

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA.

NOMBRE: INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA		CLAVE:
PLAN: 2005		CRÉDITOS: 8
LICENCIATURA:		SEMESTRE:
AREA: FINANZAS		HORAS POR CLASE: 2
REQUISITOS:		HORAS POR SEMANA: 4
TIPO DE ASIGNATURA:	OBLIGATORIA ()	OPTATIVA (X)

OBJETIVO GENERAL DEL CURSO:

EL ALUMNO SERÁ CAPAZ DE VALUAR INSTRUMENTOS DE DEUDA, ANALIZAR SU COMPORTAMIENTO, Y FORMULAR Y EVALUAR CARTERAS DE VALORES DE RENTA FIJA

TEMAS:	HORAS SUGERIDAS:
I. LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA	8 Hrs.
II. VALUACIÓN DE BONOS	14 Hrs.
III. ESTRUCTURA TEMPORAL DE LAS TASAS DE INTERÉS	14 Hrs.
IV. MERCADO DE INSTRUMENTOS DE DEUDA EN MÉXICO	14 Hrs.
V. ADMINISTRACIÓN DE CARTERAS DE INSTRUMENTOS DE DEUDA	14 Hrs.
VI. INVERSIÓN INTERNACIONAL EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	4 Hrs.
TOTAL	68 Hrs.

OBJETIVO GENERAL POR TEMA Y SUBTEMAS:

I. LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA

OBJETIVO PARTICULAR.- EL ALUMNO DEBE SER CAPAZ DE EXPLICAR LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS VALORES DE DEUDA

1. Características de los instrumentos de deuda
2. Sujetos emisores de instrumentos de deuda
3. Clasificación de los instrumentos de deuda
4. Las tasas de interés, tasa de inflación y el rendimiento de los instrumentos de los valores de renta fija
5. Riesgos asociados con la inversión en los valores de renta fija
6. Calificación de los instrumentos de deuda

II. VALUACIÓN DE BONOS.

OBJETIVO PARTICULAR.- EL ALUMNO DEBE SER CAPAZ DE VALUAR INSTRUMENTOS DE DEUDA

1. Principios de valuación de bonos
2. Precio de un bono y su relación con el rendimiento del bono
3. *Current yield, yield to maturity, yield to call*
4. Rendimiento de bonos con tasa flotante
5. Volatilidad en el precio de bonos
6. Duración: duración de Macaulay y duración modificada
7. Convexidad

III. ESTRUCTURA TEMPORAL DE LAS TASAS DE INTERÉS

OBJETIVO PARTICULAR.- EL ALUMNO DEBE SER CAPAZ DE DETERMINAR Y EVALUAR LAS RELACIONES TEMPORALES DE LAS TASAS DE INTERÉS.

1. Significado
2. Curva de rendimiento
3. Tasa spot y tasa forward
4. Teorías de la estructura temporal de la tasa de interés

IV. MERCADO DE INSTRUMENTOS DE DEUDA EN MÉXICO

OBJETIVO PARTICULAR.- EL ALUMNO DEBE SER CAPAZ DE CALCULAR EL RENDIMIENTO Y PRECIO DE LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA EN EL MERCADO MEXICANO DE VALORES Y EXPLICAR LAS CARACTERÍSTICAS Y NEGOCIACIÓN DE LOS MISMOS

1. Las obligaciones
 - 1.1. Aspectos financieros, legales y contables de las obligaciones
 - 1.2. Clasificación de las obligaciones
 - 1.3. Emisión y colocación de obligaciones
 - 1.4. El mercado de obligaciones
2. Certificados bursátiles
3. Certificados de participación
4. Pagarés a mediano plazo
5. El mercado de dinero
 - 5.1. Clasificación de los instrumentos del mercado de dinero
 - 5.2. Marco legal
 - 5.3. Instrumentos gubernamentales y su valuación
 - 5.4. Certificados de Tesorería de la Federación (Cetes)
 - 5.5. Otros instrumentos gubernamentales
 - 5.6. Colocación de instrumentos gubernamentales en el mercado de dinero
 - 5.7. Instrumentos de entidades privadas y su colocación el mercado de dinero

- 5.8. Sistema electrónico para la negociación: SENTRA-Títulos de deuda
- 5.9. Operaciones en el mercado de dinero
- 5.10. Los reportos

V. ADMINISTRACIÓN DE CARTERAS DE INSTRUMENTOS DE DEUDA

OBJETIVO PARTICULAR.- EL ALUMNO DEBE SER CAPAZ DE ADMINISTRAR CARTERAS DE INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

- 1. Administración activa de carteras de renta fija
- 2. Administración pasiva de carteras de renta fija
- 3. Inmunización de carteras de renta fija
- 4. Evaluación del desempeño en la administración de carteras de renta fija

VI. INVERSIÓN INTERNACIONAL EN INSTRUMENTOS DE DEUDA

OBJETIVO PARTICULAR.- EL ALUMNO DEBE SER CAPAZ DE EXPLICAR LAS CARACTERÍSTICAS DE LOS INSTRUMENTOS DE DEUDA NEGOCIADOS EN MERCADOS INTERNACIONALES.

- 1. Características de los mercados internacionales de instrumentos de deuda
- 2. Los eurobonos

BIBLIOGRAFÍA BASICA:

FABOZZI, Frank J., *Bonds markets, Analysis and Strategies*, 6th edition, Pearson Education, 2006

BIBLIOGRAFIA COMPLEMENTARIA

- 1. FABOZZI, Frank J., *The Handbook of Fixed Income Securities*, 7th edition, Irwin/McGraw-Hill Publishing, 2005
- 2. TUCKMAN, Bruce, *Fixed Income Securities: Tools for Today's Markets*, 2nd edition, Wiley, 2002
- 3. MASCAREÑAS, Juan, *Gestión de Activos de Renta Fija*, Pirámide, Madrid, 2002
- 4. HERRERA AVENDAÑO, Carlos Eduardo, *Bolsa de Valores y Mercados Financieros*, Gasca Sicco, 2003
- 5. DÍAZ MONDRAGÓN, Manuel, *Invierta con Éxito en la Bolsa y Otros Mercados Financieros*, Gasca Sicco, 2004
- 6. RUEDA, Arturo, *Para Entender la bolsa: Financiamiento e Inversión en el Mercado de Valores*, Thomson Learning, 2002
- 7. GRUPO ASESORES FINANCIEROS, *El Mercado Mexicano de Dinero, Capitales y Productos Derivados: Sus Instrumentos y Usos*, Thomson, 1998

TÉCNICAS DE ENSEÑANZA SUGERIDAS:

Exposición oral (x)
Exposición audiovisual (x)
Ejercicios dentro de clase (x)
Seminarios ()
Lecturas obligatorias (x)
Trabajos de investigación (x)
Prácticas de taller o laboratorio (x)
Prácticas de campo ()
Otras ()

ELEMENTOS DE EVALUACIÓN

Exámenes parciales (x)
Exámenes finales (x)
Trabajos y tareas fuera del aula (x)
Participación en clase (x)
Asistencia a prácticas ()
Otras ()

PERFIL PROFESIOGRÁFICO DEL DOCENTE

ESTUDIOS ACADÉMICOS:

Tener la Licenciatura en Contaduría, Licenciatura afín o con Maestría en Finanzas.
Tener conocimientos a nivel de comprensión del idioma inglés.
Tener conocimientos en el manejo de sistemas de cómputo y paquetería especializada de Finanzas.

EXPERIENCIA PROFESIONAL DESEABLE:

Tener experiencia en el área financiera de empresas particulares o empresas del Sistema Financiero Mexicano por espacio de tres años como mínimo
Conocer las asignaturas de: Finanzas I a Finanzas VII.

OTROS REQUERIMIENTOS:

Acreditar los cursos de didáctica de 30 horas en la Secretaría de Planeación Académica de la Facultad de Contaduría y Administración.