

**UNIVERSIDAD VERACRUZANA**  
**Maestría en Finanzas Empresariales**

<b>DATOS GENERALES</b>
Nombre del Curso
<b>Mercado de Derivados y Divisas</b>
<b>PRESENTACIÓN GENERAL</b>
<b>Justificación</b>
<p>La volatilidad e incertidumbre siempre están presentes en el día a día en los mercados financieros, lo que hace necesario que inversionistas, empresarios, administradores de fondos y/o riesgos, tesoreros corporativos y personas físicas consideren distintas alternativas para controlar y administrar eficientemente los riesgos a los cuales se encuentran expuestos, así como para optimizar el rendimiento de sus portafolios.</p> <p>La administración de riesgos es una disciplina que en últimas fechas ha tenido gran auge debido al comprobado beneficio que brinda el medir y monitorear las causas posibles que pueden llevar a un quebranto y con ello lograr una planeación más eficiente. Una herramienta para ayudar a administrar riesgos financieros es el uso de productos como lo son los Contratos de Futuro y Opción listados en Bolsas de Derivados, los cuales ofrecen gran versatilidad y complementariedad al combinarlos con los mercados de contado e incluso con los mercados extrabursátiles (OTC).</p>

<b>OBJETIVOS GENERALES DEL CURSO</b>
<p>El estudiante mide las variables que pueden llevar a un quebranto patrimonial a los inversionistas y con ello lograr una planeación más eficiente en los riesgos financieros, mediante los contratos de derivados operados en el Mercado Mexicano de Derivados que le permitan a las organizaciones permanecer o ampliar sus oportunidades de crecimiento, dentro de un marco ético, con conciencia social y compromiso.</p>

<b>UNIDADES, OBJETIVOS PARTICULARES Y TEMAS</b>
<b>UNIDAD 1</b>
<b>Riesgos Financieros en los Mercados de Valores</b>
<b>Objetivos particulares</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> Identificar los riesgos económicos que implican las inversiones en los Mercados de Valores.</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Conocer las medidas matemáticas y financieras para medir los riesgos financieros.</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> Analizar las experiencias previas de crisis financieras ocurridas en los mercados financieros.</li> </ul>
<b>Temas</b>
<p><b>Riesgos Financieros en los Mercados de Valores</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Concepto y alcance de los riesgos financieros</li> </ul>

- Clasificación de los riesgos financieros.
- Crisis financieras y burbujas especulativas históricas.
- Crisis financieras y burbujas especulativas recientes.

## UNIDAD 2

### Análisis Bursátil para medir los riesgos financieros

#### Objetivos particulares

- Analizar los entornos políticos y macroeconómicos para realizar inversiones.
- Identificar los métodos y técnicas para realizar el análisis fundamental y técnico.

#### Temas

#### **Análisis Bursátil para medir los riesgos financieros**

- Análisis Fundamental.
- Análisis Técnico.
- Análisis Bursátil
- Modelación y simulación financiera.
- Sesgos cognitivos en el Behavioral Finance.

## UNIDAD 3

### El Mercado de Derivados para la Gestión de Riesgos Financieros

#### Objetivos particulares

- Analizar los antecedentes del Mercado de Derivados.
- Identificar las ventajas financieras de operar con instrumentos de coberturas financieras.
- Analizar la operación del Mercado de Derivados.

#### Temas

#### **El Mercado de Derivados para la Gestión de Riesgos Financieros**

- Antecedentes del Mercado de derivados.
- Las Bolsas de Derivados en el mundo.
- Beneficios Financieros del Mercado de Coberturas financieras.
- Concepto, funciones, segmentos y participantes del mercado de derivados.
- Diferencias con los forward operados en los mercados OTC (Over the Counter).
- Mercado alcista y bajista.
- El precio de Ejercicio.
- Función, características, activos subyacentes, tamaños y operación de los Contratos de Futuros.
- Función, características, activos subyacentes, tamaños y operación de los Contratos de Opciones.
- Calendario de Negociaciones, precio de liquidación y cierre
- Interrelación con otros instrumentos e indicadores financieros.

## UNIDAD 4

<b>Gestión de riesgo en carteras de inversión</b>
<b>Objetivos particulares</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Aplicar técnicas cuantitativas para el análisis y gestión de riesgos. <input checked="" type="checkbox"/> Utilizar software para análisis cuantitativo y financiero
<b>Temas</b>
<b>Gestión de riesgo en carteras de inversión</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Teoría de carteras (Portfolio Theory).</li> <li>▪ Capital Asset Pricing Model (CAPM).</li> <li>▪ Arbitrage Pricing Theory (APT).</li> <li>▪ Otros modelos multifactoriales de valoración de activos financieros.</li> <li>▪ Value at Risk (Var).</li> <li>▪ Medidas e índices de performance de portafolios de inversión.</li> <li>▪ Funciones intermedias de Palisade Decision Tools Suite (@Risk).</li> <li>▪ Funciones de análisis multivariante y econométrico en: SPSS, STATA, E-views.</li> <li>▪ Funciones financieras en Matlab.</li> </ul>

<b>TÉCNICAS DIDÁCTICAS Y ASPECTOS METODOLÓGICOS</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Lectura dirigida</li> <li>• Discusión guiada</li> <li>• Estudio y solución de algunos casos.</li> <li>• Elaboración de reportes.</li> <li>• Presentaciones orales.</li> </ul>

<b>EQUIPO NECESARIO</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Material de lectura.</li> <li>• Recursos audiovisuales.</li> <li>• Biblioteca institucional.</li> <li>• Internet</li> <li>• Computadora</li> <li>• Proyector</li> <li>• Pintarrón</li> </ul>

<b>BIBLIOGRAFÍA</b>
<p>Aldas Manzano, J., &amp; Jimenez, E. (2017). <i>Análisis multivariante aplicado con R</i>. Madrid, España: Paraninfo, S.A.</p> <p>Durán Herrera, J., &amp; Gallardo Olmedo, F. (2013). <i>Finanzas Internacionales para la Empresa</i>. Alcalá, España: Ediciones Pirámide.</p> <p>Hair, J. (2010). <i>Análisis Multivariante</i>. México: Pearson.</p> <p>Pacheco Coello, C. (2016). <i>Las finanzas y los negocios internacionales, su impacto en la competitividad</i>. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.</p> <p>Pérez Barbeito, J. (2014). <i>Finanzas internacionales : cómo gestionar los riesgos financieros internacionales</i>. Santiago de Chile: Editorial de la Universidad</p>

de Santiago de Chile.  
 Venegas Martínez, F. (2008). *Riesgos financieros y económicos/ Financial and Economical Risks: Productos*. México: Cengage Learning.  
 Visauta, B., & Martori, J. (2016). *Análisis Estadístico con SPSS para Window V. II Estadística Multivariante*. Madrid, España: McGraw Hill.

#### REFERENCIAS ELECTRÓNICAS (Última fecha de acceso:)

Biblioteca virtual de la UV <https://www.uv.mx/bvirtual/>.  
 Banco de México. (s.f.). *Sistema de Información Económica*. Recuperado el 20 de septiembre de 2019, de <https://www.banxico.org.mx/SielInternet/>  
 Bloomberg. (s.f.). Bloomberg. Recuperado el 20 de septiembre de 2019, de <https://www.bloomberg.com/>  
 Bolsa Institucional de Valores. (s.f.). *Bolsa Institucional de Valores*. Recuperado el 20 de septiembre de 2019, de <https://biva.mx/es/web/portal-biva>  
 Bolsa Mexicana de Valores. (s.f.). *Bolsa Mexicana de Valores*. Recuperado el 20 de septiembre de 2019, de <https://www.bmv.com.mx/>  
 El Economista. (s.f.). *El Economista*. Recuperado el 20 de septiembre de 2019, de <https://www.eleconomista.com.mx/>  
 El Financiero. (s.f.). *El Financiero*. Recuperado el 20 de septiembre de 2019, de <https://www.elfinanciero.com.mx/>  
 INFOSEL. (s.f.). *Tecnología de la Información para la Toma de Decisiones*. Recuperado el 20 de septiembre de 2019, de <https://www.infosel.com/>  
 Investing. com. (s.f.). *Investig. com*. Recuperado el 20 de septiembre de 2019, de <https://mx.investing.com/>

#### EVALUACION

##### SUMATIVA

Aspecto a Evaluar	Forma de Evaluación	Evidencia	Porcentaje
Lectura y discusión	Trabajo Escrito	Resumen y síntesis de la lectura.	10%
Investigación extra clase (documental y de campo) y exposición	Presentación Oral y Escrita	Presentación de informes de investigación sobre temas específicos del curso y exposición oral.	25 %
Casos de estudio.	Trabajo Escrito	Entrega de reporte que incluya el análisis, estilo y presentación del caso.	25 %
Proyecto de investigación aplicado al área del mercado de derivados.	Trabajo Escrito y presentación oral	Diagnóstico, intervención y evaluación de un	40 %

		caso empresarial local.	
--	--	-------------------------	--