el desempeño de las acciones de 65 compañías que hacen parte de los tres índices mencionados anteriormente. Las empresas que componen este promedio podrán variar de acuerdo con diferentes criterios, pero la gran mayoría de estas son de gran capitalización. Del total de los 65 componentes, 56 se transan en la bolsa de valores de Nueva York (NYSE) y otras nueve son operadas en el NASDAQ.

4.4.7 Forma de cálculo del índice bursátil Dow Jones

El valor del Dow Jones no es en realidad la media de los precios de los títulos que lo componen, sino la suma de esos precios dividida entre un divisor único. Ese divisor varía en función de si una de las empresas del índice se somete a un fraccionamiento de sus títulos o distribuye dividendos para así obtener un valor uniforme para el índice. Además, el divisor se ajusta cuando una empresa entra en sustitución de otra.

Segun Rankia (2017) explica que:

El Dow Jones está compuesto por las acciones de 30 compañías de diferentes sectores, pero estas acciones no se seleccionan por razones de bursatilidad como en otros índices, sino por estos motivos:

- Reputación de la compañía
- Crecimiento sostenido
- Mucho interés entre los accionistas
- Representativas del sector al que pertenecen



“2019: A la libertad por la universidad”

La forma de cálculo del indicador Dow Jones, según AG Markets (2019) es:

Para calcular el índice Dow Jones, todos los precios de las acciones ponderan lo mismo. El índice se calcula de forma diaria.

Hay 30 diferentes acciones en el Dow Jones, sumamos los 30 precios individuales de las acciones de las 30 empresas que forman el índice, y luego los dividimos por el llamado “Divisor Dow Jones” y eso nos da como resultado el Dow Jones Industrial Average.

Entonces, como se menciona antes, es un índice en función del precio, lo que quiere decir que cualquiera de las 30 compañías que forman parte del índice, cada vez que alguna baje o suba un dólar en el precio de su acción, tendrá el mismo impacto en el valor del índice, sin importar qué tan grande sea la compañía.

4.4.8 Cotización del índice bursátil Dow Jones

La cotización del Dow Jones es una información que puede consultarse en tiempo real para conocer el estado de la economía a nivel estadounidense, haciéndonos también una idea de sus repercusiones a escala mundial.

En estos gráficos de cotización podemos observar las diferentes compañías que componen este índice bursátil y su evolución minuto a minuto. Pueden consultarse sus valores máximos y mínimos en el día en curso, y también a nivel semanal, mensual, trimestral, semestral e interanual.

Esto permite conocer con exactitud su recorrido en un periodo de tiempo concreto, y consultar el estado actual de buena parte del mercado de valores en comparación con otros periodos.

Según AG Markets (2019) el indicador Dow Jones ha tenido variación con respecto a los puntos:



“2019: A la libertad por la universidad”

Dada la crisis financiera, Dow Jones presentaba 6547,05 puntos en 2009. El impacto fue grande, pues no se presentaban estos niveles desde 1997. El 6 de mayo de 2010, la sesión se vio afectada por un fallo técnico y Dow Jones cayó unos 1000 puntos, aunque pudo remontar a última hora hasta quedarse con una caída de 247 puntos. A principios de 2017, Dow Jones logró superar la barrera de los 20000 puntos. La primera vez que lo hacía, éste sí que fue un récord histórico. Su valor fue impulsado por las políticas planteadas por el presidente de EEUU, Donald Trump, en un impulso de estimular la economía estadounidense. A principios de 2018, Dow Jones volvió a la carga llegando a los 25000 puntos.

4.4.9 Gráfico del índice Dow jones.

Según el analista económico técnico Matas, F. (2019):

El análisis técnico del Dow Jones realizado el sábado 16 de Marzo 2019. El Dow Jones sigue alcista desde los mínimos que se vieron a finales de año al tocar los 22000 puntos. Esta semana coincidiendo con el vencimiento de futuros ha rebotado desde los 25300 puntos hasta los 26000 puntos. Este nivel es clave para ver si la tendencia alcista continúa o vemos alguna corrección hasta los 24500 puntos. De momento seguimos alcistas con stop 25500 puntos.

“2019: A la libertad por la universidad”

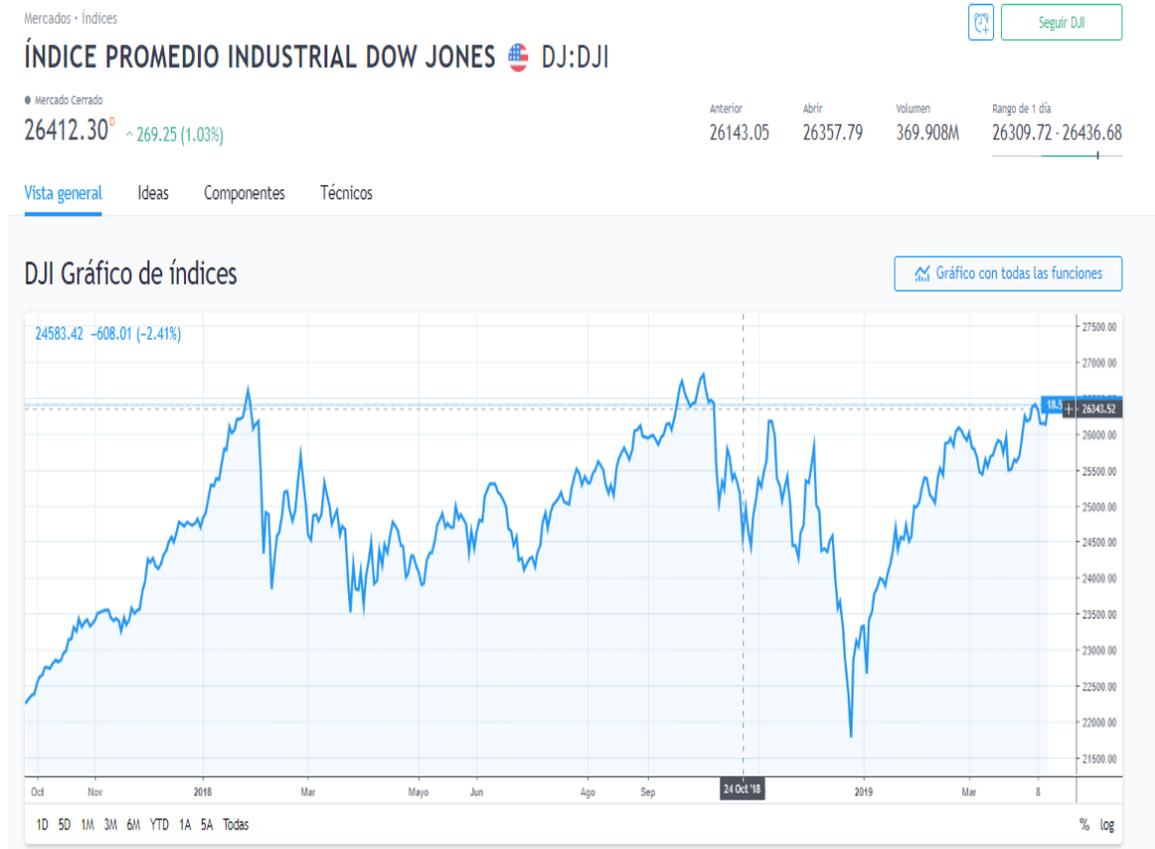


Figura 6. Esta figura muestra el comportamiento que ha tenido el indicador Dow Jones en el primer trimestre del año 2019. Fuente: <https://es.tradingview.com/chart/DJI/gIWGKx6t/>

“2019: A la libertad por la universidad”

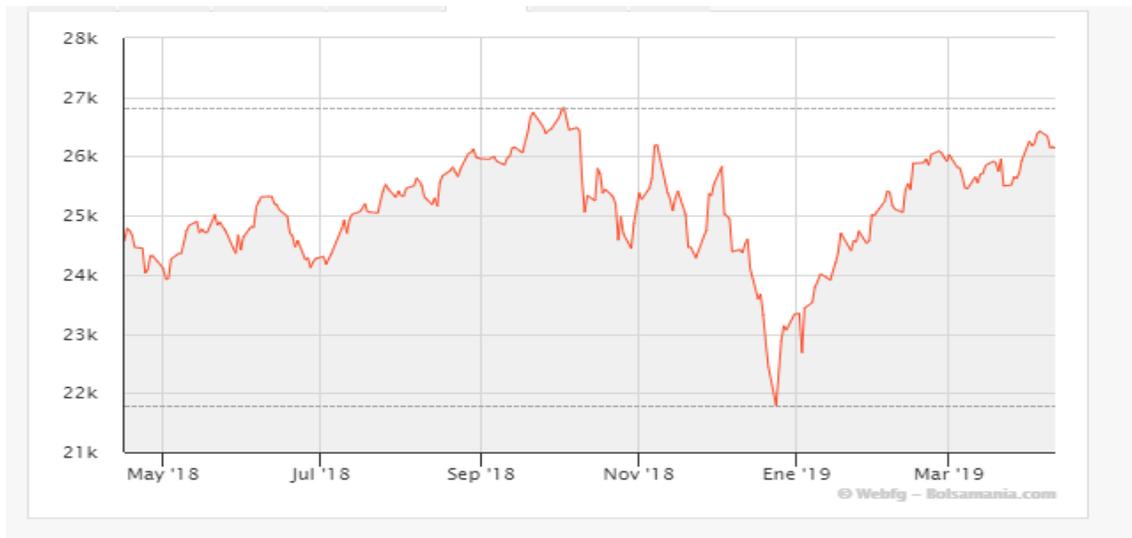


Figura número 7. Explica el comportamiento del indicador Dow Jones a lo largo del 2018 y 2019. Fuente: <https://www.bolsamania.com/indice/DOW-JONES>

Según la revista *el caribe* (2019) suceden una serie de acontecimientos con respecto a las bajas (caídas) que se muestran en el gráfico anterior:

La caída del Dow Jones en Nueva York, 8 de marzo (EFE) se da por que Wall Street cerró este viernes con pérdidas y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, bajó un 0,09 % tras darse a conocer unas flojas cifras de empleo de EE.UU. que ahondaron en la preocupación del mercado por una ralentización de la economía.

Al término de la sesión en la Bolsa de Nueva York, el Dow Jones recortó 22,99 puntos, hasta los 25.450,24, mientras que el selectivo S&P 500 descendió un 0,21 % o 5,86 unidades, hasta 2.743,07.

Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq perdió un 0,18 % o 13,32 enteros y terminó la jornada en 7.408,14.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN – MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



“2019: A la libertad por la universidad”

Más de la mitad de los sectores concluyeron el día en terreno negativo, siendo los más perjudicados el energético (-1,95 %), el de bienes de consumo no esenciales (-0,66 %), el sanitario (-0,25 %), el industrial (-0,25 %), y el de telecomunicaciones (-0,06 %).

En positivo se encontraban el de servicios públicos (0,36 %), el de materias primas (0,21 %), el inmobiliario (0,12 %), y el de bienes de consumo esenciales (0,12%).

Wall Street cerraba así su peor semana del año, con cinco días consecutivos de pérdidas, en un momento en el que el mercado incrementa sus temores de una nueva ralentización de la economía con varios países del mundo rebajando las previsiones de crecimiento para 2019.

Además, el Departamento de Empleo de EE.UU anunciaba hoy que el pasado mes de febrero sólo se sumaron 20.000 empleos, la cifra mensual más baja que se ha registrado en el país desde septiembre de 2017 y que está muy por debajo de los 180.000 que esperaban los analistas.

Los inversores se fijaron también en la información que salía de China, que apuntaba a que sus exportaciones se habían reducido en un 20,7 % en comparación con la misma etapa del año pasado, marcadamente inferior a las expectativas.

Entre las treinta firmas incluidas en el Dow Jones, destacaron los descensos de Exxon Mobil (-1,43 %), Pfizer (-1,21 %), Caterpillar (-1,09 %), Coca-Cola (-0,97 %), Merck (-0,81 %), y Home Depot (-0,70 %).

Encabezaban las alzas Goldman Sachs (1,28 %), United Health Group (0,63 %), 3M (0,52 %), Verizon (0,41 %), Visa (0,35 %), Dow Du Pont (0,29 %), y Apple (0,24 %).



“2019: A la libertad por la universidad”

En otros mercados, el petróleo de Texas bajó a 56,07 dólares el barril y, al cierre de Wall Street, el oro ascendía hasta 1.299,70 dólares la onza, la rentabilidad del bono del Tesoro a 10 años retrocedía hasta el 2,63 % y el dólar perdía terreno ante el euro, con un cambio de 1,1231.

4.4.10 Caso práctico cálculo del índice Dow Jones Average.

La empresa Capsule Corporation es un consorcio empresarial con presencia a nivel internacional que reúne a 25 compañías de diferentes sectores como la industria, el comercio, salud, finanzas y comunicación entre otros, en la cual en los últimos años ha tenido rendimientos positivos por los cual se toma la decisión en invertir en la más grande bolsa a nivel mundial, Bolsa de Nueva York y Nasdaq de la cual se ha interesado por dos empresas de grandes potencia en estos mercados que son, las empresas Apple Inc, e Intel Corporation.

Apple es una empresa estadounidense que diseña y produce equipos electrónicos, software y servicio en línea; y la empresa Intel Corporation es el mayor fabricante de circuitos integrados del mundo, es la creadora de series procesadores x86, los procesadores más comúnmente encontrados en la mayoría de las computadoras personales.

Estas dos últimas empresas son parte de índice Dow Jones 30, el índice más importante de Estados Unidos; lo cual el resultado de este, es de suma importancia para que la empresa Capsule Corporation pueda tomar la decisión de si invertir o no en dichas compañías.

“2019: A la libertad por la universidad”

Para conocer el resultado del índice, la empresa Capsule Corporation debe de investigar el comportamiento que ha tenido tanto el índice y las empresas que está evaluando para invertir, así mismo le interesa saber la influencia que han tenido estas dos empresas en el año 2018, evaluando así sus cierres en el mercado, y las noticias que han descrito estos acontecimiento teniendo como resultado la siguiente información

Tabla 8

Las empresas que son parte del índice, con su precio por acción y volumen de acciones:

N.	Nombre	Precio	Volumen	N.	Nombre	Precio	Volumen
1	3M	185.22	576,426.71	16	Johnson & Johnson	142.01	2,655,055.99
2	American express	119.35	835,080.54	17	JP Morgan Chase & Corp	116.12	43,380.890
3	Apple inc	211.75	4,601,075	18	Mc Donalds Corp	197.52	30,670.16
4	Boeing Co	376.46	562,630.42	19	Merck & Corp	80.00	2,583,075.10
5	Caterpillar, Inc.	139.06	575,542.74	20	Microsoft	128.90	7,662,817.92
6	Chevron Corp	117.27	1,904,737.68	21	Nike inc	85.70	1,571,749.59
7	Cisco System Inc.	54.94	4,402,027.72	22	Pfizer Inc.	41.39	5,551,804.79
8	Coca-Cola	48.72	4,266,115.11	23	Procter & Gamble	106.08	2,508,330.00
9	DowDupoint Inc.	53.30	2,246,370.46	24	Travelers Cos Inc	143.35	261,908.21
10	Exxon Mobil Corp	77.47	4,231,000.00	25	United Technologies Corp	141.63	862,291.42
11	Walgreens Boots	54.08	914,298.98	26	UnitedHealth Group	231.95	959,538.52
12	Goldman Sachs Group inc	207.52	366,763.12	27	Verizon Communications	57.24	4,135,706.65
13	Home Depot Inc	200.56	1,102,741.31	28	Visa Inc	162.04	2,185,386.08
14	IBM	140.25	886,642.87	29	Wal-Mart	102.08	2,867,124.62
15	Intel Corp	51.75	4,498,668.44	30	Walt Disney Corp	134.33	1,797,621.40

Fuente: Elaboración propia.



“2019: A la libertad por la universidad”

En el cuadro anterior se puede observar las 30 empresas pertenecientes al índice, con el precio de cada acción, en el cual se refiere al precio de cierre que tuvo cada una de las acciones de cada empresa al 31 de diciembre del 2018; con el volumen de acción que posee la empresa en el mercado en el mismo periodo.

Después de haber obtenido los resultados de las empresas al cierre del mercado de valor para el año 2018, en cual se decidió hacer el análisis del comportamiento del Dow Jones, la empresa decide contratar a un grupo de analistas económicos para que estos realicen el cálculo del indicador que determinara si es o no es conveniente la inversión en estas empresas pertenecientes al índice bursátil.

Los analistas utilizaron la siguiente fórmula para así obtener el resultado del índice Dow Jones Industrial Average, que es el índice general de las 30 empresas pertenecientes a esta, en la cual se observa en la imagen siguiente:

Fórmula:

Dow Jones Industrial Average

$$= \text{Precio} \times \text{Promedio (Volumen de las acciones)} \\ \div \text{numero total del las empresas (30)}$$

Se debe de tener en cuenta que:

- Se toma el precio de cierre de la acción
- Se toma el volumen total de acciones en circulación.
- El número total de las empresas, son 30 las pertenecientes al indicador.

En la cual se aplica a todas las empresas dichas formula, dando como resultado los siguientes valores:

“2019: A la libertad por la universidad”

Tabla 9.

Las empresas que son parte del índice, con su precio por acción, volumen y promedio de precio:

N.	Nombre	Precio	Volumen	Promedio ponderado (precio)
1	3M	185.22	576,426.71	3,558,858.51
2	American express	119.35	835,080.54	3,322,228.75
3	Apple inc	211.75	4,601,075	32,475,921.04
4	Boeing Co	376.46	562,630.42	7,060,261.60
5	Caterpillar, Inc.	139.06	575,542.74	2,667,832.45
6	Chevron Corp	117.27	1,904,737.68	7,445,619.59
7	Cisco System Inc.	54.94	4,402,027.72	8,061,580.10
8	Coca-Cola	48.72	4,266,115.11	6,928,170.94
9	DowDupoint Inc.	53.30	2,246,370.46	3,991,051.52
10	Exxon Mobil Corp	77.47	4,231,000.00	10,925,852.33
11	Walgreens Boots	54.08	914,298.98	1,648,176.29
12	Goldman Sachs Group inc	207.52	366,763.12	2,537,022.76
13	Home Depot Inc	200.56	1,102,741.31	7,372,193.24
14	IBM	140.25	886,642.87	4,145,055.42
15	Intel Corp	51.75	4,498,668.44	7,760,203.06
16	Johnson & Johnson	142.01	2,655,055.99	12,568,150.04
17	JP Morgan Chase & Corp	116.12	43,380.890	167,912.96
18	Mc Donalds Corp	197.52	30,670.16	201,932.33
19	Merck & Corp	80.00	2,583,075.10	6,888,200.27
20	Microsoft	128.90	7,662,817.92	32,924,574.33
21	Nike inc	85.70	1,571,749.59	4,489,964.66
22	Pfizer Inc.	41.39	5,551,804.79	7,659,640.01
23	Procter & Gamble	106.08	2,508,330.00	8,869,454.88
24	Travelers Cos Inc	143.35	261,908.21	1,251,484.73
25	United Technologies Corp	141.63	862,291.42	4,070,877.79
26	UnitedHealth Group	231.95	959,538.52	7,418,831.99
27	Verizon Communications	57.24	4,135,706.65	7,890,928.29
28	Visa Inc	162.04	2,185,386.08	11,803,998.68
29	Wal-Mart	102.08	2,867,124.62	9,755,869.37
30	Walt Disney Corp	134.33	1,797,621.40	8,049,149.42
	Totales	3,908.04	67,646,582.44	233,910,997.35

Fuente: Elaboración propia.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN – MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



“2019: A la libertad por la universidad”

Una vez aplicada a formula se obtienen los siguientes resultados, el precio total del cierre fueron de U\$ 3,908.04, donde el volumen total de acciones de las 30 empresas pertenecientes al índice fueron de 67, 646,582.44, dando como resultado el promedio ponderado de precio U\$ 233, 910,997.35 que es el promedio del índice Dow Jones.

A la empresa le es de mucha importancia saber el crecimiento que tendrá el índice tomando en cuenta el cierre del precio de acciones al 31 diciembre del año 2018 en el cual se utiliza la siguiente formula:

Crecimiento del indice o puntos ponderados = Precio del cierre × promedio.

Donde:

Para encontrar el promedio se obtiene de dividir el volumen individual de las empresas por el total de acciones en circulación.

“2019: A la libertad por la universidad”

Tabla 10.

Las empresas que son parte del índice, con su precio por acción, volumen, promedio de precio y ponderación de los puntos:

N.	Nombre	Precio	Volumen	Promedio ponderado (precio)	Promedio	Puntos ponderados
1	3M	185.22	576,426.71	3,558,858.51	0.008521151	1.578
2	American express	119.35	835,080.54	3,322,228.75	0.012344756	1.473
3	Apple inc	211.75	4,601,075	32,475,921.04	0.06801637	14.402
4	Boeing Co	376.46	562,630.42	7,060,261.60	0.008317204	3.131
5	Caterpillar, Inc.	139.06	575,542.74	2,667,832.45	0.008508083	1.183
6	Chevron Corp	117.27	1,904,737.68	7,445,619.59	0.02815719	3.302
7	Cisco System Inc.	54.94	4,402,027.72	8,061,580.10	0.065073912	3.575
8	Coca-Cola	48.72	4,266,115.11	6,928,170.94	0.063064754	3.073
9	DowDupoint Inc.	53.30	2,246,370.46	3,991,051.52	0.033207449	1.770
10	Exxon Mobil Corp	77.47	4,231,000.00	10,925,852.33	0.062545658	4.845
11	Walgreens Boots	54.08	914,298.98	1,648,176.29	0.013515819	0.731
12	Goldman Sachs Group inc	207.52	366,763.12	2,537,022.76	0.005421754	1.125
13	Home Depot Inc	200.56	1,102,741.31	7,372,193.24	0.016301508	3.269
14	IBM	140.25	886,642.87	4,145,055.42	0.013106987	1.838
15	Intel Corp	51.75	4,498,668.44	7,760,203.06	0.066502524	3.442
16	Johnson & Johnson	142.01	2,655,055.99	12,568,150.04	0.03924893	5.574
17	JP Morgan Chase & Corp	116.12	43,380.890	167,912.96	0.000641287	0.074
18	Mc Donalds Corp	197.52	30,670.16	201,932.33	0.000453388	0.090
19	Merck & Corp	80.00	2,583,075.10	6,888,200.27	0.038184857	3.055
20	Microsoft	128.90	7,662,817.92	32,924,574.33	0.113277237	14.601
21	Nike inc	85.70	1,571,749.59	4,489,964.66	0.023234723	1.991
22	Pfizer Inc.	41.39	5,551,804.79	7,659,640.01	0.082070736	3.397
23	Procter & Gamble	106.08	2,508,330.00	8,869,454.88	0.037079922	3.933
24	Travelers Cos Inc	143.35	261,908.21	1,251,484.73	0.003871714	0.555
25	United Technologies Corp	141.63	862,291.42	4,070,877.79	0.012747006	1.805
26	UnitedHealth Group	231.95	959,538.52	7,418,831.99	0.014184582	3.290
27	Verizon Communications	57.24	4,135,706.65	7,890,928.29	0.061136964	3.499
28	Visa Inc	162.04	2,185,386.08	11,803,998.68	0.032305935	5.235
29	Wal-Mart	102.08	2,867,124.62	9,755,869.37	0.04238388	4.327
30	Walt Disney Corp	134.33	1,797,621.40	8,049,149.42	0.026573721	3.570
	Totales	3,908.04	67,646,582.44	233,910,997.35	1	103.735

Fuente: Elaboración propia.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN – MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



“2019: A la libertad por la universidad”

El crecimiento esperado del índice es de 103.735 puntos para el 1ero de enero 2019 para las empresas Apple Inc el crecimiento esperado para el periodo de 1ero de enero del 2019 es de 14.402

Capsule Corporation desea ver el crecimiento de índice en el día de negociación, de las empresas Apple y Intel para el 31 de Diciembre 2018 en el cual se obtienen los siguientes resultados:

Para Apple:

Empresa Apple				
Nombre	Precio de cierre	Volumen	Promedio	Crecimiento de puntos
Apple	211.75	4,601,075.00	0.0680164	14.40246641
Total de acciones en circulación		67,646,582.44		14%

El precio de cierre de las acciones al 31 de diciembre del año 2018 para la empresa Apple fueron de 211.75, el total de acciones de la empresa Apple fueron de 4,601,075 estas divididas entre el total de las 30 acciones que pertenecen al índice Dow Jones, que son 67,646,582.44 dando como resultado un promedio de 0.0680164, luego se multiplica el precio de cierre de Apple por el promedio encontrado y nos da el valor del crecimiento de puntos de 14.40246641 siendo que este representa un 17% del total de crecimiento del indicador Dow Jones, es un porcentaje significativo, el cual muestra que esta empresa ha obtenido positivos rendimiento al total de las empresas más importante de la bolsa de New York.



“2019: A la libertad por la universidad”

Para Intel Corp:

Empresa Intel Corp				
Nombre	Precio de cierre	Volumen	Promedio	Crecimiento de puntos
Intel Corp	51.75	4,498,668.44	0.0665025	3.441505592
Total de acciones en circulación		67,646,582.44		3%

El precio de cierre de las acciones al 31 de diciembre del año 2018 para la empresa fueron de 54.24, el total de acciones de la empresa Intel Corp fueron de 4,498,668.44, estas divididas entre el total de las 30 acciones que pertenecen al índice Dow Jones, que son 67,646,582.44 dando como resultado un promedio de 0.0665025, luego se multiplica el precio de cierre de Apple por el promedio encontrado y nos da el valor de 3.441505592 siendo que este representa un 3% del total de crecimiento del índice Dow Jones, es un porcentaje significativo pero bajo, el cual muestra que esta empresa ha bajos rendimientos total de las empresas más importante de la bolsa de New York.

4.4.10.1 Históricas del índice Dow Jones y las empresas Apple Inc e Intel Corp

La empresa Capsule Corporation como inversionista utiliza los datos históricos del índice Dow Jones y las empresas que están valorando para su inversión. De los que se obtuvieron los siguientes resultados:

“2019: A la libertad por la universidad”

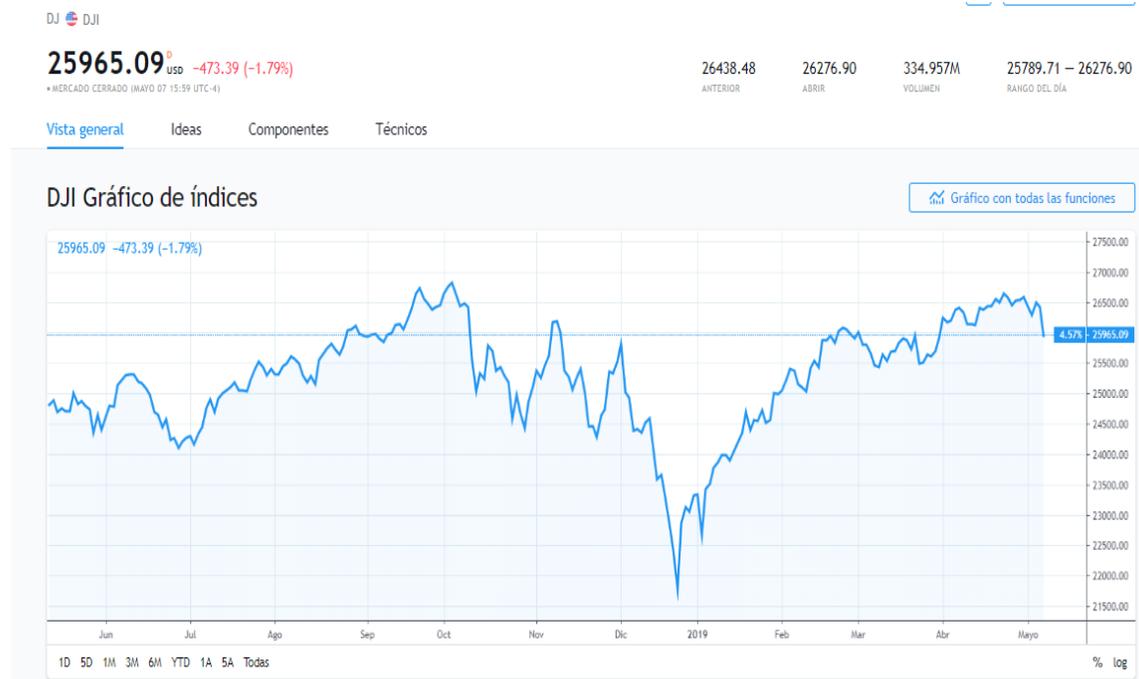


Imagen 8. Explica el comportamiento del índice Dow Jones a lo largo del 2018 y 2019.
 Fuente: Investing.com

En la gráfica anterior se puede observar el comportamiento que ha tenido el índice Dow Jones en el año 2018, al cierre de este año ha tenido una caída en la cual influyen diferentes factores, que son determinante para que el mercado de valores especule en cuanto al precio de las acciones pertenecientes al grupo de las 30 empresas el Dow Jones Industrial.

Según la página Investing (2018) los factores determinantes para las caídas que tuvo el índice al cierre de este año 2018 fueron:

La bolsa de valores de EEUU registró otra caída cuando el Promedio Industrial Dow Jones perdió 653 puntos, o más del 2%, a menos de 22.000, lo que la convierte en la peor operación de vísperas de Navidad desde 1985.



“2019: A la libertad por la universidad”

- El índice S&P 500 cayó un 2,7% y el índice Nasdaq Composite retrocedió un 2,2%.
- La peor operativa en la víspera de Navidad para el Dow Jones y el S&P 500 tuvo lugar en 1985, cuando ambos índices cayeron un poco más del 0,6%.
- La caída del 24 de diciembre se produce poco después de la peor semana de operaciones del Dow Jones desde octubre de 2008.
- El índice perdió 1,655 puntos, o 6,8% la semana pasada.
- Los mercados respondieron a la agitación política en Washington, según informes de los medios de comunicación.
- Más temprano el mismo día, el presidente Donald Trump culpó a la Reserva Federal de ser el "único problema" para la economía estadounidense.
- La Reserva Federal elevó el 19 de diciembre las tasas de interés por cuarta vez en 2018, una medida que provocó una crítica inmediata de Trump

A diciembre se llevó todos los récords negativos marcado por la alta volatilidad y los bruscos rebotes que llevaron a los tres índices a registrar caídas de más del 8 %. Solo en diciembre, el Dow Jones registró cuatro jornadas con pérdidas por encima de los 500 puntos -el día 4 de 799- y de otras tres con retrocesos por encima de los 400.

La montaña rusa bursátil se vio también reflejada en el rebote del 26 de diciembre, en el que el índice de industriales cerró con unas ganancias de 1.086 puntos. La subida hasta cuatro veces de los tipos de interés impuesta por la Reserva Federal (Fed), la última este diciembre, fueron recibidos como jarros de agua fría por los inversores, que ven en el encarecimiento de los préstamos un peligro para el mercado.

Pero el alza de los tipos ha sido tan solo uno de los factores que han lastrado al parque neoyorquino, acechado en el último tramo del año por otros temores que han acabado por doblar el ánimo de los inversores.



“2019: A la libertad por la universidad”

La crisis comercial entre Estados Unidos y China que se encuentra en punto muerto tras la decisión de ambos países, durante la pasada cumbre del G20 en Buenos Aires, de darse un plazo de tres meses para negociar, ha sido otra de las causas que han lastrado la capitalización de las empresas.

La paralización parcial de la Administración estadounidense por una falta de acuerdo entre republicanos y demócratas sobre los presupuestos, también ha pesado en los intercambios de Wall Street.

Pero sobre todo, la gran sombra que planeo sobre el barrio económico de Nueva York es el miedo a una desaceleración en la economía a nivel mundial, como adelantan algunas previsiones y sobre la que podría afectar directamente un eventual fracaso de las negociaciones entre Washington y Pekin.

Pero a finales del mes de diciembre Wall Street cierra en verde y el Dow Jones aumenta un 1,15 % EFE Nueva York al 31 de diciembre del 2018 Wall Street cierra en verde y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, aumentó un 1,15 %, en la última sesión de 2018, el peor año para Wall Street desde la crisis económica de 2008. Según datos al término de la sesión, el Dow Jones ganó 265,06 puntos hasta 23.327,46 enteros.

El índice compuesto del mercado Nasdaq, donde cotizan los principales grupos tecnológicos, escaló, por su parte, un 0,79 %, 10,62 puntos, hasta alcanzar los 6.635,28.

Todos los sectores concluían la sesión con ganancias con los de salud (1,39 %), bienes no esenciales (1,09 %), industrial (1,01 %) y financiero (0,98 %) marcando el ritmo. Con la subida del 31 de diciembre 2018, Wall Street cierra dos semanas de vértigo, con fuertes bajadas y días de montaña rusa, que hasta se saldaron con algún récord intradía de ganancias en el Dow Jones.

“2019: A la libertad por la universidad”

El Dow Jones, que en enero enlazó nueve marcas históricas, cerraba la última sesión de 2018 con 23.327,46 enteros, muy lejos de los 26.951,81 puntos hasta donde llegó el techo del principal indicador de la Bolsa neoyorquina. Por su parte, como apuntan los analistas, el Dow y el S&P 500 entraron en pérdidas tras tres años consecutivos de ganancias.

Para la empresa Apple se obtuvieron al cierre del año 2018 los siguientes resultados:



Figura 8. Muestra el comportamiento de las acciones en el mercado de la empresa Apple a lo largo del 2018 y 2019. Fuente Investing.com

La página Web ciptotendencia (2018) explica que:

Wall Street abre a la baja por caída de Apple; BMV también cae. La caída en el precio de las acciones de la compañía creada por Steve Jobs frenó la tendencia ascendente de Wall Street.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN – MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



“2019: A la libertad por la universidad”

Según un informe reciente en la Conference Board, el índice de confianza de los consumidores en el desempeño de la economía estadounidense a mediano plazo disminuyó, ejerciendo una mayor presión sobre el desempeño de minoristas como Walmart y Target desde el cuarto trimestre del 2018.

Esta situación se hizo colateral al desempeño de acciones tecnológicas como Apple y Amazon, los cuales para Wall Street y los mercados financieros de la gran manzana, observan al final del último día del año su peor desempeño de todo el mercado de acciones. Esta caída significa la mayor en más de tres años en diciembre, en medio de una fuerte ola de ventas en Wall Street y la agitación política en Washington durante el mismo período.

Casi toda la disminución se debe al resultado de la erosión de la confianza de los consumidores en el panorama económico a corto plazo, ya que el índice de expectativas cayó más de 13 puntos a 99,1 por debajo de 100 por primera vez en un año.

Lynn Franco, el director de indicadores económicos en el Conference Board, dijo que la economía se ha debilitado debido a una variedad de factores que incluyen la guerra comercial entre los Estados Unidos y China. Por ahora, la economía de Estados Unidos es sólida. Pero el mercado de valores de EE.UU. ha caído bruscamente desde principios de octubre 2018.

“2019: A la libertad por la universidad”

Para la empresa Intel Corp se obtuvieron al cierre del año 2018 los siguientes resultados:



Imagen 9. Muestra el comportamiento de las acciones en el mercado de la empresa Intel Corp a lo largo del 2018 y 2019. Fuente Investing.com

En la Imagen 9 se muestra como las acciones de la empresa Intel Corp al cerrar el mes de Diciembre 2018 mantuvo una baja en el mercado, de hecho esta baja se ha mantenido en todo el hasta en mayo 2019, este tuvo un aumento en el mercado teniendo una tendencia alcista.

Esto es debido a especulaciones que el mercado ha tenido en el periodo de Enero a Diciembre 2018 por las crisis políticas económicas entre los países de estado unido y china, dando como resultado una baja en las empresas que se mueven en el mercado de valores, cayendo en cuenta que una de las empresas más afectadas en este círculo de especulación es Inter Corp.

“2019: A la libertad por la universidad”

4.4.10.2 *Correlación entre las empresas Apple Inc e Intel Corp*

Tabla 11.

Cuadro comparativo de las empresas Apple Inc e Intel Corp con el índice Dow Jones

Fecha	Cierre de acción DJIA	Cierre de acción Apple	Cierre de acción Intel
31-ene	26,149.39	167.43	48.14
28-feb	25,029.20	178.12	49.29
29-mar	24,103.11	167.78	52.08
30-abr	24,163.15	165.26	51.62
31-may	24,415.84	186.87	55.20
29-jun	24,271.41	185.11	49.71
31-jul	25,415.19	190.29	48.10
31-ago	25,964.82	227.63	48.43
28-sep	26,458.31	225.74	47.29
31-oct	25,115.76	218.86	46.88
30-nov	25,538.46	178.58	49.31
31-dic	23,538.46	157.74	46.93

Fuente: Elaboración propia.

En la tabla 11 se observa el precio de cierre en la bolsa de valores de las empresas Apple Inc y la empresa Intel Corp. Así mismo se muestran los precios de cierre general del indicado Dow Jones de periodo de Enero a Diciembre 2018.

La correlación entre dos activos es la relación intrincada entre ellos es decir, a medida que una acción suba, la otra baja, por ejemplo, cuando sube el precio del oro, es por la desconfianza que causa las economías, o bien baja el precio de las monedas, en el cual el oro se vuelve como la seguridad inmediata del consumidos, eso quiere decir que al bajar o al generar desconfianza de la gente en las monedas o en el dólar, tiende a aumentar el precio del oro, donde aparece la correlación o relación que es inversa, no proporcional pero inversa.

“2019: A la libertad por la universidad”

Este coeficiente toma valores entre -1 y 1, indicando si existe una dependencia directa (coeficiente positivo) o inversa (coeficiente negativo) siendo el 0 la independencia total. Es la raíz cuadrada del coeficiente de determinación. Es decir, un coeficiente de correlación igual a cero significa ausencia de correlación.

El coeficiente de relación mide el grado de fuerza o de relación que existe de un valor sobre otro valor y se expresa por medio de un esquema de regresión lineal.

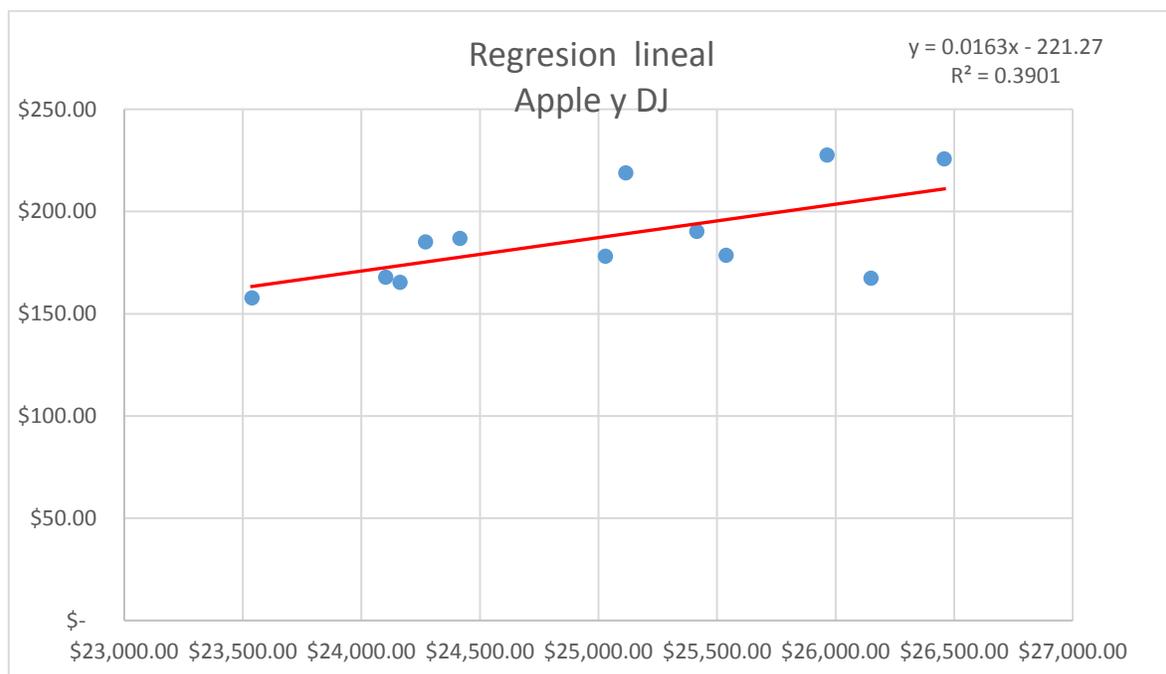


Figura 10. Muestra la correlación que tienen de las acciones en el mercado de la empresa Apple con respecto a las del indicador Dow Jones a lo largo del año 2018. Fuente: Elaboración propia

Estadísticas de la regresión

Coeficiente de correlación múltiple 0.624614373

“2019: A la libertad por la universidad”

La correlación que existe entre la empresa Apple con respecto al comportamiento obtenido del indicador Dow Jones en el periodo 2018 es de 0.62 es decir la empresa Apple tiene dependencia directa (positiva) es decir si el Dow Jones sube en puntajes, la empresa tiene a que el valor de esta suban. En el 2018 la correlación entre Apple y el indicador, después de haber analizado los resultados y reflejados en la tabla 11 muestra que tuvo un comportamiento de dependencia directa no justamente proporcional, a medida que el indicador subía las acciones de las empresas Apple subían de precio, y a medida que el valor del indicador bajaba estas acciones tenían el mismo efecto.

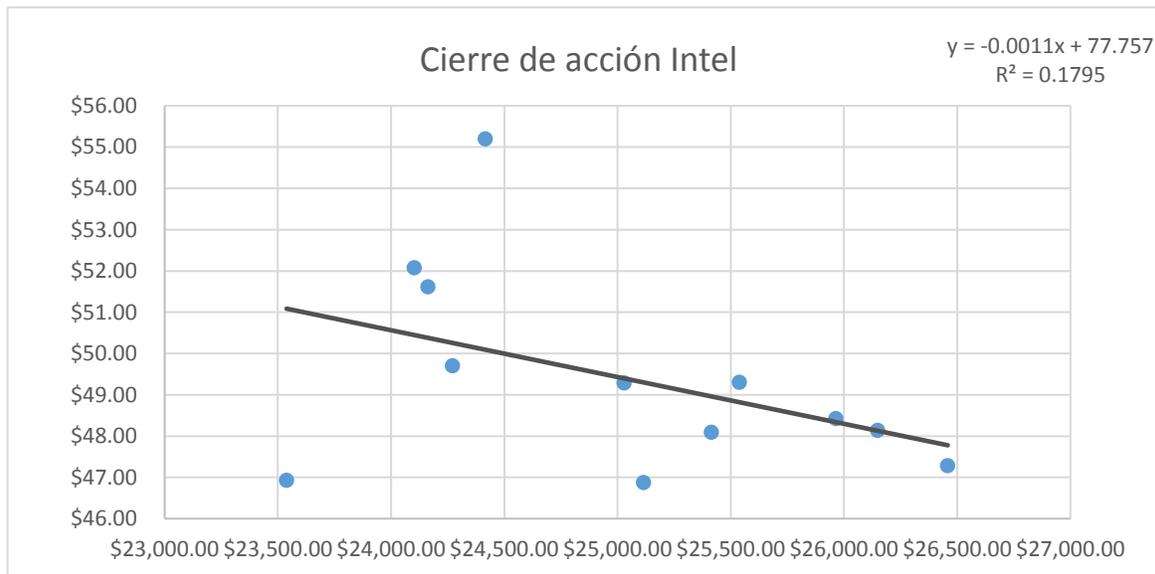


Figura número 11. Muestra la correlación que tienen las acciones en el mercado de la empresa Intel con respecto a las del índice Dow Jones a lo largo del año 2018. Fuente: Elaboración propia

Estadísticas de la regresión

Coeficiente de correlación múltiple -0.423678642



“2019: A la libertad por la universidad”

La correlación que existe entre la empresa Intel Cor con respecto al comportamiento obtenido del índice Dow Jones en el periodo 2018 es de -0.42 es decir la empresa Intel tiene dependencia Inversa (Negativa) es decir si el Dow Jones sube en puntajes, la empresa tiende a que el valor de esta bajen, el 2018 la correlación entre Intel Corp y el indicador, después de haber analizado los resultados y reflejados en la tabla 11 muestra que tuvo un comportamiento de dependencia indirecta no justamente proporcional, a medida que el índice subía las acciones de las empresas Inter Corp bajan de precio, y a medida que el valor del indicador bajaba estas acciones tenían tendencia a subir el precio.

En el cual se llega a la conclusión de que a pesar de la crisis que ha tenido el índice a lo largo del año 2018 la empresa Apple Inc e Intel Corporation han mantenido en el mercado de valores, el valor de sus acciones, teniendo así la empresa Apple un mejor resultado en el precio de estas acciones, en cuanto al historial del precio de cierre en el mercado, en cuanto a correlación obtenida entre las empresas Apple Inc e Intel Corporation, y el historial económico de estas dos últimas empresas, la empresa Capsule Corporation decide invertir en las acciones Apple Inc ya que a pesar de la correlación directa entre el índice y esta misma, tuvo el mejor rendimiento en el año con respecto a sus precios y su grado de volatilidad en cuestión a la variación de sus altas y bajas, en cambio la empresa Intel Corporation su variación al precio de cierre por acción en el mercado de valores fue volátil en el periodo 2018.



“2019: A la libertad por la universidad”

V. Conclusión

El objetivo fundamental de este trabajo de seminario de graduación era explicar el comportamiento que ha tenido el índice Dow Jones en el periodo 2018, explicando su forma de cálculo y la relación que tiene este con dos compañías que lo conforman.

Así, la aportación principal este trabajo consiste en dar a conocer de manera general lo que es índice Dow Jones, en que consiste su funcionamiento, su objetivo, su importancia, y sus generalidades, así mismo tomando un breve ejemplo para conocer su forma de cálculo y la influencia que tiene este indicador en el mercado más grande e importante del mundo y la empresas que lo conforman.

Si bien el presente trabajo abordo como las finanzas influyen de manera general en las decisiones que los inversionistas toman al momento de que se presente un riesgo o una oportunidad de crecimiento ya sea personal o a nivel de la empresa, se abordó así mismo las generalidades de las finanzas internacionales y la importancia que tiene estas para los accionistas al momento de ingresar o poner en marcha una inversión en el mercado de valores, analizando los componente que influyen en el proceso de inversión en el campo internacional; se dio a conocer de manera genérica el amplio sistema que conforma el mercado de valores, y la manera de cómo funciona este mercado.

A lo largo de este trabajo se demostró que índice Dow Jones para los inversionistas es de suma importancia el análisis de su comportamiento ya que este permite valorar el cambio o los movimiento que las 30 empresas que lo conforman tienen en el mercado de valores, obteniendo como resultado un amplio conocimiento de los factores que influyen en la alzas o bajas de los precios de acciones de estas empresas.

“2019: A la libertad por la universidad”

VI. Anexos

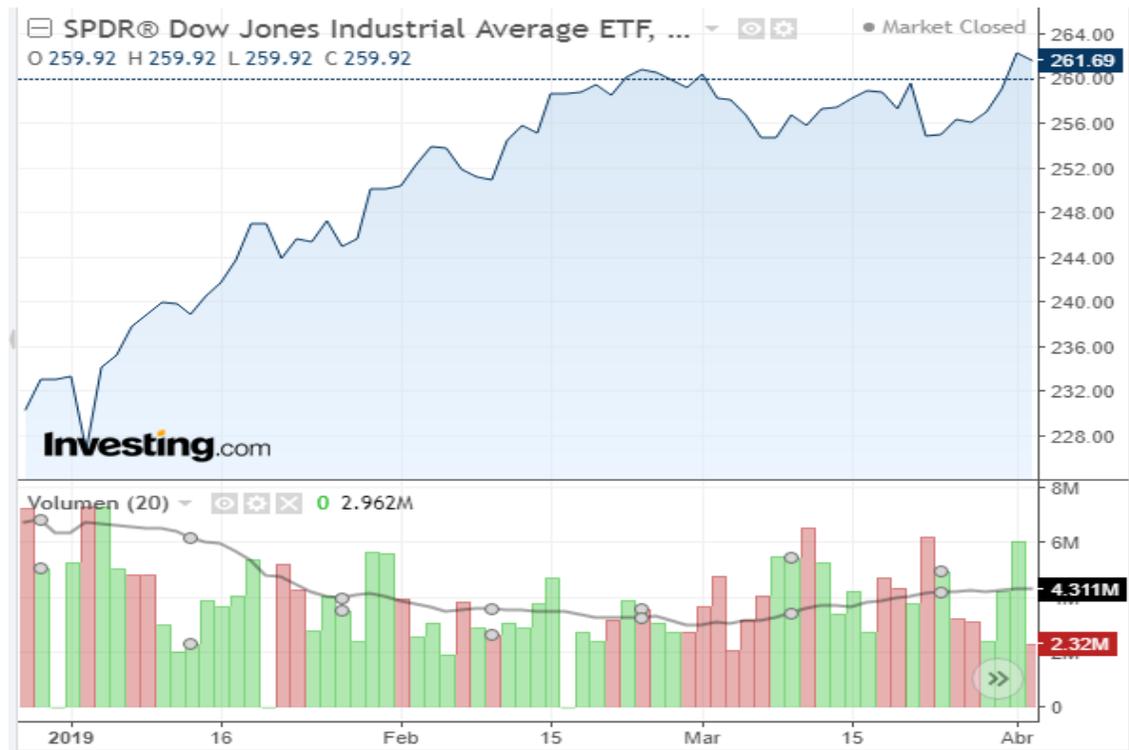


Figura 12. Esta figura muestra el comportamiento que ha tenido el índice Dow Jones en el primer trimestre del año 2019. Fuente: <https://es.investing.com/etfs/diamonds-trust-chart>

Según la página web investing explica que:

El análisis técnico realizado al índice Dow Jones en el periodo del primer trimestre del año 2019, nos muestra que sigue teniendo tendencias alcista, luego de haber tenido un cierre de tendencia bajista en su última sesión de 2018 con 23.327,46 enteros, muy lejos de los 26.951,81 puntos hasta donde llegó el techo del principal indicador de la Bolsa neoyorquina

“2019: A la libertad por la universidad”

Según notas de prensas, las alzas que se notan en la figura anterior se dan por las ganancias de los sectores petróleo y gas, telecomunicaciones, y servicios al consumidor impulsaron a los índices al alza.



Figura 13 .Comportamiento trimestral del índice Dow Jones. Fuente: <https://es.investing.com/etfs/diamonds-trust-chart>

El Dow Jones para el 02 de marzo inicio su mes con una tendencia bajista como podemos observar en el gráfico de velas, sufriendo una baja de 0,27% a causa de la fallida cumbre entre el presidente Donald Trump y el líder norcoreano Kim Jong-Un. El encuentro había acabado de forma abrupta y sin la firma de una declaración final respecto a la desnuclearización del país asiático.

El 12 de marzo El Dow Jones registra moderas bajas debido al fuerte retroceso de Boeing y por la reserva federal con sus ciclo de ajuste.

“2019: A la libertad por la universidad”

Wall Street cerro mixto y con ganancias en el Dow Jones al finalizar su primer trimestre del año, ganando 0.15% a 26 mil 592.95 puntos. Como se observa en la gráfica, para abril el indicador tuvo una leve alza, aun estando bajo presión debido a que la reserva federal realizaba su primera jornada sobre la discusión de las políticas monetarias.

Tabla 12.

Histórico del Dow Jones Enero 2019

Histórico de precio de cierre del índice Dow Jones mes de enero 2019					
Fecha	Cierre	Var. (\$)	Var. (%)	Máx	Mín
2/1/2019	23.346,24	-435,92	-1,87	23.176,39	22.668,77
3/1/2019	22.686,22	599,15	2,64	23.377,69	22.894,92
4/1/2019	23.433,16	165,15	0,70	23.632,28	23.301,59
7/1/2019	23.531,35	166,15	0,71	23.864,65	23.581,45
8/1/2019	23.787,45	147,32	0,62	23.982,73	23.776,56
9/1/2019	23.879,12	13,04	0,05	23.946,08	23.703,25
10/1/2019	24.001,92	-53,70	-0,22	23.955,82	23.798,16
11/1/2019	23.995,95	-223,52	-0,93	23.881,02	23.765,24
14/1/2019	23.909,84	175,30	0,73	24.089,08	23.887,93
15/1/2019	24.065,59	127,63	0,53	24.248,42	24.119,72
16/1/2019	24.207,16	-6,29	-0,03	24.213,63	24.088,90
17/1/2019	24.370,10	315,13	1,29	24.705,77	24.459,03
17/1/2019	24.370,10	315,13	1,29	24.705,77	24.459,03
18/1/2019	24.706,35	336,25	1,38	24.750,22	24.459,03
22/1/2019	24.404,48	-26,73	-0,11	24.700,98	24.347,59
23/1/2019	24.575,62	-7,85	-0,03	24.626,30	24.462,28
24/1/2019	24.553,24	233,47	0,95	24.860,15	24.687,21
25/1/2019	24.737,20	-390,69	-1,58	24.596,98	24.323,94
28/1/2019	24.528,22	74,34	0,30	24.674,87	24.504,04
29/1/2019	24.579,96	376,95	1,53	24.957,52	24.790,90
30/1/2019	25.014,86	1,79	0,01	25.019,45	24.842,09
31/1/2019	24.999,67	151,61	0,61	25.193,15	25.025,31

Fuente: <https://www.eleconomista.es/indice/DOW-JONES/historico/anterior/2019-01-17>

“2019: A la libertad por la universidad”

Tabla 13.

Histórico del Dow Jones Febrero 2019

Histórico de precio de cierre del índice Dow Jones mes de Febrero 2019					
Fecha	Cierre	Var. (\$)	Var. (%)	Máx	Mín
1/2/2019	25.063,89	64,22	0,26	25.193,15	24.982,49
4/2/2019	25.239,37	113,38	0,45	25.365,34	25.287,65
5/2/2019	25.411,52	-17,56	-0,07	25.439,04	25.312,06
6/2/2019	25.390,30	-378,64	-1,49	25.314,26	25.003,69
7/2/2019	25.169,53	-220,77	-0,87	25.314,26	25.000,52
8/2/2019	25.106,33	-63,20	-0,25	25.106,39	24.947,50
11/2/2019	25.053,11	239,15	0,95	25.317,49	25.152,03
12/2/2019	25.425,76	105,95	0,42	25.625,95	25.480,86
13/2/2019	25.543,27	-180,96	-0,71	25.460,71	25.335,46
14/2/2019	25.439,39	330,52	1,30	25.804,34	25.564,63
14/2/2019	25.439,39	330,52	1,30	25.804,34	25.564,63
15/2/2019	25.883,25	443,86	1,74	25.883,72	25.564,63
19/2/2019	25.891,32	-5,98	-0,02	25.917,51	25.872,26
20/2/2019	25.954,44	-66,91	-0,26	25.938,88	25.824,65
21/2/2019	25.850,63	197,06	0,76	26.052,90	25.906,27
22/2/2019	26.031,81	178,00	0,68	26.241,42	26.122,99
25/2/2019	26.091,95	-3,94	-0,02	26.121,19	25.966,01
26/2/2019	26.057,98	-81,56	-0,31	26.036,53	25.877,24
27/2/2019	25.985,16	-28,18	-0,11	26.029,21	25.917,52
28/2/2019	25.916,00	-69,16	-0,27	26.029,21	25.896,56

Fuente: <https://www.eleconomista.es/indice/DOW-JONES/historico/anterior/2019-02-14>

“2019: A la libertad por la universidad”

Tabla 14.
Histórico del Dow Jones Marzo 2019

Histórico de precio de cierre del índice Dow Jones mes de Marzo 2019					
Fecha	Cierre	Var. (\$)	Var. (%)	Máx	Mín
1/3/2019	26.026,32	-277,26	-1,07	26.155,98	25.695,95
4/3/2019	25.819,65	10,59	0,04	25.871,31	25.725,63
5/3/2019	25.806,63	-115,58	-0,45	25.837,61	25.646,96
6/3/2019	25.673,46	-222,18	-0,87	25.645,45	25.352,55
7/3/2019	25.473,23	-200,23	-0,78	25.645,45	25.352,55
8/3/2019	25.450,24	85,24	0,33	25.573,01	25.208,00
11/3/2019	25.650,88	-100,56	-0,39	25.675,44	25.522,17
12/3/2019	25.554,66	-96,22	-0,38	25.675,44	25.522,17
13/3/2019	25.702,89	5,40	0,02	25.752,84	25.621,31
14/3/2019	25.709,94	201,39	0,78	25.927,91	25.649,70
15/3/2019	25.848,87	6,25	0,02	25.883,91	25.785,66
18/3/2019	25.914,10	95,62	0,37	26.109,68	25.922,34
19/3/2019	25.887,38	-161,90	-0,63	25.878,04	25.670,63
20/3/2019	25.745,67	185,19	0,72	25.980,31	25.657,78
21/3/2019	25.962,51	-360,25	-1,39	25.877,01	25.511,60
22/3/2019	25.502,32	-30,69	-0,12	25.603,27	25.372,26
25/3/2019	25.516,83	115,72	0,45	25.796,29	25.596,95
26/3/2019	25.657,73	140,90	0,55	25.796,29	25.544,78
28/3/2019	25.717,46	-32,14	-0,13	25.758,17	25.425,27

Fuente: <https://www.economista.es/indice/DOW-JONES/historico/anterior/2019-02-14>



“2019: A la libertad por la universidad”

VII. Bibliografía

Ansotegui, C., Gómez, F. y González, R. (2015). *Ética de las finanzas*. Bilbao, Portugal: Descee de brouwer, S.A

Bodie, Z. y Robert, C. (2003). *Finanzas*. México: Pearson Educación.

Bolsa de valores y principales índices bursátiles del mundo. (2002). Recuperado de: <https://www.gestiopolis.com/bolsa-de-valores-y-principales-indices-bursatiles-del-mundo/>

Brum, X., Elvira, O., Puig. X. (2008). *Mercado de renta variable y mercado de divisas*. Barcelona, España: Bresca Editorial S,L.

Buenaventura, G.V. (2016). *Finanzas internacionales aplicadas a la toma de decisiones*. Bogotá, Colombia: ECOE Ediciones. 1ª. Ed.

Córdoba, P. (2016). *Gestión Financiera*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones Ltda.

Córdoba, P, Marcial. (2015). *Mercado de valores*. Bogotá, Colombia: Ecoe Ediciones Ltda.

Comportamiento trimestral del índice Dow Jones. Recuperado de: <https://es.investing.com/etfs/diamonds-trust-chart>

Comportamiento que ha tenido el indicador Dow Jones en el primer trimestre del año 2019. Recuperado de: <https://es.investing.com/etfs/diamonds-trust-chart>



“2019: A la libertad por la universidad”

Escudero, M. Pateiro, C. y Rodríguez, J. (2002), *Análisis sectorial del mercado de valores*. Netbiblo, S.L.

Escudero, M. (2006). *Medium & small caps en la bolsa española*. España: Netbiblio.

Emisores de la bolsa de valores (s.f) Recuperado de:

<https://www.sugeval.fi.cr/mercadovalores/Paginas/ParticipantesMercado.aspx>

<https://m.es.investing.com/equities/apple-computer-inc-historical-data>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/wall-street-sigue-en-verde-a-media-sesion-y-el-dow-jones-suben-un-028--742464>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/wall-street-abre-en-zona-mixta-y-el-dow-jones-baja-un-013--748263>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/los-indices-de-estados-unidos-cierran-al-alza-el-dow-jones-industrial-average-avanza-un-082-752600>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/wall-street-cierra-con-ganancias-y-el-dow-jones-suben-un-082--752601>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://www.informador.mx/economia/Indices-de-Wall-Street-abren-operaciones-con-una-tendencia-a-la-baja-20190425-0053.html>



“2019: A la libertad por la universidad”

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://www.informador.mx/economia/Wall-Street-cierra-mixto-con-ganancias-en-el-Dow-Jones-20190430-0147.html>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/el-dow-jones-sigue-indeciso-ante-la-crisis-de-boeing-que-rumbo-tomara-el-indice-bursatil-746147>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/wall-street-cierra-con-perdidas-y-el-dow-jones-baja-un-027--742644>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/wall-street-pasa-a-zona-mixta-a-media-sesion-y-el-dow-jones-suben-un-007--760150>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/wall-street-sigue-mixto-a-media-sesion-y-el-dow-jones-suben-un-042--731966>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/los-indices-de-estados-unidos-cierran-a-la-baja-el-dow-jones-industrial-average-cae-un-027-742059>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/wall-street-cierra-con-avances-y-el-dow-jones-suben-un-046--736606>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/wall-street-cierra-mixto-y-el-dow-jones-retrocede-un-006--731997>



“2019: A la libertad por la universidad”

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/los-indices-de-estados-unidos-mixtos-al-cierre-el-dow-jones-industrial-average-cae-un-006-731550>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/los-indices-de-estados-unidos-cierran-al-alza-el-dow-jones-industrial-average-avanza-un-065-725796>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/los-indices-de-estados-unidos-cierran-al-alza-el-dow-jones-industrial-average-avanza-un-008-722393>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/wall-street-cierra-su-peor-ano-desde-2008-con-un-diciembre-de-vertigo-722078>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/la-emergencia-nacional-no-inquieta-a-wall-street-737031>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/wall-street-cierra-mixto-y-el-dow-jones-suben-un-026--731994>

Investing (2019) noticias del índice Dow Jones. Recuperado de:
<https://es.investing.com/news/stock-market-news/wall-street-cierra-con-ganancias-y-el-dow-jones-suben-un-174--737123>

Finanzas para todo (2019) *Crisis tulipanes*. Comunidad de trading. Recuperado de:
http://www.finanzasparatodos.es/gepeese/es/fichasDidacticas/momentoHistoricoFD/crisis_tulipanes.pdf



“2019: A la libertad por la universidad”

García, V. (2014) *Introducción a las finanzas*. México: Grupo editorial Patria.

Gitman, L. (1996). *Fundamentos de la administración financiera*. Ciudad D.F, México: Harla 3ª edición.

Gitman, L. Joehnk, M. (2005). *Fundamentos de inversiones*. Madrid, España: Loma educación.

González, J. (1975). *Los índices bursátiles: significación economía y financiera*.

Gráfico primer trimestre 2019 del Índice Dow Jones (2019) Recuperado de:
<https://es.tradingview.com/chart/DJI/gIWGKx6t/>

Hakum, M. (2013). *Finanzas: vestida por unos y alborotadas por otros*. Puebla, México: editorial EDAF.

Hoyo, A. (2007). *Economía y mercado de valores en la España contemporánea: La evolución de la bolsa antes del big bang español, 1831-1988*. Santander: Servicio de publicaciones de la universidad de Cantabria.

Índice bursátil. (2018). Recuperado de:
<https://economipedia.com/definiciones/indice-bursatil.html>

Índices de la bolsa. (s.f). Recuperado de:
<https://www.bolsadecaracas.com/esp/inversion/indices/calculos.jsp>

Índices financieros bursátiles (2006). Monografías. Recuperado de:
<https://www.monografias.com/trabajos33/indices-bursatiles/indices-bursatiles.shtml>



“2019: A la libertad por la universidad”

Índices bursátiles internacionales. (2015) Slideshare recuperado de:
<https://www.slideshare.net/jarigom/indices-bursatiles-internacionales-53172154>

Índice bursátil Dow jones (2017). Recuperado de:
<https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3574463-que-indice-dow-jones>

Índice bursátil Dow Jones (s.f). Recuperado de:
<http://empresayeconomia.republica.com/bolsa/indice-dow-jones-industrial.html>

Intermediarios de la bolsa, recuperado de: <http://www.svs.cl/educa/600/w3-propertyvalue-967.html>

Krugman, P. y Wells, R. (2006). *Introducción a la economía: Macroeconomía*. Barcelona, España. Reverté, S,A.

Lahoud, D. (2006). *Los principios de las finanzas y los mercados financieros*. Caracas, Venezuela:Universidad católica Andrés Bello

Ortega, A. (2002). *Introducción a las finanzas*. México: Mc Graw-Hill.

Pareja, M. (2005). *Manual para la preparación del certificado superior del español de los negocios*. Madrid. Edinumen.

Pasquali, R. (2011). *Futuros, índices y opciones: Ley No. 587 Regulación y supervisión de los mercados de valores*



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN – MANAGUA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



“2019: A la libertad por la universidad”

Pérez, R. (2010). *Teoría y práctica de la bolsa*. Ediciones Díaz de Santos.

Requeiro, Iranzo, Martínez, Pedrosa, Salido (2006). *Indicadores de estructura económica*. Delta publicaciones.

Santandreu, E. (2002). *Diccionario de términos financieros*. España: Liberdúplex.

Universidad Bolsa (s.f) bolsa de valores más grande del mundo. España. Recuperado de: <https://www.universidaddebolsa.com/blog/bolsas-de-valores-mas-grandes-del-mundo>