

1. Datos Generales de la asignatura

Nombre de la asignatura:	<i>Mercados Financieros I</i>
Clave de la asignatura:	<i>AFD-1801</i>
SATCA¹:	<i>2-3-5</i>
Carrera:	<i>Ingeniería en Gestión Empresarial y Licenciatura en Administración.</i>

2. Presentación

Caracterización de la asignatura

La asignatura de **mercados financieros I**, forma parte de *la especialidad de Administración y Finanzas para las carreras de Ingeniería en Gestión Empresarial y Licenciatura en Administración*. Esta asignatura aporta al perfil, los conocimientos de mercados financieros, para que emplee las habilidades financieras y la capacidad de análisis en los intercambios de instrumentos financieros entre los diferentes oferentes y demandantes para que a través de la negociación se dé la compra venta y se determinen los precios de los diferentes activos financieros, que tenga como escenario los mejores indicadores de rentabilidad y competitividad de cualquier tipo de organización. La asignatura es importante porque le va a permitir al egresado contar con elementos suficientes para desarrollar los procesos financieros internos en cualquier tipo de organización. Esta asignatura tiene relación con las materias de la especialidad de; mercados financieros II, estrategias corporativas y sustentabilidad, modelo de negocios sustentables, taller de valoración de empresas por simulación y de la retícula base, las materias de economía empresarial, contabilidad gerencial, costos empresariales instrumentos de presupuestación empresarial, matemáticas financieras, administración financiera I y II, y finanzas de las organizaciones, esto le permitirá utilizar los conocimientos previos y desarrollar inversiones integrales que se requieren para participar activamente en todos los escenarios financieros de cualquier organización .

Intención didáctica

Esta asignatura tiene como finalidad que el profesionista tenga los conocimientos y habilidades pertinentes con respecto al manejo de las inversiones en los diferentes mercados financieros y los pueda implementar en cualquier tipo de organización. Los mercados financieros identifican y analizan el contexto de las alternativas de inversión, para que de forma profesional se desarrollen diversas expectativas de la empresa y su entorno.

¹ Sistema de Asignación y Transferencia de Créditos Académicos

Esta asignatura requiere de conocimientos por parte de las personas que tienen como responsabilidad la administración de las inversiones en el marco de competitividad en las organizaciones que van en busca de mayor rentabilidad.

La asignatura está integrada por 4 temas.

El primer tema que se presenta, se refiere a los mercados financieros, el segundo, se enfoca a los mercados financieros en México, el tercero, son los instrumentos de mercado de dinero y el último tema, el mercado de capitales (bursátil), esta asignatura forma parte de la especialidad, es importante el abordar de manera real cada uno de estos temas, con el apoyo de prácticas de campo, principalmente donde se den las negociaciones de las inversiones y la participación de los responsables de las mismas dentro del sector empresarial.

El docente debe:

- Ser capaz de conseguir y administrar el dinero de la empresa, mediante la evaluación de las alternativas que presente el mercado.
- Tener un buen dominio de las legislaciones nacionales, con el fin de evitar problemas legales y de imagen en la organización.
- Ser un experto en todos los aspectos técnicos que involucren las decisiones financieras que se necesiten tomar en la empresa
- Estar capacitado para el análisis y estar atento a los cambios en las tendencias locales y globales que puedan afectar las finanzas de la empresa.
- Ser un líder que sepa conducir convenientemente a su equipo de trabajo y les dé la confianza necesaria para cumplir su rol.
- Tener habilidades, conocimientos, experiencia, inteligencia, actitud e iniciativa para poder liderar a los estudiantes
- Desarrollar la capacidad para coordinar y trabajar en equipo; orientar el trabajo del estudiante y potenciar en él la autonomía, el trabajo cooperativo y la toma de decisiones.
- Mostrar flexibilidad en el seguimiento del proceso formativo y propiciar la interacción entre los estudiantes.

3. Participantes en el diseño y seguimiento curricular del programa

Lugar y fecha de elaboración o revisión	Participantes	Observaciones
Instituto Tecnológico de Villahermosa, 10 al 25 de Enero de 2018, en la ciudad de Villahermosa, Tabasco.	Dra. Tomasa Rodríguez Reyes MF. Víctor Ángel Carrillo MATI. Janny López Morales. ME. María Dolores Olán Sánchez MA. José Raymundo López Esparza	Reunión de Academia para el diseño del módulo de Especialidad para el área de Ciencias Económico Administrativas.

4. Competencia(s) a desarrollar

Competencia(s) específica(s) de la asignatura
Aplica los principales instrumentos del Sistema Financiero Mexicano para el desarrollo de estrategias de inversión y financiamiento.

5. Competencias previas

<p>Analiza, interpreta y diagnostica la información financiera de organizaciones para toma de decisiones, para la optimización de los recursos.</p> <p>Comprende los distintos tipos de operaciones financieras, tanto en ambientes de certeza como de riesgo o incertidumbre.</p> <p>Conoce la estructura del sistema financiero y los mercados en que operan las organizaciones.</p> <p>Desarrolla habilidades para operar en los mercados bursátiles y extrabursátiles.</p> <p>Determina y condiciona la situación económica financiera de la empresa, de modo que pueda emitirse un juicio razonado a partir de la aplicación de las técnicas de análisis.</p> <p>Identifica las fuentes de información económico-financieras disponibles y conoce las técnicas y herramientas de análisis aplicables.</p> <p>Utiliza las herramientas de planeación y control e interpreta los resultados que genera la información de la contabilidad administrativa con la finalidad de tomar decisiones.</p>
--

6. Temario

No.	Temas	Subtemas
1	Mercados financieros	1.1 Definición de mercados financieros 1.2 Clasificación de los mercados financieros 1.2.1 De acuerdo a si es o no la primera transacción 1.2.2 De acuerdo al tipo de rentabilidad que otorgan los valores 1.2.3 De acuerdo a la organización de los mercados 1.2.4 De acuerdo al tiempo de vigencia de los valores 1.3. Participantes en los mercados financieros 1.4. Formas de operación de los mercados financieros. 1.5. Intermediarios financieros 1.5.1. Intermediarios financieros bancarios 1.5.1.1 Banca privada 1.5.1.2 Cajas de ahorro 1.5.1.3 Cooperativas de crédito 1.5.2. Intermediarios financieros no bancarios 1.5.2.1. Entidades de leasing 1.5.2.2. Empresas de factoraje 1.5.2.3. Compañías aseguradoras 1.5.2.4. Fondos de pensiones 1.5.2.5. Sociedades de crédito hipotecarias
2	Mercados financieros en México	2.1 Mercado monetario o de dinero. 2.1.1 Concepto. 2.1.2 Instrumentos del mercado monetario o de dinero. 2.2. Mercado de capitales. 2.2.1 Concepto. 2.2.2 Renta fija. 2.2.3 Renta variable. 2.3 Mercado cambiario. 2.3.1 Concepto. 2.3.2 Modalidades en el mercado

		<p>interbancario.</p> <p>2.4 Mercado de divisas.</p> <p>2.4.1 Concepto.</p> <p>2.4.2 Divisas forex</p> <p>2.5 Mercado de derivados.</p> <p>2.5.1 Concepto.</p> <p>2.5.2 participantes</p>
3	Instrumentos de mercado de dinero	<p>3.1 Características del mercado monetario o de dinero.</p> <p>3.2. Instrumentos de gobierno federal</p> <p>3.2.1 Cetes y udicete</p> <p>3.2.2 Udibonos y bondes</p> <p>3.3. Instrumentos bancarios</p> <p>3.3.1 Pagaré con rendimiento liquidable al vencimiento</p> <p>3.3.2 Certificados de depósito a plazo</p> <p>3.3.3 Bonos bancarios</p> <p>3.3.4 Bonos bancarios para el desarrollo industrial</p> <p>3.4 Empresas privadas, paraestatales y gobiernos locales</p> <p>3.4.1 Pagarés financieros</p> <p>3.4.2 Papel comercial simple o indizado</p> <p>3.4.3 Certificados bursátiles</p> <p>3.4.4 Pagarés de mediano plazo</p> <p>3.4.5 Bonos de prenda</p>
4	Mercado de Capitales (Bursátil)	<p>4.1. Concepto y operación</p> <p>4.2. Instrumentos</p> <p>4.2.1. Acciones</p> <p>4.2.2. Obligaciones</p> <p>4.2.2.1. Quirografarias</p> <p>4.2.2.2. Hipotecarias</p> <p>4.2.2.3. Indizadas</p> <p>4.2.3. Bonos</p> <p>4.3. Valuación de acciones</p> <p>4.4. Valuación de bonos</p> <p>4.5 Emisión de acciones</p> <p>4.5.1. Ordinarias</p> <p>4.5.2. Preferentes</p> <p>4.5.3. Triple A</p> <p>4.5.4. Preferentes convertibles</p>

		<p>4.5.5. Subordinadas convertibles</p> <p>4.6 Mercado de derivados nacionales</p> <p>4.6.1 Contratos a Futuros</p> <p>4.6.2. Opciones</p> <p>4.6.3. Forward</p> <p>4.6. 4. Swaps</p> <p>4.6.5. Warrants</p>
--	--	--

7. Actividades de aprendizaje de los temas

1. Mercados financieros	
Competencias	Actividades de aprendizaje
<p>Específicas: Identifica los mercados financieros y la clasificación de los mercados financieros.</p> <p>Ubica a los participantes y las diferentes formas de operación en los mercados financieros.</p> <p>Comprende el contexto de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios</p> <p>Genéricas: Habilidades básicas de manejo de la computadora Habilidad para trabajar en equipo Habilidades intrapersonales e interpersonales Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica Habilidades de investigación Habilidad en la solución de problemas y toma de decisiones. Capacidad para diseñar y gestionar proyectos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Realiza un <i>mapa conceptual</i> donde identifique los mercados financieros y la clasificación de los mercados financieros. • Investiga a los participantes en los mercados financieros y hace una <i>dinámica vivencial simulada</i> de las diferentes formas de operación en los mercados financieros. • Identifica el contexto de los intermediarios financieros bancarios y no bancarios y diseña un <i>rally donde se presenten las dos opciones</i>. • Elabora una <i>tabla comparativa de los beneficios y desventajas de los intermediarios financieros y no financieros</i>.
2. Mercados financieros en México	
Competencias	Actividades de aprendizaje
<p>Específica(s): Investiga los mercados financieros en México y diferencia los escenarios de cada uno.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Consulta en diferentes fuentes de información y define los conceptos de los diferentes mercados financieros en México.

<p>Comprende los conceptos de mercados financieros, de mercado monetario o de dinero y el de mercado de capitales para su asimilación.</p> <p>Analiza los instrumentos del mercado monetario o de dinero para su comparación, así como lo relativo a la renta fija y variable en el mercado de capitales; y lo concerniente al mercado cambiario y de divisas.</p> <p>Analiza el mercado de divisas y de derivados para conocer a los participantes de los mismos.</p> <p>Genéricas:</p> <p>Habilidades básicas de manejo de la computadora Habilidad para trabajar en equipo Habilidades intrapersonales e interpersonales Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica Habilidades de investigación Habilidad en la solución de problemas y toma de decisiones. Capacidad para diseñar y gestionar proyectos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Muestra a través de un <i>cuadro comparativo</i> los instrumentos de mercados financieros, de mercado monetario o de dinero y el de mercado de capitales. • Investiga en diferentes fuentes y <i>define</i> los conceptos de renta fija y renta variable. • Describe lo relativo al mercado cambiario y de divisas y elabora <i>un resumen</i>. • Consulta en diferentes fuentes y elabora <i>un ensayo</i> con el concepto de Mercado de derivados. • Muestra en una <i>historieta</i> a los participantes en el mercado de derivados.
<p>3. Instrumentos del mercado de dinero.</p>	
<p>Competencias</p>	<p>Actividades de aprendizaje</p>
<p>Específicas:</p> <p>Investiga los instrumentos específicos del mercado de dinero como un panorama general para el conocimiento de su aplicación.</p> <p>Comprende las características del mercado de dinero y los instrumentos que el gobierno federal oferta a los clientes (inversores).</p> <p>Conoce los diversos instrumentos bancarios, así como los que ofertan las empresas privadas, paraestatales y</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Prepara un <i>mapa mental</i> de las características del mercado monetario. • Consulta en diferentes fuentes en lo relativo a los instrumentos del gobierno federal y desarrolla un <i>crucigrama</i>. • Elabora un <i>cuadro comparativo</i> de los diversos instrumentos bancarios que ofertan los principales bancos en el cual se dé a conocer los beneficios que otorgan a los posibles clientes.

<p>gobiernos locales, sirven como difusión para los que se benefician de ellos.</p> <p>Genéricas:</p> <p>Habilidades básicas de manejo de la computadora Habilidad para trabajar en equipo Habilidades intrapersonales e interpersonales Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica Habilidades de investigación Habilidad en la solución de problemas y toma de decisiones. Capacidad para diseñar y gestionar proyectos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Muestra por medio de <i>un resumen</i> los beneficios que ofrecen otras instituciones financieras: Privadas, Paraestatales y de gobiernos locales a las personas y empresas.
<p>4. Mercado de Capitales (Bursátil)</p>	
<p>Competencias</p>	<p>Actividades de aprendizaje</p>
<p>Específicas: Realiza el análisis y evaluación de los instrumentos de inversión en el mercado de capitales.</p> <p>Integra los elementos para la toma de decisiones que sirvan para optimizar la rentabilidad financiera en beneficio de los accionistas o propietarios de la empresa.</p> <p>Genéricas: Capacidad de investigación. Capacidad de aplicar los conocimientos en la práctica. Capacidad para organizar y planificar el tiempo. Conocimientos sobre el área de estudio y la profesión. Responsabilidad social y compromiso ciudadano, Compromiso con la preservación del Medio ambiente. Capacidad para tomar decisiones.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Realiza <i>un reporte</i> de los posibles instrumentos de inversión y/o financiamiento del mercado de capitales. • Analiza el impacto financiero y fiscal en los <i>estados proforma de la empresa</i>. • <i>Calcula e interpreta los indicadores financieros</i> de los instrumentos de inversión en el mercado de capitales. • Formula un <i>análisis de sensibilidad</i> para la toma de decisiones de inversión de los instrumentos del mercado de capitales.

8. Práctica(s)

- Seleccionar una empresa donde apliquen los análisis e interpretación de indicadores financieros, así como los análisis de sensibilidad y solicitar información acerca de los beneficios de su aplicación.
- Visitar sitios de empresas en internet que utilicen los análisis e interpretación de indicadores financieros como herramienta de apoyo para su planeación financiera.
- Aplicar las herramientas digitales para el despliegue y conocimiento de los escenarios que utilizan en las empresas que manejen instrumentos de inversión en el mercado de capitales.
- Visitar instituciones bancarias y/o financieras que manejen instrumentos de inversión en el mercado de capitales.
- Programar una visita guiada a la Bolsa Mexicana de Valores.
- Programar una visita a las diferentes casas de bolsa.
- Visitar una empresa de consultoría dedicada a los análisis e interpretación de indicadores financieros, así como a los análisis de sensibilidad.
- Visitar entidades de gobierno que emiten instrumentos de inversión en el mercado de capitales.

9. Proyecto de asignatura

El objetivo del proyecto que planteé el docente que imparta esta asignatura, es demostrar el desarrollo y alcance de la(s) competencia(s) de la asignatura, considerando las siguientes fases:

- **Fundamentación:** marco referencial (teórico, conceptual, contextual, legal) en el cual se fundamenta el proyecto de acuerdo con un diagnóstico realizado, mismo que permite a los estudiantes lograr la comprensión de la realidad o situación objeto de estudio.
- **Planeación:** con base en el diagnóstico en esta fase se realiza el diseño del proyecto por parte de los estudiantes con asesoría del docente; implica planificar un proceso: a través del diseño de un modelo, entre otros, según el tipo de proyecto, las actividades a realizar, los recursos requeridos y el cronograma de trabajo.
- **Ejecución:** consiste en el desarrollo de la planeación del proyecto, realizada por parte de los estudiantes con asesoría del docente, es decir, en la intervención o construcción del modelo propuesto según el tipo de proyecto, es la fase de mayor duración que implica el desempeño de las competencias genéricas y específicas a desarrollar.
- **Evaluación:** es la fase final que aplica un juicio de valor en el contexto laboral-profesión, social e investigativo, ésta se debe realizar a través del reconocimiento de logros y aspectos a mejorar se estará promoviendo el concepto de “evaluación para

la mejora continua”, la metacognición, el desarrollo del pensamiento crítico y reflexivo en los estudiantes.

10. Evaluación por competencias

La evaluación debe ser continua y formativa, por lo que se debe considerar el desempeño en cada una de las actividades de aprendizaje, haciendo especial énfasis en:

- Resumen, mapas mentales, tablas comparativas, mapa conceptual, dinámicas vivenciales, crucigramas, rally, videos y modelos.
- Reporte de la actividad metacognitiva, que consiste en el registro de las observaciones hechas durante las actividades, así como de las conclusiones obtenidas de estas observaciones.
- Investigaciones y análisis de casos vistos en clase
- Realizar las visitas a las empresas para la aplicación de los conocimientos adquiridos.
- Seguimiento de avances del proyecto final.
- Para verificar el nivel del logro de las competencias del estudiante se recomienda utilizar: rúbricas, listas de cotejo, listas de verificación, guías de observación y autoevaluación.

11. Fuentes de información

1. Brealey, R.A. y Myers S.C. (1994) Principios de finanzas corporativas, Mc Graw Hill, México, 1994.
2. Fabozzi. Frank J., Modigliani. Franco., Ferri. Michael G. (1996). Mercados e instituciones financieras. México. Prentice Hall Hispanoamericana S.A
3. Gómez P, Javier Guillermo, (2010) Dinero, banca y mercados financieros. Editorial Alfa omega.
4. Herrera Avendaño. Carlos Eduardo, (2014) Mercados financieros, 2da Edición. Editorial Gasca.
5. Kolb, Roberto W., (1999.)Inversiones, Limusa, México.
6. Levi, Maurice D. (1997.) Finanzas Internacionales. Mc Graw Hill, México.
7. Levinson, Marc. (2008) Guía de mercados financieros. Barcelona, España. Edición: Gestión 2008.
8. Martín Marín, José Luis y Trujillo Ponce, Antonio. (2004) Manual de mercados financieros. Editorial Thomson.
9. Menéndez, Alonso. Eduardo, J. (2004) Problemas y prácticas sobre los mercados financieros. Madrid, España. Edición: Díaz de Santos.
10. Morales Castro, Arturo y Morales Castro, José Antonio, (2002). Respuestas rápidas para financieros. Pearson, México.
11. Morales Castro, Arturo. (1999.) Economía y toma de decisiones de Inversión. Gasca- Sicco, México.
12. Murphy John J. (2016) Análisis técnico de los mercados financieros (Best seller mundial). Editorial Gestión.

13. OECD. (2001) Inversionistas institucionales en América Latina. Edición: OECD
14. Ramírez, Solano. Ernesto (2007) Moneda, banca y mercados financieros: instituciones e instrumentos en Países en desarrollo. México. Editorial: Pearson Educación.
15. Stone Amey y Mike Brewster, (2003). Rey del capital, Aguilar, México.
16. Varó Rocamora, Vicente. (2013) Para que nos sirven los mercados financieros. Editorial Paidós.

Hemerografía:

- 1 Apuntes del curso Análisis bursátil de la Maestría en Finanzas de la Facultad de Contaduría y Administración de la Universidad Nacional Autónoma de México.
- 2 The Economist del mes y año en curso
- 3 The Wall Street Journal del mes y año en curso
- 4 The Financial Time del mes y año en curso.
- 5 El Financiero del mes y año en curso.

Direcciones de internet:

- 1 Bolsa Mexicana de Valores. <http://www.bmv.com.mx>
- 2 Comisión Nacional Bancaria y de Valores. <http://cnbv.gob.mx>
- 3 [https://es.wikipedia.org/wiki/ Mercado monetario](https://es.wikipedia.org/wiki/Mercado_monetario)
<https://www.uv.mx/personal/joacosta/files/2010/08/1-Mercados-Financieros.pdf>
(AA)
- 4 <https://www.crecenegocios.com/renta-fija-y-renta-variable/>
- 5 <http://www.encyclopediafinanciera.com/sistema-financiero/casas-de-bolsa.htm>