



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
FACULTAD DE ESTUDIOS SUPERIORES CUAUTITLÁN
LICENCIATURA: CONTADURÍA

PROGRAMA DE LA ASIGNATURA DE:					
INGENIERIA FINANCIERA Y MERCADO DE DIVISAS					
IDENTIFICACIÓN DE LA ASIGNATURA					
MODALIDAD:		Curso	Ciclo de Formación Básica en el Campo Profesional		
ÁREA DE PREESPECIALIZACIÓN:		Finanzas			
TIPO DE ASIGNATURA:		Teórica-Práctica			
SEMESTRE EN QUE SE IMPARTE:		Noveno			
CARÁCTER DE LA ASIGNATURA:		Obligatoria de elección			
NÚMERO DE CRÉDITOS:		8	CLAVE: 1947		
HORAS DE CLASE A LA SEMANA:		6	Teóricas: 2	Prácticas: 4	Semanas de clase: 16
					TOTAL DE HORAS: 96
SERIACIÓN OBLIGATORIA ANTECEDENTE:		Ninguna			
SERIACIÓN OBLIGATORIA SUBSECUENTE:		Ninguna			

OBJETIVO GENERAL

Al terminar el curso, el alumno identificará los diversos mercados de divisas y operaciones fiduciarias y, adquirirá la capacidad de aplicarlos en el ejercicio de la profesión.

UNIDAD	TEMAS	HORAS TEÓRICAS	HORAS PRÁCTICAS
1	Mercado de Divisas	6	12
2	Mercado de Derivados	8	12
3	Ingeniería Financiera	6	14
4	Valuación de Empresa	6	12
5	Administración de Riesgos Financieros	6	14
	Subtotal de Horas	32	64
	Total de Horas		96

CONTENIDO TEMÁTICO

1. MERCADO DE DIVISAS

- 1.1. Concepto de mercado de divisas.
- 1.2. Principales términos.
 - 1.2.1. Tipo de cambio cruzado.
 - 1.2.2. Eurobonos.
 - 1.2.3. Eurodivisas.
 - 1.2.4. Bonos extranjeros.
 - 1.2.5. Gilts.
 - 1.2.6. Tasa LIBOR.
 - 1.2.7. Swaps.
 - 1.2.8. Transacción Spot.
 - 1.2.9. Tipo de cambio Spot.
 - 1.2.10. Transacción Forward.
 - 1.2.11. Tipo de cambio Forward.
- 1.3. Paridad de poder adquisitivo.
- 1.4. Administración del riesgo.
- 1.5. Carta de crédito.
- 1.6. Transacciones en ventanilla.
 - 1.6.1. Transferencias electrónicas.
 - 1.6.2. Chequeras en zona fronteriza.
- 1.7. Sociedades de inversión.
- 1.8. Mesa de dinero.
- 1.9. Planeación y control de ciclo de efectivo.
 - 1.9.1. Nivel del efectivo.
 - 1.9.2. Integración de las divisas en el ciclo de efectivo.
 - 1.9.3. Estrategias financieras.
- 1.10. Problemas de liquidez financiera.
 - 1.10.1. Determinación del problema a través de las razones financieras.
 - 1.10.2. Áreas críticas del ciclo de caja.
 - 1.10.3. Inflación y fluctuaciones cambiarias.
- 1.11. Insolvencia económica de la empresa.
- 1.12. Estado sobre la posición de divisas.
- 1.13. Desarrollo de funciones financieras para realizar simulaciones financieras con las divisas.

2. MERCADO DE DERIVADOS

- 2.1. Futuros financieros (FORWARDS).
 - 2.1.1. Concepto.
 - 2.1.2. Su uso por las organizaciones.

- 2.1.3. Contratos de futuros.
- 2.1.4. Usuarios.
- 2.1.5. Su función económica del mercado de futuros.
- 2.1.6. Los especuladores.
- 2.1.7. Operación con éxito en el mercado de futuros.
- 2.1.8. Especificaciones de los contratos de futuros.
- 2.1.9. Estrategias que se pueden adoptar.
- 2.1.10. Volatilidad en precio, tasas y tipos de cambio.
- 2.1.11. Administración del riesgo financiero.
- 2.2. Opciones.
 - 2.2.1. Terminología de las opciones.
 - 2.2.2. Opciones en comparación con los contratos Forwards.
 - 2.2.3. Elementos que conforman los contratos.
 - 2.2.4. Clasificación de las opciones.
 - 2.2.5. Derechos y obligaciones de los contratantes.
 - 2.2.6. Efectos de apalancamiento.
 - 2.2.7. Valuación.
 - 2.2.8. Determinación del precio de las opciones.
- 2.3. Swaps (Contratos de intercambio).
 - 2.3.1. Swaps de tasas de interés (Intercambio de tasa fijas vs. Tasas flotantes).
 - 2.3.1.1. Swaps de intereses.
 - 2.3.1.2. Riesgo de las operaciones con swaps.
 - 2.3.1.3. Swap de deuda por capital.
 - 2.3.2. Swaps de divisas (intercambio de divisas).
 - 2.3.3. Swaps de activos.
- 2.4. Bursatilización de activos financieros.
- 2.5. Importancia de los activos financieros.
 - 2.5.1. Títulos de deuda vs. Títulos de capital.
 - 2.5.2. Propiedad de los activos financieros.

3. INGENIERÍA FINANCIERA.

- 3.1. Antecedentes de la reestructuración financiera.
- 3.2. Conceptos básicos.
 - 3.2.1. Reestructuración de pasivos.
 - 3.2.2. Estructura de capital.
 - 3.2.3. Estructura financiera.
- 3.3. Motivos de la reestructuración financiera o de capital de las empresas.
- 3.4. Procedimientos para lograr una reestructuración.
- 3.5. Emisión de valores para financiamiento.
- 3.6. Factores para las decisiones de financiamiento a largo plazo.

- 3.7. Riesgos que afectan las decisiones de la estructura de capital de la empresa.
- 3.8. Negociación y reestructuración de los préstamos bancarios.
- 3.9. Obtención del fondo de financiamiento.
- 3.10. Determinación del costo de capital de la estructura financiera.
- 3.11. Determinación del costo financiero de las diversas fuentes de recursos.

4. VALUACIÓN DE EMPRESAS

- 4.1. Valuación de empresas.
- 4.2. Motivos para valorar las empresas.
- 4.3. Factores para valorar las empresas.
- 4.4. Métodos para valorar las empresas.
 - 4.4.1. Determinación del valor económico de la empresa.
 - 4.4.1.1. Valor nominal.
 - 4.4.1.2. Valor contable.
 - 4.4.1.3. Activo neto real.
 - 4.4.1.4. Valor sustancial.
 - 4.4.1.5. Valor de liquidación.
 - 4.4.1.6. Valor de reposición.
 - 4.4.2. Determinación del valor financiero de la empresa.
 - 4.4.2.1. Descuento de flujos de efectivo libres.
 - 4.4.2.2. Descuento de flujo disponible para los accionistas.
 - 4.4.2.3. Descuentos de flujos de efectivo de capital.
 - 4.4.2.4. Beneficio descontados.
 - 4.4.2.5. Valor presente ajustado.
 - 4.4.3. Determinación del valor corporativo de la empresa.
 - 4.4.3.1. Valuación clásica.
 - 4.4.3.2. Mixto o indirecto.
 - 4.4.3.3. Valuación de Stuttgart.
 - 4.4.3.4. Directo.
 - 4.4.3.5. Simplificado sobre la renta del crédito mercantil.
 - 4.4.3.6. Método de la unión de expertos contables europeos.
 - 4.4.4. Aplicación y desarrollo de los métodos.
 - 4.4.5. Método binominal.
 - 4.4.6. Método Black y Scholes.
 - 4.4.7. Métodos basados en la creación del valor.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

- 5.1. Concepto de riesgos.
- 5.2. Administración del riesgo.
- 5.3. Medidas de riesgo.
- 5.4. Cálculo de las medidas de riesgo.

- 5.5. Efectos de riesgo.
 - 5.5.1. En las cuentas de los estados financieros.
 - 5.5.2. Detección de los riesgos específicos para los activos y pasivos de la empresa.
 - 5.5.3. Determinación de las políticas que deberá seguir la empresa ante los diversos riesgos.
- 5.6. Estrategias ante los distintos tipos de riesgo.
 - 5.6.1. Proyectos de inversión.
 - 5.6.2. Instrumentos financieros derivados.
 - 5.6.3. Reestructura financiera.
- 5.7. La administración del riesgo en la compra de contratos de futuros cuando se cotiza en bolsa de valores.
- 5.8. Futuros de las tasas de intereses.
- 5.9. Futuros de tipo de cambio.
- 5.10. Futuros de índices bursátiles.

BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Block Hirt, *Fundamentos de Gerencia Financiera*, 9ª Ed., México, McGraw Hill, 2001.
- Bodie Zvi, Merton Robert C., *Finanzas*, 2ª Ed., México, Prentice Hall, 2002.
- Hernández Trillo, Tinoco Díaz, *Futuros y opciones financieras*, 3ª Ed., México, LIMUSA, 2000.
- Herrera Avendaño Carlos, *Fuentes de Financiamiento*, 2ª Ed., México, SICCO, 2003.
- Jorion Philippe, *Valor en Riesgo*, México, LIMUSA, 2000.
- Madura Jeff, *Mercados e Instituciones Financieras*, 5ª Ed., México, Thomson Editores, 2001.
- Morales Castro, José Antonio, *Ingeniería financiera*, México, Sistemas de información contable y administrativa computarizados, 2005.
- Ramírez Solano Ernesto. *Moneda, Banca y Mercados Financieros*. México. Prentice Hall. 2001.
- Rodríguez de Castro, *Productos Financieros Derivados*, 2ª Ed., México, LIMUSA, 2000.
- Zbigniew Kozikowski Z., *Finanzas Internacionales*, México, McGraw Hill, 2000.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Chesney Marc, Hernández Trujillo Fausto, *El manejo del riesgo cambiario*, México, LIMUSA, 2001.

- Morales Castro Arturo, *Diccionario de términos financieros nacionales e internacionales*, México, Editorial PAC, 1999.
- Morales Castro Arturo, *Economía y toma de decisiones financieras de inversión*, 2ª Ed., México, GASCA. 2001.
- Villegas Hernández Eduardo, Ortega O. Rosa María, *Sistema Financiero de México*. México, McGraw Hill, 2002.

SUGERENCIAS DIDÁCTICAS RECOMENDADAS PARA IMPARTIR LA ASIGNATURA

SUGERENCIAS DIDÁCTICAS	UTILIZACIÓN EN EL CURSO
Exposición oral	✓
Exposición audiovisual	✓
Ejercicios dentro de clase	✓
Ejercicios fuera del aula	✓
Seminarios	
Lecturas obligatorias	✓
Trabajo de investigación	✓
Prácticas de taller o laboratorio	
Prácticas de campo	
Otras	

MECANISMOS DE EVALUACIÓN.

ELEMENTOS UTILIZADOS PARA EVALUAR EL PROCESO ENSEÑANZA-APRENDIZAJE	UTILIZACIÓN EN EL CURSO
Exámenes parciales	✓
Examen final	✓
Trabajos y tareas fuera del aula	✓
Prácticas de Laboratorio	
Exposición de seminarios por los alumnos	
Participación en clase	✓
Asistencia	✓
Otras (reporte de actividades prácticas)	✓

PERFIL PROFESIOGRÁFICO REQUERIDO PARA IMPARTIR LA ASIGNATURA			
LICENCIATURA	POSGRADO	ÁREA INDISPENSABLE	ÁREA DESEABLE
Licenciado en Contaduría, Licenciado en Administración	Maestría en Finanzas	Experiencia profesional mínima de un año en el área de finanzas	