

UNIVERSIDAD VERACRUZANA
Maestría en Finanzas Empresariales

DATOS GENERALES
Nombre del Curso
Mercado de Deuda

PRESENTACIÓN GENERAL
Justificación
<p>Una de las principales ventajas de invertir en el mercado de deuda es la liquidez que ofrece a los inversionistas a través de activos como certificados bursátiles o bonos, caracterizándose por ser menos volátil que el mercado de capitales. Los mercados de dinero facilitan la obtención de capital ajeno en las empresas públicas o privadas, sin comprometer su capital propio. Dichos recursos al corto plazo regularmente lo utilizan para obtener liquidez inmediata, financiar capital de trabajo, y al mediana o largo plazo para realizar planes de expansión de la empresa, nuevos proyectos, adquisición de maquinaria y equipo, reestructura de pasivos. El desarrollo del mercado de deuda se complementa como fuente de financiamiento para las empresas con el sistema bancario, de hecho, este se convierte en una fuente de financiamiento también para el sector Bancario. En los mercados de deuda, los inversionistas depositan su confianza (su dinero), por lo que resulta importante que sea un mercado regulado, con normas claras y que cuente con agentes reguladores y fiscalizadores, que velen por el adecuado cumplimiento de las normas por parte de los participantes y de su correcta actuación, sus interrelaciones y negocios.</p>

OBJETIVOS GENERALES DEL CURSO
<p>El estudiante identifica la oferta de instrumentos gubernamentales, bancarios o corporativos en el mercado de deuda, sus características y valuación de dichos instrumentos financieros, que le permitan a las organizaciones del sector público y privado permanecer o ampliar sus oportunidades de crecimiento, dentro de un marco ético, con conciencia social y compromiso.</p>

UNIDADES, OBJETIVOS PARTICULARES Y TEMAS
UNIDAD 1
Inversiones en los Mercados de Renta Fija
Objetivos particulares
<ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> Entender el funcionamiento del mercado de renta fija. <input checked="" type="checkbox"/> Analizar la importancia del sector bursátil como fuente de financiamiento para las empresas.
Temas
<p>Inversiones en los Mercados de Renta Fija</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Perfil del Inversionista y comportamiento ante el riesgo

- Asignación y Selección de activos
- Delimitación y tamaño del mercado de deuda
- Aspectos organizativos de las emisiones de bonos
- El papel de la banca en las emisiones internacionales de bonos
- Concepto y proceso de calificación crediticia
- El sector de las agencias de calificación crediticia
- Precios y rentabilidades de las emisiones de bonos

UNIDAD 2

Instrumentos operados en el Mercado de Deuda

Objetivos particulares

- Identificar los instrumentos operados en el mercado de deuda

Temas

Instrumentos operados en el Mercado de Deuda

- Definición, función, características, plazos, cálculo de rendimientos, valoración y régimen fiscal de los instrumentos financieros de los mercados de deuda.
- Productos emitidos al descuento
- Productos con cupón
- Deuda pública soberana
- Bonos Corporativos
- Bonos Gubernamentales
- Bonos sustentables
- Burzatilizaciones
- Bonos Mexicanos listados en mercado offshore
- Instrumentos de renta fija extranjeros
- Bonos estructurados para el financiamiento de Proyectos

UNIDAD 3

Los fondos de inversión

Objetivos particulares

- Evaluar la rentabilidad de un fondo inversión de renta fija.

Temas

Los fondos de inversión

- Antecedentes de los fondos de inversión en México.
- Marco legal de los fondos de inversión
- Portafolio de inversión en mercado de deuda: corporativa, bancaria y gubernamental.
- Software para análisis cuantitativo y financiero.

TÉCNICAS DIDÁCTICAS Y ASPECTOS METODOLÓGICOS

- Lectura dirigida
- Discusión guiada
- Estudio y solución de algunos casos.
- Elaboración de reportes.
- Presentaciones orales.

--

EQUIPO NECESARIO

- Material de lectura.
- Recursos audiovisuales.
- Biblioteca institucional.
- Internet
- Computadora
- Proyector
- Pintarrón

BIBLIOGRAFÍA

Gallardo Olmedo, F., & Durán Herrera, J. (2013). *Finanzas Internaciones para la Empresa*. Alcalá, España: Ediciones Pirámide.

Madura, J. (2018). *Administración Financiera Internacional*. México: Cengage Learning.

Pacheco Coello, C. (2015). *Las finanzas y los negocios internacionales, su impacto en la competitividad*. México: Instituto Mexicano de Contadores Públicos.

Ley del Mercado de Valores vigente
 Ley de Fondos de Inversión vigente
 Reglamento interior de la Bolsa de Valores vigente
 Código de ética profesional de la comunidad bursátil mexicana vigente
 Ley General de Sociedades Mercantiles vigente

REFERENCIAS ELECTRÓNICAS (Última fecha de acceso:)

Biblioteca virtual de la Universidad Veracruzana <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/SieInternet/>

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/>

--

EVALUACIÓN SUMATIVA			
Aspectos 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 Deuda	Trabajo Escrito y presentación oral	Diagnóstico, intervención y evaluación de un caso empresarial local	40 %
Total			100%