

FINANZAS I

CLAVE:		SECTOR:	BÁSICO
SEMESTRE:	4	ÁREA:	FINANZAS
CRÉDITOS:	10	SERIACIÓN:	
		ASIGNATURA PRECEDENTE INDICATIVA: Matemáticas Financieras.	
		ASIGNATURA SUBSECUENTE INDICATIVA: Finanzas II	
HORAS POR CLASE		TEÓRICA:	1
CLASES POR SEMANA		TEÓRICA:	5
HORAS POR SEMESTRE		TEÓRICA:	80
		PRÁCTICAS:	0
		PRÁCTICAS:	0
		PRÁCTICAS:	0

Objetivos generales: Al finalizar el curso el alumno:

- Aplicará las principales técnicas de evaluación de proyectos de inversión en la resolución de problemas prácticos.
- Conocerá los objetivos, participantes e instrumentos que actualmente se operan en los mercados de dinero y capitales.
- Aplicará las metodologías empleadas en la valuación de estos instrumentos. Conocerá la participación de México en los mercados financieros internacionales.

Tema 1. Evaluación de la rentabilidad de proyectos de inversión **14 horas**

Conocerá y aplicará las metodologías existentes para determinar la rentabilidad de un proyecto de inversión.

- 1.1 Qué es un proyecto de inversión. Concepto y aplicaciones de la evaluación de proyectos.
- 1.2 Valor presente neto.
- 1.3 Tasa interna de retorno.
- 1.4 Otras metodologías para determinar la tasa de rendimiento de un proyecto de inversión:
 - Periodo de recuperación.
 - Rentabilidad contable media.
 - Índice de rentabilidad.
 - Otras.

Tema 2. Bonos **16 horas**

Conocerá las principales características de los bonos, las diferentes formas de clasificarlos y los métodos para valuarlos.

- 2.1 Objetivos y diferentes clasificaciones:
 - Por el número de pagos de intereses (con cupones y bonos cupón cero).
 - Por el tipo de garantía que poseen.
 - Por su grado de riesgo.
 - Por la relación entre su valor nominal y su valor de redención.
- 2.2 Valuación.
 - Valuación de bonos con premio y con descuento.
 - Valuación de bonos entre dos fechas de pago de cupones.
 - Determinación de tasas de rendimiento de un bono, dado su precio de compra.
 - Valuación de bonos liquidables antes de su fecha de vencimiento.
 - Casos más generales de bonos.

Tema 3. Mercados financieros

6 horas

Explicará la estructura, importancia y objetivos de los mercados financieros y sus participantes, con énfasis en los mercados financieros mexicanos.

- 3.1 Concepto e importancia de mercados y sistemas financieros.
 - El Sistema Financiero Mexicano
- 3.2 Características y objetivos de los mercados de:
 - Dinero.
 - Capitales.
 - Productos derivados.
- 3.3 Mercados primario y secundario.
- 3.4 Participantes en los mercados financieros.
 - 3.4.1. Objetivos de los inversionistas
- 3.5 Regulación de inversiones e impuestos

Tema 4. Mercado de dinero

22 horas

Identificará los diferentes instrumentos que operan en la actualidad en el mercado de dinero y sus características.

- 4.1 Instrumentos que actualmente cotizan en el mercado de dinero, sus características y forma de operación:
 - Instrumentos emitidos por el Gobierno Federal y organismos descentralizados.
 - Instrumentos bancarios.
 - Instrumentos emitidos por almacenes de depósito.
 - Instrumentos emitidos por sociedades mercantiles.

Tema 5. Mercado de capitales

22 horas

Identificará los diferentes instrumentos que operan en el mercado de capitales, sus principales características y los métodos que existen para valuarlos.

- 5.1 Características y operación de los instrumentos que actualmente cotizan en el mercado de capitales:
 - Acciones:
 - Acciones comunes.
 - Acciones preferentes.
 - Instrumentos de renta fija:
 - Bonos gubernamentales, bancarios y de otras sociedades mercantiles.
 - Obligaciones (Hipotecarias, quirografarias, convertibles, etcétera).
- 5.2 Métodos para la valuación de acciones:
 - Valor contable.
 - Precio de mercado.
 - Dividendos descontados.
 - Razón precio utilidad.
 - Otros modelos para estimar precios de acciones.
- 5.3 Otros instrumentos de los mercados de dinero y capitales.
 - Reportos.
 - Ventas en corto.

- Sociedades de inversión.

Bibliografía básica:

- Kellison, Stephen G. *The Theory of Interest*. 2nd edition. Irwin. 1991.
- Brealey, Richard. *Principios de Finanzas Corporativas*. México. McGraw-Hill. 1993.
- Bodie Z. *et al. Investments*. USA. Irwin. 1996.
- Mansell, Catherine. *Las Nuevas Finanzas en México*. México. Editorial Milenio. 1992.
- Ross, Stephen *et al. Finanzas Corporativas*. Irwin, 1995.

Bibliografía complementaria:

- Villegas, Eduardo. *El Nuevo Sistema Financiero Mexicano*. México. Editorial Pac. 1995.

Sitios WEB:

- Bolsa Mexicana de Valores. <http://www.quicklink.com/mexico/bmv/bmv1.htm>

Sugerencias didácticas:

Se recomiendan tareas regulares en las cuales el alumno aplique el material visto en clase y en las cuales esté obligado a revisar diversas fuentes bibliográficas para que enriquezca sus conocimientos con diferentes enfoques. Asimismo se sugiere el análisis y resolución de casos prácticos.

Forma de evaluación:

Se recomiendan de 3 a 4 exámenes parciales y un examen final, así como la realización de tareas sobre los temas vistos en clase para reforzar los conocimientos teóricos adquiridos.

Perfil profesiográfico:

Egresado preferentemente de la licenciatura en Actuaría, con experiencia docente en el área y conocimientos en Evaluación de Proyectos de Inversión y en Mercados e Instrumentos Financieros.