

DENOMINACIÓN DE LA ASIGNATURA O UNIDAD DE APRENDIZAJE**TEMAS ESPECIALES DE FINANZAS CORPORATIVAS Y BURSÁTILES**

CICLO ESCOLAR(SEMESTRE):	8
ÁREA	ÁREA MENOR
TIPO	OPTATIVA
CLAVE DE LA ASIGNATURA:	24343
SIGLA DE LA ASIGNATURA:	FN032
HORAS CON DOCENTE:	4
HORAS INDEPENDIENTES:	4
CRÉDITOS:	8
CARACTERIZACIÓN:	Teórica-Práctica
INSTALACIONES:	AULA
COORDINACIÓN	FINANZAS
PRERREQUISITOS	

FINES DEL APRENDIZAJE O FORMACIÓN

- Examinar los factores que impactan, positiva o negativamente, en el desempeño financiero de una entidad, por medio de un estudio de la correlación con el ciclo económico, la situación de la industria, y otros factores de carácter microeconómico.
- Determinar la diferencia entre el valor de mercado actual y la estimación del mismo, mediante la aplicación de modelos financieros, con el objetivo de determinar si se encuentra sobrevaluado, valorado de manera justa o subvaluado por el mercado.
- Evaluar los principales tipos de valores, monedas, contratos, productos y activos reales que se comercializan en los mercados primarios y secundarios, mediante la aplicación de la regulación vigente.
- Evaluar la eficiencia del mercado mexicano, en contraste con las economías desarrolladas mediante el análisis gráfico y la aplicación de los modelos de Markov.

CONTENIDO TEMÁTICO (TEMAS Y SUBTEMAS)

- 1.-Estructura y organización del mercado.
 - 1.1 El sistema financiero.
 - 1.2 Clasificación de activos y mercados.
 - 1.3 Intermediarios.
 - 1.4 Instrucciones de ejecución, validez y compensación.
 - 1.5 Mercados primarios y secundarios.
 - 1.6 Objetivos de la regulación del mercado.
- 2.-Índices.
 - 2.1 Construcción y gestión de índices.
 - 2.2 Índices de capital.
 - 2.3 Índices de renta fija.
- 3.-Eficiencia de mercado.
 - 3.1 Valor de mercado y valor intrínseco.
 - 3.2 Eficiencia de mercado de forma débil, semi-fuerte y fuerte.
 - 3.3 Anomalías del mercado.
- 4.-Instrumentos de capital.

4.1 Derechos de voto y otras características de propiedad entre las diferentes clases de acciones.

4.2 Capital público y privado.

4.3 Valor de mercado y el valor en libros de los valores de renta variable.

4.4 Costo de capital de una empresa.

5.-Análisis de la industria y la empresa.

5.1 Análisis estratégico de una industria.

5.2 Las barreras de entrada, la concentración de la industria, la capacidad de la industria y la estabilidad de la cuota de mercado.

5.3 Modelos de ciclo de vida de la industria.

5.4 Elementos para el análisis exhaustivo de la empresa.

6.-Valuación de instrumentos de capitales y renta fija.

6.1 Modelos de valoración de capital.

6.2 Dividendos en efectivo regulares, dividendos adicionales, dividendos en acciones, divisiones de acciones, divisiones de acciones inversas y recompras de acciones.

6.3 Pactos afirmativos y negativos (covenants).

6.4 Provisiones de contingencia.

6.5 Las tasas interbancarias.

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE BAJO LA CONDUCCIÓN DE UN ACADÉMICO

- Resolución de casos en los cuales se analicen los tipos, características y entidades reguladoras de los mercados financieros, así como la eficacia de las políticas monetarias y fiscales nacionales.
- Resolución de ejercicios en los cuales se calculen los índices de mercado bajo los diversos métodos de ponderación.
- Determinación de la eficiencia del mercado de capitales mexicano por medio de gráficas y el análisis de las series de tiempo de diversos activos financieros.
- Análisis de casos en los cuales se determine el valor de mercado de instrumentos de renta fija y variable mediante la aplicación de los modelos de flujos de efectivo descontados y múltiples.
- Resolución de ejercicios en los que se calcule la pérdida máxima que puede tener un inversor en instrumentos de renta fija y variable aplicando los modelos de valor en riesgo.
- Cálculo de la duración y la convexidad de los bonos.

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE INDEPENDIENTES

- Investigación sobre la estructura de los mercados financieros, las principales entidades reguladoras en México y la regulación vigente en el país.
- Resolución de ejercicios de cinco entidades que coticen en las bolsas mexicanas de valores aplicando los modelos markovianos, para determinar el tipo de eficiencia existente, de acuerdo al comportamiento en el precio de la acción ante la emisión de información pública y privada.
- Resolución de ejercicios en equipo, en los que se determine el valor de mercado de instrumentos financieros a través de la aplicación de los modelos.
- Análisis de caso en equipo, en el cual se calcule el precio de diversos instrumentos de renta fija, se calcule un portafolio con esos instrumentos, se determine la pérdida máxima, así como la duración y convexidad.

CRITERIOS DE EVALUACIÓN

INSTRUMENTO	PORCENTAJE
	La suma de los porcentajes debe representar el 100%
1. Primer examen parcial.	20 %
2. Segundo examen parcial.	20 %

3. Examen final.	20 %
4. Análisis de casos.	15 %
5. Trabajo final.	25 %
TOTAL:	100%

MODALIDADES TECNOLÓGICAS E INFORMÁTICAS

NO APLICA debido a que el programa es modalidad escolarizada.

BIBLIOGRAFÍA

- 1. Damodaran, A. (2012). *Investment Valuation: Tools and Techniques for Determining the Value of Any Asset*. Estados Unidos de Norteamérica: Wiley.**
- 2. Fabozzi, F. (2014). *Bond Markets Analysis & Strategies*. Boston: Pearson.**
- 3. Fernández, J. (2013). *Manual de instrumentos de renta fija, estructurados de tipos de interés y crédito*. México: Delta Publicaciones.**
- 4. Larraga, P. (2016). *Mercado monetario y mercado de renta fija*. México: Profit.**