



PROGRAMA DE ESTUDIO	Programa Educativo:	Licenciatura en Actuaría
	Área de Formación :	Sustantiva profesional
Finanzas	Horas teóricas:	3
	Horas prácticas:	3
	Total de Horas:	6
	Total de créditos:	9
	Clave:	F1504
	Tipo :	Asignatura
	Carácter de la asignatura	Obligatoria
Programa elaborado por:	Act. Claudia Gisela Vázquez Cruz Act. José Manuel Robledo Garduño	
Fecha de elaboración:	Junio 2011	
Fecha de última actualización:	Junio 2011	

Seriación explícita	No
Asignatura antecedente	Ninguna

Seriación implícita	Sí
Conocimientos previos:	Conocimientos básicos de matemáticas financieras.



Presentación

Las instituciones, los mercados y todos los instrumentos correspondientes a la economía participan conjuntamente en la transferencia de dinero realizada entre las personas, las empresas y los gobiernos, una forma de estudiar este proceso es mediante las finanzas.

Objetivo General

Estudiar las principales técnicas de evaluación de proyectos de inversión y los tipos de instrumentos financieros que operan en los mercados financieros.

Competencias que se desarrollaran en esta asignatura

Conocer los instrumentos que actualmente se operan en los mercados de dinero y capitales.
 Conocer la participación de México en los mercados financieros internacionales.

Competencias del perfil de egreso que apoya esta asignatura

Habilidad para emplear las diferentes metodologías para la valuación de los instrumentos en los mercados financieros.
 Proporcionar consultoría a personas, empresas y entidades públicas o privadas para elaboración de planes de proyectos de inversión.
 Capacidad para utilizar software estadístico y herramientas computacionales para plantear y resolver problemas, desde bases de datos y registros de información.
 Ética profesional.

Escenario de aprendizaje

Salón de clases, biblioteca, sala de cómputo y consultas en internet.

Perfil sugerido del docente

Licenciado en Actuaría de preferencia con posgrado.



Contenido Temático

Unidad No.	1	Evaluación de la Rentabilidad de Proyectos de Inversión
Objetivo particular	Conocer y aplicar las metodologías existentes para determinar la rentabilidad de un proyecto de inversión.	
Hrs. Estimadas	15	

Temas	Resultados del aprendizaje	Sugerencias didácticas	Estrategias y criterios de evaluación
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.	Comprender que es un proyecto de inversión. Habilidad para determinar la rentabilidad de un proyecto de inversión.	Exposición del profesor y/o alumno en discusiones sobre el diagnóstico del entorno. Evaluación diagnóstica de conocimientos.	Participación del alumno en exposiciones. Examen parcial.



Unidad No.	2	Bonos
Objetivo particular	Conocer las principales características de los bonos, las diferentes formas de clasificarlos y los métodos para valuarlos.	
Hrs. Estimadas	22	

Temas	Resultados del aprendizaje	Sugerencias didácticas	Estrategias y criterios de evaluación
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	Comprender las características de los bonos. Capacidad para identificar los diferentes tipos de bonos que existen. Adquirir la habilidad para evaluar los bonos.	Exposición del profesor. Uso de software. Formar grupos pequeños de alumnos para la solución de problemas referentes a la unidad.	Examen parcial. Participación del alumno en clase. Prácticas de laboratorio.



fecha de vencimiento. - Casos más generales de bonos.			
----------------------------------------------------------	--	--	--

Unidad No.	3	Mercados Financieros
Objetivo particular	Explicar la estructura, importancia y objetivos de los mercados financieros y sus participantes, con énfasis en los mercados financieros mexicanos.	
Hrs. estimadas	15	

Temas	Resultados del aprendizaje	Sugerencias didácticas	Estrategias y criterios de evaluación
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	Comprender la importancia de los mercados y sistemas financieros. Capacidad para identificar los principales mercados financieros. Comprender la regulación de inversiones e impuestos.	Exposiciones del profesor. Trabajar con los alumnos en grupos pequeños e individualmente. Participación del alumno mediante exposiciones en clase.	Participación de los alumnos en investigación y exposición de temas.



3.5 Regulación de inversiones e impuestos			
-------------------------------------------	--	--	--

Unidad No.	4	Mercado de Dinero
Objetivo particular	Identificar los diferentes instrumentos que operan en la actualidad en el mercado de dinero y sus características.	
Hrs. estimadas	22	

Temas	Resultados del aprendizaje	Sugerencias didácticas	Estrategias y criterios de evaluación
4.1 Instrumentos que actualmente cotizan en el mercado de dinero, sus características y forma de operación: - Instrumentos emitidos por el Gobierno Federal y	Capacidad para identificar los diferentes instrumentos que operan en el mercado de dinero.	Exposiciones del profesor. Trabajar con los alumnos en grupos pequeños e individualmente. Participación del alumno mediante exposiciones en	Participación de los alumnos en investigación y exposición de temas.



organismos descentralizados. - Instrumentos bancarios. - Instrumentos emitidos por almacenes de depósito. - Instrumentos emitidos por sociedades mercantiles.		clase.	
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--------	--

Unidad No.	5	Mercado de Capitales	
Objetivo particular	Identificar los diferentes instrumentos que operan en el mercado de capitales, sus principales características y los métodos que existen para valuarlos.		
Hrs. estimadas	22		

Temas	Resultados del aprendizaje	Sugerencias didácticas	Estrategias y criterios de evaluación
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,	Capacidad para identificar los diferentes instrumentos que operan en el mercado de capitales. Habilidad para aplicar los diferentes métodos que existen para la valuación de opciones.	Exposiciones del profesor. Uso de software. Trabajar con los alumnos en grupos pequeños e individualmente.	Examen parcial. Participación del alumno en clase. Prácticas de laboratorio.



<p>quirografarias, convertibles, etcétera).</p> <p>5.2 Métodos para la valuación de acciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Valor contable. - Precio de mercado. - Dividendos descontados. - Razón precio utilidad. - Otros modelos para estimar precios de acciones. <p>5.3 Otros instrumentos de los mercados de dinero y capitales.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Reportos. - Ventas en corto. - Sociedades de inversión. 			
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--	--	--

Bibliografía básica

1. Kellison, Stephen G. *The Theory of Interest*. 2nd edition. Irwin. 1991.
2. Brealey, Richard. *Principios de Finanzas Corporativas*. México. McGraw-Hill. 1993.
3. Ross, Stephen et al. *Finanzas Corporativas*. Irwin, 1995.

Bibliografía complementaria

1. Villegas, Eduardo. *El Nuevo Sistema Financiero Mexicano*. México. Editorial Pac. 1995.
2. Bodie Z. et al. *Investments*. USA. Irwin. 1996.
3. Mansell, Catherine. *Las Nuevas Finanzas en México*. México. Editorial Milenio. 1992.