

FINANZAS II

CLAVE:		SECTOR :	BÁSICO
SEMESTRE:	5	ÁREA:	FINANZAS
CRÉDITOS:	10	SERIACIÓN:	
		ASIGNATURA PRECEDENTE INDICATIVA: Finanzas I.	
		ASIGNATURA SUBSECUENTE INDICATIVA: Optativas.	
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:

- Explicará las características de los mercados de dinero y capitales internacionales.
- Aplicará las principales técnicas empleadas para pronosticar los movimientos de los precios en los mercados financieros.
- Conocerá el concepto de riesgo financiero y la forma en que es medido.
- Conocerá las características, principales instrumentos y participantes en los mercados de productos financieros derivados.
- Conocerá los principales modelos matemáticos de selección óptima de carteras de inversión y los aplicará en la selección de carteras con instrumentos de los mercados de dinero, capitales y derivados.

Tema 1. Mercados internacionales de dinero y capitales

5 horas

Explicará las características y objetivos de los mercados de dinero y capitales internacionales y la participación de México en ellos.

- 1.1 Mercados internacionales de dinero
 - Euromercados de dinero
- 1.2 Mercados internacionales de capitales
 - Mercados internacionales de acciones
 - . Qué es un “American Depositary Receipt”
 - Mercados internacionales de obligaciones
 - . Mercados de eurobonos
- 1.3 La participación de México en los mercados internacionales de dinero y capitales

Tema 2. Mercados de productos derivados

27 horas

Definirá lo que es un producto derivado, y caracterizará los tipos más importantes que existen.

- 2.1 Definición y antecedentes de los productos derivados.
 - Principales productos derivados.
 - Objetivos de estos instrumentos financieros.
- 2.2 Futuros y contratos adelantados.
 - Definición, características y forma en que operan.
 - Concepto de margen y su operación.
 - Diferencias entre futuros y contratos adelantados.
- 2.3 Swaps.
 - Swap de tasas de interés y de divisas.

- 2.4 Opciones.
 - Tipos de opciones.
 - Posiciones larga y corta en opciones.
 - Operación y margen de opciones.
- 2.5 Otros productos derivados.

Tema 3. Análisis bursátil **12 horas**

Aprenderá y aplicará las diferentes técnicas del análisis bursátil a la estimación de precios en los mercados financieros.

- 3.1 Análisis fundamental.
- 3.2 Fundamentos y herramientas del análisis técnico.
 - Postulados de la teoría de Dow.
 - Principales herramientas del análisis técnico.

Tema 4. Riesgo financiero y rentabilidad **14 horas**

Será introducido al concepto de riesgo financiero, sus formas de medición y su relación con la rentabilidad.

- 4.1 Concepto de riesgo financiero y su clasificación.
- 4.2 Relación entre riesgo y rentabilidad.
- 4.3 Teoría de elección.

Tema 5. Selección de carteras de inversión **22 horas**

Explicará los fundamentos teóricos y las aplicaciones prácticas - con énfasis en el caso mexicano - de los diversos modelos matemáticos de selección de carteras que existen.

- 5.1 Modelo de Markowitz para la selección de carteras de inversión.
- 5.2 Modelo de fijación de precios de los activos de capital.
- 5.3 Modelo de fijación de precios por arbitraje.
- 5.4 Otros modelos para la selección de carteras de inversión.
- 5.5 Evaluación de proyectos de inversión con riesgo.

Bibliografía básica:

- Kellison, Stephen G. *The Theory of Interest*. 2nd edition. USA. Irwin. 1991.
- Hull, John. *Options, Futures and other Derivative Securities*.
- Brealey, Richard. *Principios de Finanzas Corporativas*. México. McGraw-Hill. 1993.
- Bodie Z. *et al. Investments*. USA. Irwin. 1996.
- Weston J.F. *Finanzas en Administración*. México. McGraw-Hill. 1993.
- Ross, Stephen *et al. Finanzas corporativas*. Irwin, 1995.

Bibliografía complementaria:

- Mansell, Catherine. *Las Nuevas Finanzas en México*. México. Ed. Milenio. 1992.

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 ampliar sus conocimientos con diferentes enfoques.

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 Mercados Internacionales de Dinero y Capitales, Productos Derivados, Análisis Bursátil, Riesgo Financiero y Selección de Carteras de Inversión..