



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

Programa de Estudios por Competencias

I. IDENTIFICACIÓN DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

<b>Espacio Académico:</b>							
<b>FACULTAD DE ECONOMÍA</b>							
<b>Programa Educativo:</b> Licenciatura en Actuaría y Licenciatura en Relaciones Económicas Internacionales					<b>Área de docencia:</b> Economía Aplicada e Instrumentales		
<b>Aprobación por los H.H. Consejos Académico y de Gobierno</b>		<b>Fecha:</b> 20 de febrero de 2006		<b>Programa elaborado por:</b> Miguel Ángel Díaz Carreño			
<b>Nombre de la Unidad de Aprendizaje:</b>  MERCADOS FINANCIEROS							<b>Fecha de elaboración:</b> Agosto 24, 2004
<b>Clave</b>	<b>Horas de teoría</b>	<b>Horas de práctica</b>	<b>Total de horas</b>	<b>Créditos</b>	<b>Tipo de Unidad de Aprendizaje</b>	<b>Carácter de la Unidad de Aprendizaje</b>	<b>Núcleo de formación</b>
L43236	2	2	4	6	Curso	Obligatoria	Sustantivo
<b>Prerrequisitos (Conocimientos Previos):</b> Micro y Macroeconomía, Contabilidad Financiera y Matemáticas financieras		<b>Unidad de Aprendizaje Antecedente</b>  Ninguna			<b>Unidad de Aprendizaje Consecuente</b>  Ninguna		
<b>Programas educativos en los que se imparte:</b>  Licenciatura en Actuaría Licenciatura en Relaciones Económicas Internacionales							



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

## II. PRESENTACIÓN

Entre los mercados más dinámicos de las economías industrializadas, así como de diversos países en vías de desarrollo como lo es México, encontramos a los mercados financieros. Además, desde hace varios años y en la actualidad se observa que la tendencia de los mercados financieros en el mundo es hacia la integración de los mismos. El estudio de los mercados financieros cobra gran relevancia en el sentido de que el conocimiento de los agentes participantes, de los instrumentos involucrados, así como del funcionamiento de dichos mercados permitirá una mejor toma de decisiones en la realización de las transacciones financieras derivadas ya sea del comercio o de la misma inversión financiera local o internacional. Es por esto, que en particular, el profesionista involucrado con estas actividades, como lo es el actuario y el licenciado en relaciones económicas internacionales deberá revisar detenidamente los temas más importantes para el análisis de los mercados financieros.

## III. LINEAMIENTOS DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

DOCENTE	DISCENTE
Cubrir el programa en su totalidad	Asistencia al 100% de las sesiones
Asistencia al 100% de las sesiones	Puntualidad
Puntualidad	Entrega en tiempo y forma de los trabajos encargados
Resolver todas las dudas de los dicentes	Disciplina
Corregir a los dicentes con oportunidad	Resolver todos los ejercicios propuestos

## IV. PROPÓSITO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

Comprender la función de los principales participantes de los mercados financieros, así como conocer los instrumentos financieros que en ellos se negocian con la finalidad de desarrollar los elementos analíticos para elegir los productos más rentables y conformar los mejores portafolios de inversión.



*Universidad Autónoma del Estado de México*

*Secretaría de Docencia*

*Coordinación General de Estudios Superiores*

*Programa Institucional de Innovación Curricular*

## **V. COMPETENCIAS GENÉRICAS**

Realizar Análisis y Evaluación Financiera

## **VI. ÁMBITOS DE DESEMPEÑO PROFESIONAL**

Los ámbitos de desempeño profesional son a nivel nacional e internacional, tanto en el sector privado como en el público.

Sector Público: Instituciones educativas, Cámaras industriales, Municipios, Organismos internacionales, Aduanas.

Sector Privado: Empresas de servicios financieros, Industria, Consultorías, Banca y Casas de Bolsa.

Sector Social: Asociaciones, Fundaciones, Organismos internacionales.

## **VII. ESCENARIOS DE APRENDIZAJE**

Salón de Clases

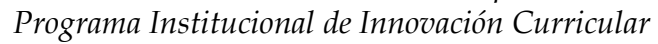
Sala de Cómputo

Biblioteca

## **VIII. NATURALEZA DE LA COMPETENCIA**

(Inicial, entrenamiento, complejidad creciente, ámbito diferenciado)

De entrenamiento y Complejidad Creciente



1. Definir las funciones económicas, clasificación y globalización de los mercados financieros
2. Definir y ejemplificar la clasificación y tipo de operaciones del mercado de valores.
3. Definir y ejemplificar los instrumentos y operaciones en el mercado de dinero.
4. Definir y ejemplificar los instrumentos y operaciones en el mercado de capitales.
5. Definir y ejemplificar los instrumentos financieros derivados.
6. Elaborar una cartera de inversión a partir de la teoría de la selección de portafolios de inversión.

```
graph TD; MD[MERCADO DE DINERO] --> MC[MERCADO DE CAPITALES]; MC --> MDer[MERCADO DE DERIVADOS]; MDer --> PI[PORTAFOLIO DE INVERSIÓN]; PI --> MV[MERCADO DE VALORES]; MV --> MD;
```

MERCADO DE DINERO

MERCADO DE CAPITALES

MERCADO DE VALORES

PORTAFOLIO DE INVERSIÓN

MERCADO DE DERIVADOS

MERCADOS FINANCIEROS



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

## XI. DESARROLLO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

UNIDAD DE COMPETENCIA I	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
Definir las funciones económicas, clasificación y globalización de los mercados financieros (MF).	1. Comprender las funciones y la clasificación de los MF. 2. Revisar el marco normativo del mercado de valores de México 3. Identificar la estructura del sistema financiero mexicano	Observación  Organización  Análisis  Deducción	- Interés en el tema - Cumplir con el trabajo asignado - Reflexivo - Responsabilidad - Respeto
<b>ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS:</b> Exposición de los temas Realización de ejemplos prácticos Motivación a la aplicación de los conceptos	<b>RECURSOS REQUERIDOS</b> Pizarrón y plumones Proyector de acetatos Proyector de diapositivas (cañón) Calculadora y Computadora Material didáctico		<b>TIEMPO DESTINADO</b>  6 horas teóricas y 2 horas prácticas
CRITERIOS DE DESEMPEÑO I	EVIDENCIAS		
	DESEMPEÑO	PRODUCTOS	
Empleo correcto de la definición, funciones económicas, clasificación, y globalización de los MF.	Identificación de los conceptos, funciones económicas y clasificación de los MF.	Cuaderno de apuntes	
Empleo correcto del marco normativo del mercado de valores mexicano, como la ley del mercado de valores, ley de sociedades de inversión, reglamento interior de la BMV, el Indeval, ley de protección del ahorro bancario y ley del ahorro para el retiro.	Identificación del marco normativo del mercado de valores de México.	Cuaderno de apuntes	
Identificación correcta de la estructura del sistema financiero mexicano	Identificación de los elementos integrantes del sistema financiero mexicano.	Cuaderno de apuntes	



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

UNIDAD DE COMPETENCIA II	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
Definir y ejemplificar la clasificación y tipo de operaciones del mercado de valores.	1. Ubicar los tipos de mercados 2. Revisar las funciones de la BMV. 3. Comprender las reglas de operación de la MBV	Observación  Organización  Análisis  Deducción	- Interés por el tema - Cumplir con el trabajo asignado - Reflexivo - Responsabilidad - Respeto
<b>ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS:</b> Exposición de los temas Realización de ejemplos prácticos Motivación a la aplicación de los conceptos		<b>RECURSOS REQUERIDOS</b> Pizarrón y plumones Proyector de acetatos Proyector de diapositivas (cañón) Calculadora y Computadora Material didáctico	<b>TIEMPO DESTINADO</b> 6 horas teóricas y 2 horas prácticas
CRITERIOS DE DESEMPEÑO II	EVIDENCIAS		
	DESEMPEÑO	PRODUCTOS	
Empleo correcto de los conceptos de mercado primario y secundario, mercado de deuda, capitales, divisas, metales y derivados.	Identificación de los conceptos acordes con el mercado de valores	Cuaderno de apuntes	
Comprensión de la estructura y funciones de la BMV y el salón de remates.	Identificación de la estructura y funciones de la BMV, así como del salón de remates.	Cuaderno de apuntes	
Comprensión de la clase de operaciones que se realizan en la BMV.	Identificación de las diversas operaciones que se realizan en la BMV.	Cuaderno de apuntes	



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

UNIDAD DE COMPETENCIA III	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
Definir y ejemplificar los instrumentos y operaciones en el mercado de dinero.	1. Ubicar los problemas del análisis de la inversión 2. Inversión en Renta Fija 3. Mercado de dinero. 4. Instrumentos del Mercado Bursátil. 5. Tipos de operación 6. Valuación de instrumentos 7. Indicadores de Referencia	Observación  Organización  Análisis  Deducción	- Interés por el tema - Cumplir con el trabajo asignado - Reflexivo - Responsabilidad - Respeto
<b>ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS:</b> Exposición de los temas Realización de ejemplos prácticos Motivación a la aplicación de los conceptos		<b>RECURSOS REQUERIDOS</b> Pizarrón y plumones Proyector de acetatos Proyector de diapositivas (cañón) Calculadora y Computadora Material didáctico	<b>TIEMPO DESTINADO</b>  10 horas teóricas y 4 horas prácticas
CRITERIOS DE DESEMPEÑO III	EVIDENCIAS		
	DESEMPEÑO	PRODUCTOS	
Empleo correcto del análisis inversión-inflación y de los conceptos de rendimiento, plazo, riesgo, liquidez y diversificación.	Identificación de los conceptos acordes con el mercado de dinero.	Cuaderno de apuntes Problemarios resueltos	
Comprensión de las características básicas de la inversión en renta fija, tasas de interés y curvas de rendimiento.	Identificación de las características básicas de la inversión en renta fija.	Cuaderno de apuntes	
Empleo correcto de los instrumentos del mercado de dinero, así como de los del mercado bursátil. Destacando los instrumentos de deuda a corto plazo (cetes, aceptaciones bancarias, papel comercial y bonos) e instrumentos de deuda a mediano y largo plazos (udibonos, bonos de desarrollo y obligaciones).	Identificación de los principales instrumentos tanto del mercado de dinero como del mercado bursátil	Cuaderno de apuntes	



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

Empleo correcto de los distintos tipos de operaciones en el mercado de dinero: en directo, en reporto, swaps y mecánica de fondeo.	Identificación de los distintos tipos de operaciones que se realizan en el mercado de dinero	Cuaderno de apuntes
Empleo correcto de la valuación de instrumentos: valor en curva, sobretasa, tasa real e indizada.	Identificación de los conceptos de valor en curva, sobretasa, tasa real e indización.	Cuaderno de apuntes
Empleo correcto de los indicadores de referencia: tasa de interés interbancaria promedio y de equilibrio.	Identificación de los principales indicadores de referencia del mercado de dinero.	Cuaderno de apuntes

UNIDAD DE COMPETENCIA IV	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
Definir y ejemplificar los instrumentos y operaciones en el mercado de capitales.	1. Ubicar los activos de renta variable 2. Sociedades de inversión. 3. Instrumentos de deuda. 4. Instrumentos de cobertura	Observación Organización Análisis Deducción	- Interés por el tema - Cumplir con el trabajo asignado - Reflexivo - Responsabilidad - Respeto
<b>ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS:</b> Exposición de los temas Realización de ejemplos prácticos Motivación a la aplicación de los conceptos	<b>RECURSOS REQUERIDOS</b> Pizarrón y plumones Proyector de acetatos Proyector de diapositivas (cañón) Calculadora y Computadora Material didáctico		<b>TIEMPO DESTINADO</b> 6 horas teóricas y 2 horas prácticas





Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

CRITERIOS DE DESEMPEÑO IV	EVIDENCIAS	
	DESEMPEÑO	PRODUCTOS
Diferenciación entre activos de renta fija y activos de renta variable.	Identificación de los activos de renta fija y variable	Cuaderno de apuntes
Empleo correcto del concepto de sociedades de inversión.	Identificación de las funciones de las sociedades de inversión.	Cuaderno de apuntes
Empleo correcto de los instrumentos de deuda operados en el mercado de capitales.	Identificación de los instrumentos de deuda operados en el mercado de capitales.	Cuaderno de apuntes
Empleo adecuado de los instrumentos de cobertura destacando el concepto de cobertura, pronósticos de tipo de cambio, coberturas cambiarias y operaciones con metales.	Identificación de los principales instrumentos de cobertura en el mercado de capitales.	Cuaderno de apuntes

UNIDAD DE COMPETENCIA V	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
Definir y ejemplificar los instrumentos financieros derivados.	1. Comprender el funcionamiento del MEXDER. 2. Revisar los tipos de derivados. 3. Derivados sobre índices accionarios, tipos de cambio y commodities 4. Futuros 5. Opciones	Observación Organización Análisis Deducción	- Interés por el tema - Cumplir con el trabajo asignado - Reflexivo - Responsabilidad - Respeto
<b>ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS:</b> Exposición de los temas Realización de ejemplos prácticos Motivación a la aplicación de los conceptos	<b>RECURSOS REQUERIDOS</b> Pizarrón y plumones Proyector de acetatos Proyector de diapositivas (cañón) Calculadora y Computadora Material didáctico		<b>TIEMPO DESTINADO</b> 6 horas teóricas y 2 horas prácticas



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

CRITERIOS DE DESEMPEÑO V	EVIDENCIAS	
	DESEMPEÑO	PRODUCTOS
Comprensión del funcionamiento del mercado de derivados (MEXDER).	Identificación del funcionamiento del mercado de derivados.	Cuaderno de apuntes Problemarios resueltos
Empleo correcto de los tipos de derivados: forwards, futuros, opciones y otros derivados.	Identificación de los diferentes tipos de derivados.	Cuaderno de apuntes
Comprensión de los derivados de índices accionarios, sobre tipos de cambio, tasas de interés y commodities.	Identificación de los derivados sobre índices accionarios, tipos de cambio, tasas de interés y commodities.	Cuaderno de apuntes
Comprensión del mercado de los futuros, de su funcionamiento, determinación de los precios y futuros sobre índices accionarios, tipos de cambio y tasas de interés.	Identificación del mercado de futuros y de su funcionamiento.	Cuaderno de apuntes
Manejo adecuado de coberturas de riesgos con opciones y valuación de opciones: modelo de Black-Scholes y el método binomial.	Identificación de las coberturas de riesgos con opciones y valuación de opciones.	Cuaderno de apuntes

UNIDAD DE COMPETENCIA VI	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
Elaborar una cartera de inversión a partir de la teoría de la selección de portafolios de inversión.	1. Revisar el modelo de Markowitz. 2. Revisar el modelo de fijación de precios de activos de capital.	Observación Organización Análisis Deducción	- Interés por el tema - Cumplir con el trabajo asignado - Reflexivo - Responsabilidad - Respeto
<b>ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS:</b> Exposición de los temas Realización de ejemplos prácticos Motivación a la aplicación de los conceptos	<b>RECURSOS REQUERIDOS</b> Pizarrón y plumones Proyector de acetatos Proyector de diapositivas (cañón) Calculadora y Computadora Material didáctico		<b>TIEMPO DESTINADO</b>  4 horas teóricas y 4 horas prácticas



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

CRITERIOS DE DESEMPEÑO VI	EVIDENCIAS	
	DESEMPEÑO	PRODUCTOS
Empleo correcto del modelo teórico de la conformación de portafolios de inversión de Markowitz, destacando los conceptos de riesgo y rendimiento.	Identificación del modelo de conformación de carteras de inversión.	Cuaderno de apuntes Problemarios resueltos.
Empleo correcto del modelo de fijación de precios de activos de capital (CAPM), destacando los supuestos, características y relación entre precios y el CAPM.	Identificación del modelo de fijación de precios de activos de capital.	Cuaderno de apuntes

## XII. EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN

Exámenes Parciales	60%
Preguntas Escritas	10%
Laboratorios	10%
Desempeño en Clase	10%
Exposición de Alumnos.	10%

## XIII. REFERENCIAS

Díaz, M. A. (1994). Invierta en la Bolsa: guía para inversiones seguras y productivas. Edit. Iberoamericana

Díaz, M. M. (2002). Mercados financieros de México y el Mundo, Instrumentos y Análisis. Edit. Gasca Sicco.

Hull, J. C. (1995). Introduction to Futures and options Markets. 4<sup>th</sup>. Edition, Prentice May. USA.

Hull, J. C. (2000). Options, Futures and others Derivatives. 4<sup>th</sup>. Edition, Prentice May.



*Universidad Autónoma del Estado de México*

---

*Secretaría de Docencia*

*Coordinación General de Estudios Superiores*

*Programa Institucional de Innovación Curricular*

Kolb, R. W. (2000). Inversiones. Edit. Limusa, México.

Rodríguez, D. J. (1995). Introducción al Análisis de Productos Financieros Derivados. Edit. Limusa, México.

Rueda, A. (2002). Para entender la Bolsa. Financiamiento e Inversión en el Mercado de Valores. Edit. Thompson Learning, México.

Sachs, J. y Federico L. (1995). Macroeconomía en la Economía global. Edit. PHH, México.