

Inversión de instrumentos de deuda

		UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN PLAN DE ESTUDIOS DE LA LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN Sistema Escolarizado: Modalidad Presencial Programa de Estudios de la asignatura			
Inversión en instrumentos de deuda					
Clave	Semestre	Créditos	Campo de conocimiento:		
	7° - 8°	8	Finanzas		
			Eje de formación:		
			Profesionalización		
Modalidad	Curso (X) Taller () Lab ()		Tipo	T (X) P () T/P ()	
	Seminario () Otros (especificar)				
Carácter	Obligatorio () Optativo (X)		Horas		
	Obligatorio E () Optativo E ()				
Duración (Número de semanas)	16		Semana	Semestre	
			Teóricas: 4	Teóricas: 64	
			Prácticas: 0	Prácticas: 0	
			Total 4	Total 64	
Seriación					
Ninguna ()					
Obligatoria ()					
Asignatura antecedente					
Asignatura subsecuente					
Indicativa (X)					
Asignatura antecedente	Instrumentos financieros				
Asignatura subsecuente	Ninguna				
Objetivo general:					
Al finalizar el curso, el alumnado estimará los rendimientos de los instrumentos de deuda vigentes, su comportamiento en las carteras de valores del mercado de deuda nacional e internacional.					

Objetivos particulares:

El alumnado:

1. Explicará las características de los instrumentos de deuda.
2. Valuará instrumentos de deuda.
3. Explicará el rendimiento y precio de los instrumentos de deuda vigentes en el Sistema Financiero Mexicano y las características y negociación de estos.
4. Determinará las relaciones temporales de las tasas de interés.
5. Administrará carteras de instrumentos del mercado de deuda.
6. Explicará las características de los instrumentos de deuda negociados en mercados internacionales.

Índice temático			
Unidad	Tema	Horas Semestre	
		Teóricas	Prácticas
1	Instrumentos de deuda	8	0
2	Mercado de instrumentos de deuda en México	14	0
3	Valuación de bonos, cetes y otros instrumentos	14	0
4	Estructura temporal de las tasas de interés	14	0
5	Administración de carteras de instrumentos de deuda	10	0
6	Inversión internacional en instrumentos de deuda	4	0
Total		64	

Contenidos temáticos	
Subtemas	
Temas	1. Instrumentos de deuda
1	1.1. Características de los instrumentos de deuda 1.2. Emisores de instrumentos de deuda 1.3. Clasificación de los instrumentos de deuda 1.4. Las tasas de interés, tasa de inflación y el rendimiento de los instrumentos de los valores de renta fija 1.5. Riesgos asociados con la inversión en los valores de renta fija 1.6. Calificación de los instrumentos de deuda
	2. Mercado de instrumentos de deuda en México
2	2.1. Las obligaciones 2.1.1. Aspectos financieros, legales y contables de las obligaciones 2.1.2. Clasificación de las obligaciones 2.1.3. Emisión y colocación de obligaciones 2.1.4. El mercado de obligaciones 2.2. Certificados bursátiles 2.3. Certificados de participación

	<p>2.4. Pagarés a mediano plazo</p> <p>2.5. Certificados de depósito bancario</p> <p>2.6. El mercado de dinero</p> <p>2.6.1. Clasificación de los instrumentos del mercado de dinero</p> <p>2.6.2. Marco legal</p> <p>2.6.3. Instrumentos gubernamentales y su valuación</p> <p>2.6.4. Certificados de Tesorería de la Federación (Cetes)</p> <p>2.6.5. Otros instrumentos gubernamentales</p> <p>2.6.6. Colocación de instrumentos gubernamentales en el mercado de dinero</p> <p>2.6.7. Instrumentos de entidades privadas y su colocación el mercado de dinero</p> <p>2.6.8. Sistema electrónico para la negociación: MONET-Títulos de deuda</p> <p>2.6.9. Operaciones en el mercado de dinero</p> <p>2.6.10. Los reportos</p>
	3. Valuación de bonos, cetes y otros instrumentos
3	<p>3.1. Principios de valuación de bonos</p> <p>3.2. Precio de un bono y su relación con el rendimiento del bono</p> <p>3.3. Rendimiento al vencimiento</p> <p>3.4. Rendimiento de bonos con tasa flotante</p> <p>3.5. Volatilidad en el precio de bonos</p> <p>3.6. Duración: duración de Macaulay y duración modificada</p> <p>3.7. Convexidad</p>
	4. Estructura temporal de las tasas de interés
4	<p>4.1. Significado</p> <p>4.2. Curva de rendimiento</p> <p>4.3. Tasa spot y tasa forward</p> <p>4.4. Teorías de la estructura temporal de la tasa de interés</p>
	5. Administración de carteras de instrumentos de deuda
5	<p>5.1. Administración activa de carteras de renta fija</p> <p>5.2. Administración pasiva de carteras de renta fija</p> <p>5.3. Inmunización de carteras de renta fija</p> <p>5.4. Evaluación del desempeño en la administración de carteras de renta fija</p>
	6. Inversión internacional en instrumentos de deuda
6	<p>6.1. Características de los mercados internacionales de instrumentos de deuda</p> <p>6.2. Los eurobonos</p> <p>6.3. Bonos verdes, sociales y sostenibles.</p>

Estrategias didácticas	
	<ul style="list-style-type: none"> ◦ Exposición ◦ Trabajo en equipo ◦ Lecturas ◦ Trabajo de investigación ◦ Mapas mentales ◦ Mapas conceptuales ◦ Cuadros sinópticos

Evaluación del aprendizaje	
<ul style="list-style-type: none"> ◦ Exámenes parciales ◦ Examen final ◦ Trabajos y tareas ◦ Participación en clase ◦ Presentación de tema ◦ Rúbricas ◦ Lista de cotejo ◦ Portafolios 	
Perfil profesiográfico del docente	
Título o grado	Licenciatura en Administración o afín. Preferentemente contar con estudios de posgrado en el área de Finanzas.
Experiencia docente	Mínima de dos años a nivel Licenciatura.
Otras características	<p>Experiencia profesional mínima de dos años en el área de conocimiento y en el Sistema Financiero Mexicano.</p> <p>Para profesores(as) de nuevo ingreso:</p> <p>Haber aprobado el “Curso Fundamental para profesores de Nuevo Ingreso (Didáctica Básica)” que imparte la Facultad de Contaduría y Administración, así como cubrir satisfactoriamente los requisitos impuestos por el departamento de selección y reclutamiento de la Facultad de Contaduría y Administración.</p> <p>Para profesores(as) que ya imparten clases en la Facultad:</p> <p>Haber participado recientemente en cursos de actualización docente y de actualización disciplinar con un mínimo de 20 horas.</p>

Bibliografía básica	
<ul style="list-style-type: none"> ◦ Díaz Mondragón, M. (2004), <i>Invierta Con Éxito En La Bolsa Y Otros Mercados Financieros</i>, México: Gasca Sicco. ◦ Morales P. C. y Greville A. coords. (2018). <i>Mercados financieros e instrumentos de inversión en México: Publicaciones Empresariales UNAM FCA Publishing y CFA Sociedad México</i> ◦ Venegas, M. F. (2006) <i>Riesgos Financieros Y Económicos</i>. México, Thomson. ◦ Zvi, B. (2004) <i>Principios De Inversiones</i> (5ª ed.) México: Mc Graw Hill. 	
Mesografía (referencias electrónicas)	
<ul style="list-style-type: none"> ◦ Banco Mundial. (2015) ¿Qué son los bonos verdes? http://documents1.worldbank.org/curated/en/165281468188373879/pdf/99662-REPLACEMENT-FILE-Spanish-Green-Bonds-Box393223B-PUBLIC.pdf ◦ Banco Mundial. (2019) Los bonos verdes cumplen 10 años: un modelo para fomentar la sostenibilidad en los mercados de capital. https://www.bancomundial.org/es/news/immersive-story/2019/03/18/10-years-of-green-bonds-creating-the-blueprint-for-sustainability-across-capital-markets ◦ Consejo Consultivo de Finanzas verdes. (2020). https://www.banxico.org.mx/sistema- 	

financiero/ccfv-finanzas-verdes-banco-.html

- Hablemos de Bolsa. (2019) ¿Qué son los Bonos Verdes, Sociales o Sustentables?
<https://blog.bmv.com.mx/2019/06/que-son-los-bonos-verdes-sociales-o-sustentables/>
- Plataforma de Acción del Pacto Mundial de las Naciones Unidas sobre Innovación. (2019) BONOS ODS. Potenciar los mercados de capital para los ODS Financiera para los ODS.
<https://www.pactomundial.org/wp-content/uploads/2020/04/BONOS-ODS.-Potenciar-los-mercados-de-capital-para-los-ODS1.pdf>

Bibliografía complementaria

- Fabozzi, F. (2005) *The Handbook Of Fixed Income Securities* (7ª ed.), EUA: McGraw-Hill Publishing.
- Grupo Asesores Financieros (1998) *El Mercado Mexicano De Dinero, Capitales Y Productos Derivados: Sus Instrumentos y Usos*, (1era. ed.), México: Thomson
- Herrera, A. (2003) *Bolsa De Valores Y Mercados Financieros*, (1era. ed.), México: Gasca Sicco.
- Mascareñas, J. (2002). *Gestión De Activos De Renta Fija*, (1era. ed.), Madrid: Pirámide.
- Rueda, A. (2002) *Para Entender La Bolsa: Financiamiento e Inversión en el Mercado De Valores*, (1era. ed.), México: Thomson Learning
- Tuckman, B. (2002.) *Fixed Income Securities: Tools For Today's Markets*, (2ª ed.) EUA: Wiley.