

# Mercados Financieros

## Datos Generales

1. Nombre de la Asignatura	2. Nivel de formación	3. Clave de la Asignatura
Mercados Financieros	Licenciatura	I5349
4. Prerrequisitos	5. Área de Formación	6. Departamento
Diagnóstico Financiero	Especializante Selectiva Optativa abierta	Departamento de Contaduría Pública
7. Academia	8. Modalidad	9. Tipo de Asignatura
Finanzas	Presencial	Curso-Taller
10. Carga Horaria		
Teoría	Práctica	Total
40	40	80
Créditos	8	
12. Trayectoria de la asignatura		
Este programa forma parte de la currícula de la carrera de Licenciado en Contaduría Pública, como prerrequisito debe haber cursado Diagnóstico Financiero. Se apoyarán los cursos de Planeación Financiera, Administración Financiera, Finanzas Corporativas y en especial Ingeniería Financiera.		

## Contenido del Programa

13. Presentación
El programa de la asignatura de Mercados Financieros está dirigido al IV semestre de la Licenciatura en Contaduría Pública, no obstante, esta orientada a las demás carreras que se imparten en el CUCEA en el área de formación como especializante selectiva y optativa abierta. Se vincula para su desempeño profesional, a la Banca Comercial y Banca de Desarrollo como Analista Financiero y/o Ejecutivo de Inversiones, en Casas de Bolsa: como Analista, Ejecutivo de Cuenta. En empresas, como Analista de Inversiones Corporativas y en el Gobierno como Analista y Administrador de Inversiones Bursátiles. Además de aplicarse a cualquier profesión o área técnica y cualquier persona interesada en ampliar sus conocimientos.

respecto a la estructura funcional del Sistema Financiero Mexicano, Instrumentos Financieros, Indicadores Financieros e información bursátil en general.

#### 14.- Objetivos del programa

##### Objetivo General

Proporcionar a los alumnos, los elementos teórico-prácticos de los diversos conceptos manejados en los mercados de valores y en especial en Bolsa Mexicana de Valores. El alumno estudiará en particular el mercado de valores, sus reglas, mecánica funcional y el análisis de instrumentos con base en el contexto del mercado de dinero y el mercado de capitales, puntuizando su enfoque en los principales indicadores financieros, además de analizar, estudiar y entender el tema de las Sociedades de Inversión y sus operaciones. Promover en el estudiante la observancia de ética profesional en el ejercicio de sus funciones, inculcando valores como la honestidad, honradez y justicia que le ayudarán a desempeñarse con actitudes positivas como la confianza, actitud de servicio, entusiasmo y optimismo para tomar decisiones acertadas.

#### 15.-Contenido

##### Contenido temático

Unidad I. Estructura Funcional de los Mercados Financieros. (8 horas)

Objetivo Particular: Al finalizar el estudio de esta unidad, el alumno será capaz de establecer las definiciones y terminología básicas que permitan conformar un marco referencial conceptual adecuado para el análisis de los mercados financieros en general y del mercado de valores mexicano en particular.

Unidad II. La Arquitectura del Mercado de Valores Mexicano. (8 horas)

Objetivo Particular: Al final del estudio de la unidad, el alumno(a) será capaz de: establecer un marco de referencia sobre estructura y el funcionamiento de los mercados financieros en general y del mercado de valores mexicano en particular.

Unidad III. El Mercado de Dinero. (24 horas)

Objetivo Particular: Al final del estudio de la unidad, el alumno(a) será capaz de: conocer e interpretar las definiciones de mercado de dinero; comprender la importancia de los mercados de dinero y sus operaciones.

Unidad IV. El Mercado de Capitales. (24 horas)

Objetivo Particular: Al final del estudio de la unidad, el alumno(a) será capaz de: conocer e interpretar la definición de mercado de capitales; conocer y analizar los instrumentos del mercado de capitales como las acciones, obligaciones y otros instrumentos que se manejan en el mercado de capitales; conocer las modalidades de emisiones accionarias; calcular los rendimientos y dividendos que producen las acciones del mercado de valores.

Unidad V. Principales Indicadores del Mercado de Valores. (8 horas)

Objetivo Particular: Al final del estudio de la unidad, el alumno(a) será capaz de: conocer, comparar y analizar los diversos indicadores del mercado de valores.

Unidad VI. Sociedades de Inversión. (8 horas)

Objetivo Particular: Al final del estudio de la unidad, el alumno(a) será capaz de: conocer e interpretar el concepto de sociedades de inversión; comprender la naturaleza de las mismas, conocer e interpretar la evolución en México de estas sociedades; reconocer a los participantes de estas sociedades y conocer e interpretar los diversos tipos de sociedades de inversión.

### Contenido desarrollado

1. Unidad I Estructura funcional de los mercados financieros.
  - 1.1. Importancia de los mercados financieros.
  - 1.2. Estructura institucional del mercado de valores.
    - 1.2.1. Organismos reguladores.
      - 1.2.1.1. Secretaría de Hacienda y Crédito Público ( SHCP ).
      - 1.2.1.2. Banco de México ( BANXICO ).
      - 1.2.1.3. Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV).
      - 1.2.1.4. Comisión Nacional del Sistema de Ahorro para el Retiro (CONSAR).
    - 1.2.2. Organismos de intermediación.
      - 1.2.2.1. Bancarios y no bancarios.
      - 1.2.3. Organismos de apoyo al mercado de valores.
      - 1.2.4. Emisores de valores.
        - 1.2.4.1. Sector público y sector privado.
        - 1.2.4.2. Instituciones financieras.
        - 1.2.4.3. Empresas no financieras.
        - 1.2.4.4. Sector paraestatal.
        - 1.2.4.5. Empresas con participación de capital gubernamental y de capital privado.
      - 1.2.5. Inversionistas.
        - 1.2.5.1. Personas físicas.
        - 1.2.5.2. Empresas o instituciones no financieras.
        - 1.2.5.3. Inversionistas institucionales o instituciones financieras.
    2. Unidad II El Mercado de Dinero.

- 2.1 Naturaleza del mercado de valores mexicano.
- 2.2. Los sistemas de operación de la bolsa de valores.
  - 2.2.1. Los mercados de transferencia de órdenes (Orden Driven System).
  - 2.2.2. Los mercados de transmisión de posturas (Quote Driven System).
- 2.3. Principales arquitecturas de operación.
  - 2.3.1. Mercados broker to broker (Agente-Agente), características y diagrama.
  - 2.3.2. El especialista en los mercados de valores, ventajas y desventajas.
  - 2.3.3. El formador de mercados (Market Makers).
    - 2.3.3.1. Diagramas de operación para mercados primarios y secundarios, ventajas y desventajas.
    - 2.3.4. Los mercados de llamada o de subasta (Call Market).
      - 2.3.4.1. Diagrama de operación, ventajas y desventajas.
  - 2.4. La Bolsa Mexicana de Valores.
    - 2.4.1. Desarrollo de la Bolsa Mexicana de Valores.
    - 2.4.2. Estructura funcional de la Bolsa Mexicana de Valores.
    - 2.4.3 El Salón de remates
  - 2.5. La arquitectura del mercado en la Bolsa Mexicana de Valores, características.
  - 2.6. La automatización de las operaciones en la bolsa de valores.
- 3. Unidad III El Mercado de dinero.
  - 3.1 Introducción, generalidades y conceptos básicos.
  - 3.2 La importancia del mercado de dinero.
  - 3.2.1 Participantes del mercado de dinero
  - 3.3 Colocación primaria de valores y su clasificación.
    - 3.3.1 Prospecto de colocación
    - 3.3.2. Dealers del mercado primario de subasta y procedimientos.
  - 3.4 Colocación de valores privados en el mercado primario, procedimiento y clasificación.
  - 3.5 El Mercado secundario de dinero.
    - 3.5.1 Operación por su forma de concertación y por su forma de liquidación.
    - 3.6 Instrumentos del mercado de dinero.
      - 3.6.1 Valores gubernamentales.
        - 3.6.1.1 Cetes, introducción, características y fórmulas básicas de evaluación.
        - 3.6.1.2 Operaciones de reporto.

3.6.1.3 El Proceso de subasta del BANXICO.

3.6.1.4. Otros valores gubernamentales.

3.6.2. Instrumentos emitidos por instituciones bancarias.

3.6.2.1. Aceptaciones bancarias

3.6.2.2. Bonos bancarios.

3.6.2.3. Pagarés con rendimiento liquidable al vencimiento.

3.6.3. Valores emitidos por empresas privadas.

3.6.3.1. Papel comercial.

3.6.3.2. Pagaré a mediano plazo.

4. Unidad IV El Mercado de capitales.

4.1 Definición del mercado de capitales, antecedentes y su importancia.

4.2 Instrumentos del mercado de capitales.

4.2.1 Acciones, definición, antecedentes y terminología.

4.2.1.1. Acciones comunes y preferentes, generalidades.

4.2.1.2. Modalidades de la emisión de acciones y características.

4.2.1.3. Rendimiento y Dividendos en las acciones.

4.2.1.3.1. Ganancia de Capital.

4.2.1.3.2. Ajuste por dividendo en efectivo.

4.2.1.3.3. Ajuste por capitalización o dividendos en acciones.

4.2.1.3.4. Ajuste por suscripción.

4.2.1.3.5. Ajuste por split normal.

4.2.1.36. Ajuste por split inverso.

4.3. Obligaciones.

4.3.1. Características.

5. Unidad V Principales indicadores del mercado de valores.

5.1 Indicadores del mercado de valores.

5.1.1 Indicadores bursátiles.

5.1.1.1 Índice de precios y cotizaciones (IPC).

5.1.1.2. Inmex 20.

5.1.1.3. Ibmx30.

## 5.1.2 Indicadores Financieros.

### 6. Unidad VI. Sociedades de inversión.

#### 6.1 Sociedades de inversión, introducción.

##### 6.1.1. Naturaleza de las sociedades de inversión.

##### 6.1.2. Evolución en México.

##### 6.1.3. Participantes de las sociedades de inversión, características generales.

##### 6.1.4. Tipos de sociedades de inversión.

###### 6.1.4.1. Sociedades operadoras de sociedades de inversión.

###### 6.1.4.2. Sociedades de inversión de renta fija.

###### 6.1.4.3. Sociedades de inversión comunes.

###### 6.1.4.4. Sociedades de inversión de capitales.

##### 6.1.5. Marco legal de las sociedades de inversión.

## 16. Actividades Prácticas

Algunas de las actividades extracurriculares que tienen que ver con la asignatura se encuentran: a) Ciclos de conferencias, b) Tutorías solicitadas por los alumnos. c) Participación en congresos.

## 17.- Metodología

La metodología para el desarrollo del proceso de enseñanza-aprendizaje se utilizaran convencionalmente los métodos: deductivo, analítico, descriptivo, explicativo, individuales, grupales, estudios de casos, lectura previa, resolución de ejercicios, trabajos de investigación con el uso de las TIC's, exposición del maestro, exposición de alumnos para el desarrollo de la expresión oral y escrita, Software especializados y ejercicios prácticos.

## 18.- Evaluación

La evaluación de la Unidad de Aprendizaje será de acuerdo a lo aprobado por la academia correspondiente de acuerdo con el Colegio Departamental y deberá quedar plasmado en el programa que se entrega al inicio del ciclo escolar.

La

## 19.- Bibliografía

### Libros / Revistas

Libro: Moneda, banca y mercados financieros

Ramírez, Ernesto (2008) Pearson No. Ed 5a edición

ISBN: 978-970-26-0082-4

Libro: Introducción a los mercados de futuros y opciones

Hull, John C. (2009) Pearson No. Ed 6a edición

ISBN: e-book 978-607-32-0053-0

Libro: Mercados e instituciones financieros

Madura, Jeff (2008) Thomson No. Ed 7a edición

ISBN: 970-686--132-7

Libro: Los mercados financieros internacionales y su globalización

Pedrosa, Monica (2008) Thomson No. Ed 5a edición

ISBN: 84-7288--192-X

Libro: Matematicas para las finanzas

Stampfli, Joseph. Goodman, Vic (2008) Thomson No. Ed 1a edición

ISBN: 970-686-142.

Libro: La bolsa y la vida

Sebastian, Ignacio (2009) Alfaomega-Ra-Ma No. Ed 2a edición

ISBN: 978-970-15-1324-8

Libro: Riesgos financieros y económicos

Venegas Martínez, Francisco (2009) Thomson No. Ed 1a edición

ISBN: 970-686-574-8

Libro: Sistema Financiero Mexicano

Villegas H. Eduardo, Ortega O. (2008) McGraw-Hill No. Ed 2a edición

ISBN: 970-10-3727-8

Libro: Para entender la bolsa

Rueda, Arturo (2008) CENGAGE learning No. Ed 2a edición

ISBN: 13:978-970-686-465-9

## Otros materiales

### 20.- Perfil del profesor

El profesor deberá ser C.P., C.P.A., L.C. P., L.Ec, L.A.E., titulado en todos los casos, o bien de otra carrera afín siempre y cuando cuente con Especialidad y/o Maestría en Finanzas. Haber cursado como mínimo 3 cursos de capacitación, en didáctica y pedagogía. Su experiencia profesional deseable, como mínimo de 3 años de trabajo en áreas financieras o afines: como contralor, tesorero, ejecutivo de Inversiones, ejecutivo en casas de bolsa, gerente de finanzas corporativas; contar con conocimientos básicos en informática con manejo de los programas Word, Excel, Power Point y otros software especializados en finanzas.

### 21.- Nombre de los profesores que imparten la materia

Dra. Gracia Patricia Michel Vázquez

22.- Lugar y fecha de su aprobación

Zapopan, Jal. Noviembre 12 de 2012

23.- Instancias que aprobaron el programa

Acadmia de Finanzas y Colegio Departamental

24.- Archivo (Documento Firmado)

[Imprimir](#)

