

# UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE BAJA CALIFORNIA

## COORDINACIÓN GENERAL DE FORMACIÓN PROFESIONAL

### PROGRAMA DE UNIDAD DE APRENDIZAJE

#### I. DATOS DE IDENTIFICACIÓN

- 1. Unidad Académica:** Facultad de Ciencias Administrativas y Sociales, Ensenada; Facultad de Ciencias Administrativas, Mexicali; Facultad de Ciencias de la Ingeniería, Administrativas y Sociales, Tecate; y Facultad de Contaduría y Administración, Tijuana.
- 2. Programa Educativo:** Licenciado en Inteligencia de Negocios
- 3. Plan de Estudios:** 2021-2
- 4. Nombre de la Unidad de Aprendizaje:** Instrumentos de Inversión
- 5. Clave:** 39081
- 6. HC: 02 HT: 01 HL: 01 HPC: 00 HCL: 00 HE: 02 CR: 06**
- 7. Etapa de Formación a la que Pertenece:** Terminal
- 8. Carácter de la Unidad de Aprendizaje:** Optativa
- 9. Requisitos para Cursar la Unidad de Aprendizaje:** Ninguno



#### Equipo de diseño de PUA

Juan Enrique Aguado Arredondo  
Reyna Virginia Barragán Quintero  
Guadalupe Abigail Arreguin Silva

#### Vo.Bo. de subdirectores de las Unidades Académicas

Adelaida Figueroa Villanueva  
Angélica Reyes Mendoza  
Esperanza Manrique Rojas  
Jesús Antonio Padilla Sánchez

**Fecha:** 10 de marzo de 2021

## **II. PROPÓSITO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE**

La unidad de aprendizaje Instrumentos de Inversión tiene la finalidad que el alumno diseñe portafolios de inversión que permitan maximizar los recursos financieros para una adecuada toma de decisiones dentro de las organizaciones. Además, desarrolla una capacidad de análisis para la selección de la mejor alternativa de inversión de los diferentes mercados financieros ajustado a las necesidades de la organización, fomenta la honestidad y responsabilidad en el manejo de recursos; y un pensamiento crítico. Esta asignatura forma parte de la etapa terminal y es de carácter optativa, además corresponde al área de conocimiento Económico-Administrativas.

## **III. COMPETENCIA GENERAL DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE**

Diseñar portafolios de inversión que permitan maximizar los recursos financieros, mediante el análisis de los instrumentos de inversión de los distintos mercados financieros para una adecuada toma de decisiones dentro de la organización con pensamiento analítico, responsabilidad y honestidad.

## **IV. EVIDENCIA(S) DE APRENDIZAJE**

Portafolio de inversión que incluya un análisis de los distintos instrumentos de inversión y una propuesta que maximice los recursos financieros de una organización.

**V. DESARROLLO POR UNIDADES**  
**UNIDAD I. Instrumentos de mercado de deuda**

**Competencia:**

Identificar los mercados financieros y su clasificación, mediante el análisis de los instrumentos del mercado de deuda que los componen para una adecuada toma de decisión de inversión de las entidades económicas; con responsabilidad y ética profesional.

**Contenido:**

**Duración:** 6 horas

- 1.1. Introducción a los mercados financieros
- 1.2. Clasificaciones de los mercados financieros
- 1.3. Instrumentos del mercado de deuda.
  - 1.3.1. Instrumentos que cotizan a descuento
    - 1.3.1.1. CETES
    - 1.3.1.2. Papel Comercial
    - 1.3.1.3. Aceptaciones bancarias
    - 1.3.1.4. Pagare bancario
    - 1.3.1.5. Bono en prenda
  - 1.3.2. Instrumentos que cotizan en precio
    - 1.3.2.1. Bono
      - 1.3.2.1.1. Bono subordinado
      - 1.3.2.1.2. Bono convertible
      - 1.3.2.1.3. Bono cupón cero
      - 1.3.2.1.4. Bono a tasa de interés fija
      - 1.3.2.1.5. Bono a tasa de interés variable
      - 1.3.2.1.6. Bono amortizables
      - 1.3.2.1.7. Bonos con opción de compra
      - 1.3.2.1.8. Bonos con opción de venta
    - 1.3.2.2. Bondes
    - 1.3.2.3. Udibonos
  - 1.3.3. Instrumentos con cobertura cambiaria
    - 1.3.3.1. Papel comercial indexado
    - 1.3.3.2. Eurobonos

## UNIDAD II. Instrumentos de mercado de capitales

### **Competencia:**

Identificar los instrumentos del mercado de capitales, mediante el análisis de la oferta de productos que lo componen, para una adecuada toma de decisión de inversión de las entidades económicas; con responsabilidad y ética profesional.

### **Contenido:**

**Duración:** 6 horas

- 2.1. Introducción al mercado de capitales
- 2.2. Instrumentos de mercado de capitales
  - 2.2.1. Valoración de acciones
    - 2.2.1.1. Acciones comunes
    - 2.2.1.2. Acciones preferentes
  - 2.2.2. CKD (Certificado de capital de desarrollo)
  - 2.2.3. Fibras y engrapados financieros
  - 2.2.4. ETF y TRAC's (Certificados bursátiles indexados)
- 2.3. Evaluación riesgo versus rendimiento
- 2.4. Bursatilidad de las acciones
  - 2.4.1. Split
  - 2.4.2. Contra split
- 2.5. Fondos de inversión

## UNIDAD III. Instrumentos de mercado de divisas (Forex) y criptodivisas

### **Competencia:**

Identificar la oferta de oportunidades de inversión que ofrece el mercado de divisas y criptomonedas; mediante el análisis de la operación de los mercados mundiales y descentralizados para una informada toma de decisiones con responsabilidad y ética profesional.

### **Contenido:**

**Duración:** 6 horas

- 3.1. Introducción al mercado Forex.
- 3.2. Mercado de divisas a plazo
  - 3.2.1. Contado (spot)
  - 3.2.2. Plazo
- 3.3. Arbitraje financiero
- 3.4. Introducción blockchain y criptodivisas
  - 3.4.1. Bitcoins
  - 3.4.2. Otro tipo de criptomonedas

## UNIDAD IV. Instrumentos de mercado de derivados

### Competencia:

Identificar los mercados de derivados nacionales e internacionales; y los activos que lo componen, mediante una adecuada valoración del riesgo para la toma de decisiones de cobertura e inversión de las entidades con responsabilidad y ética profesional

### Contenido:

**Duración:** 8 horas

- 4.1. Introducción al mercado de derivados
  - 4.1.1. Mercado de derivados internacionales
    - 4.1.1.1.1. Mexder
    - 4.1.1.1.2. Chicago Mercantile Exchange (CME)
  - 4.1.2. Función de las cámaras de compensación
- 4.2. Activos subyacentes
  - 4.2.1. Financieros
  - 4.2.2. No Financieros
- 4.3. Futuros y forwards
- 4.4. Opciones
  - 4.4.1. Europeas
  - 4.4.2. Americanas
  - 4.4.3. Opciones call
  - 4.4.4. Opciones put
- 4.5. Valoración de opciones
  - 4.5.1. Modelo binario
  - 4.5.2. Modelo Black & Scholes
- 4.6. Warrants

## UNIDAD V. Teoría de cartera y administración de portafolios de inversión

### Competencia:

Diseñar un portafolio de inversión acorde a las condiciones económicas y financieras existentes mediante el análisis de los diferentes instrumentos de los mercados financieros para maximizar la razón rentabilidad-riesgo en las entidades económicas; con pensamiento analítico, responsabilidad y honestidad.

### Contenido:

**Duración:** 6 horas

- 5.1. Introducción a la teoría de cartera y administración de portafolios
- 5.2. Formulación de carteras de inversión.
  - 5.2.1. Markowitz
  - 5.2.2. Sharpe
- 5.3. Integración de portafolios de inversión con instrumentos de los distintos mercados financieros.
- 5.4. Riesgos de portafolio de inversión
  - 5.4.1. Varianza y covarianza.
  - 5.4.2. Regresión
- 5.5. Selección de portafolios de inversión

## VI. ESTRUCTURA DE LAS PRÁCTICAS DE TALLER

No.	Nombre de la Práctica	Procedimiento	Recursos de Apoyo	Duración
<b>UNIDAD I</b>				
1	Instrumentos que cotizan a descuento	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El estudiante recibe instrucciones por parte del docente para elaborar el ejercicio.</li> <li>2. Resolver caso práctico.</li> <li>3. Analiza el resultado y emite una opinión.</li> <li>4. Entrega la actividad.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Recursos bibliográficos y electrónicos.</li> <li>● Calculadora.</li> <li>● Lápiz.</li> <li>● Cuaderno.</li> </ul>	3 horas
2	Instrumentos que cotizan en precio	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El estudiante recibe instrucciones por parte del docente para elaborar el ejercicio.</li> <li>2. Resolver caso práctico.</li> <li>3. Analiza el resultado y emite una opinión.</li> <li>4. Entrega la actividad.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Recursos bibliográficos y electrónicos.</li> <li>● Calculadora.</li> <li>● Lápiz.</li> <li>● Cuaderno.</li> </ul>	2 horas
3	Instrumentos con cobertura cambiaria	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El estudiante recibe instrucciones por parte del docente para elaborar el ejercicio.</li> <li>2. Resolver caso práctico.</li> <li>3. Analiza el resultado y emite una opinión.</li> <li>4. Entrega la actividad.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Recursos bibliográficos y electrónicos.</li> <li>● Calculadora.</li> <li>● Lápiz.</li> <li>● Cuaderno.</li> </ul>	2 horas
<b>UNIDAD II</b>				
4	Valoración de acciones	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El estudiante recibe instrucciones por parte del docente para elaborar el ejercicio.</li> <li>2. Resolver caso práctico.</li> <li>3. Analiza el resultado y emite una opinión.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Recursos bibliográficos y electrónicos.</li> <li>● Calculadora.</li> <li>● Lápiz.</li> <li>● Cuaderno.</li> </ul>	2 horas

		4. Entrega la actividad.		
5	Split y Contra split	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El estudiante recibe instrucciones por parte del docente para elaborar el ejercicio.</li> <li>2. Resolver caso práctico.</li> <li>3. Analiza el resultado y emite una opinión.</li> <li>4. Entrega la actividad.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Recursos bibliográficos y electrónicos.</li> <li>● Calculadora.</li> <li>● Lápiz.</li> <li>● Cuaderno.</li> </ul>	2 horas
<b>UNIDAD III</b>				
6	Arbitraje financiero	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El estudiante recibe instrucciones por parte del docente para elaborar el ejercicio.</li> <li>2. Resolver caso práctico.</li> <li>3. Analiza el resultado y emite una opinión.</li> <li>4. Entrega la actividad.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Recursos bibliográficos y electrónicos.</li> <li>● Calculadora.</li> <li>● Lápiz.</li> <li>● Cuaderno.</li> </ul>	3 horas
7	Introducción blockchain y criptodivisas	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El estudiante recibe instrucciones por parte del docente para elaborar el ejercicio.</li> <li>2. Resolver caso práctico.</li> <li>3. Analiza el resultado y emite una opinión.</li> <li>4. Entrega la actividad.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Recursos bibliográficos y electrónicos.</li> <li>● Calculadora.</li> <li>● Lápiz.</li> <li>● Cuaderno.</li> <li>● Equipo de cómputo.</li> <li>● Internet.</li> </ul>	2 horas

## VI. ESTRUCTURA DE LAS PRÁCTICAS DE LABORATORIO

No.	Nombre de la Práctica	Procedimiento	Recursos de Apoyo	Duración
<b>UNIDAD IV</b>				
1	Valoración de opciones	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El estudiante recibe instrucciones por parte del docente para elaborar el ejercicio.</li> <li>2. Resolver el caso práctico con ayuda del docente.</li> <li>3. Analizar el resultado del ejercicio.</li> <li>5. Entregarlo.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Recursos bibliográficos y electrónicos.</li> <li>● Excel.</li> <li>● Equipo de cómputo.</li> <li>● Internet.</li> </ul>	3 horas
2	Modelo binario	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El estudiante recibe instrucciones por parte del docente para elaborar el ejercicio.</li> <li>2. Resolver el caso práctico con ayuda del docente.</li> <li>3. Analizar el resultado del ejercicio.</li> <li>5. Entregarlo.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Recursos bibliográficos y electrónicos.</li> <li>● Excel.</li> <li>● Equipo de cómputo.</li> <li>● Internet.</li> </ul>	3 horas
3	Modelo Black & Scholes	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El estudiante recibe instrucciones por parte del docente para elaborar el ejercicio.</li> <li>2. Resolver el caso práctico con ayuda del docente.</li> <li>3. Analizar el resultado del ejercicio.</li> <li>5. Entregarlo.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Recursos bibliográficos y electrónicos.</li> <li>● Excel.</li> <li>● Equipo de cómputo.</li> <li>● Internet.</li> </ul>	4 horas
<b>UNIDAD V</b>				
4	Formulación de carteras de inversión Markowitz	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El estudiante recibe instrucciones por parte del docente para elaborar el ejercicio.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>● Recursos bibliográficos y electrónicos.</li> <li>● Excel.</li> <li>● Equipo de cómputo.</li> </ul>	4 horas

		<ol style="list-style-type: none"> <li>2. Resolver el caso práctico con ayuda del docente.</li> <li>3. Analizar el resultado del ejercicio.</li> <li>5. Entregarlo.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Internet.</li> </ul>	
5	Formulación de carteras de inversión Sharpe	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El estudiante recibe instrucciones por parte del docente para elaborar el ejercicio.</li> <li>2. Resolver el caso práctico con ayuda del docente.</li> <li>3. Analizar el resultado del ejercicio.</li> <li>5. Entregarlo.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Recursos bibliográficos y electrónicos.</li> <li>• Excel.</li> <li>• Equipo de cómputo.</li> <li>• Internet.</li> </ul>	2 horas

## VII. MÉTODO DE TRABAJO

**Encuadre:** El primer día de clase el docente debe establecer la forma de trabajo, criterios de evaluación, calidad de los trabajos académicos, derechos y obligaciones docente-alumno.

### **Estrategia de enseñanza (docente):**

- Presenta información sobre los conceptos básicos.
- Presenta y resuelve ejercicios prácticos relacionados con las temáticas
- Dirige, supervisa y retroalimenta las prácticas de taller
- Elabora y aplica exámenes
- Propicia la participación activa de los estudiantes
- Revisa y evalúa reportes de prácticas y actividades
- Técnica expositiva.
- Retroalimentación individual y grupal.

### **Estrategia de aprendizaje (alumno):**

- Investiga y analiza información sobre conceptos básico
- Resuelve ejercicios prácticos proporcionados por el profesor
- Realiza las prácticas de taller
- Presenta exámenes
- Participa activamente en clase
- Elabora y entrega reportes de prácticas
- Trabaja en equipo
- Elabora y entrega actividades en tiempo y forma

## VIII. CRITERIOS DE EVALUACIÓN

La evaluación será llevada a cabo de forma permanente durante el desarrollo de la unidad de aprendizaje de la siguiente manera:

### **Criterios de acreditación**

- Para tener derecho a examen ordinario y extraordinario, el estudiante debe cumplir con los porcentajes de asistencia que establece el Estatuto Escolar vigente.
- Calificación en escala del 0 al 100, con un mínimo aprobatorio de 60.

### **Criterios de evaluación**

- Exámenes.....	30%
- Prácticas de taller.....	20%
- Tareas y actividades.....	10%
- Elaborar el portafolio de inversión.....	40%
<b>Total.....</b>	<b>100%</b>

## IX. REFERENCIAS

### Básicas

- Bodie, Z., Kane, A. & Marcus. A. (2019). *Essentials of investments* (11th. ed.). USA: Mc Graw Hill
- García, M., Martínez, F. y Fernández, E. (2018). *Manual del asesor financiero*. España: Editorial Paraninfo.
- Hopkin, P.C. (2018). *Fundamentals of risk management: Understanding, evaluating and implementing effective risk management*. (5th ed.). New York, USA: Kogan Page Limited.
- Montero, M.C. (2016). *Modelos prácticos de administración de riesgos* (1 ed.). México: Ediciones Fiscales ISEF.

### Complementarias

- Madura, J. (2015). *Mercados e instituciones financieras*. México: Cengage. Learning.
- Mota, A. B. y Núñez, M. J. (2015). *Administración de riesgos* (1 ed.). México: Universidad Autónoma Metropolitana, Unidad Iztapalapa, Consejo Editorial de Ciencias Sociales y Humanidades; Miguel Ángel Porrúa.
- Pérez, V. J. (2015). *La gestión financiera de la empresa* (1 ed.). Madrid: ESIC

## X. PERFIL DEL DOCENTE

El docente que imparta la unidad de aprendizaje Instrumentos de Inversión debe contar con título de Licenciatura en Finanzas, Contaduría o área afín y preferentemente con estudios de posgrado en finanzas y dos años de experiencia docente. Ser proactivo, organizado, innovador y que fomente el trabajo en equipo interdisciplinario.