

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
FACULTAD DE ECONOMÍA
DIVISIÓN DE ESTUDIOS PROFESIONALES



Guía de Estudio para el examen extraordinario de la asignatura:
ECO. EMP. MERCADO DE CAPITALES.
SEMESTRE 2019-1

SALON: 113, EDIFICIO PRINCIPAL.

Mtro. EFRAÍN CASTILLO DÍAZ

INTRODUCCIÓN

La “Guía de Estudio” para presentar el examen extraordinario de la asignatura: MERCADO DE CAPITALES, tiene como propósito orientar a los alumnos en la preparación de los contenidos mínimos que se imparten en el curso, cuyo objetivo es **conocer las principales teorías que se utilizan dentro del mercado de capitales para tomar decisiones de inversión, así como distinguir los instrumentos, mecanismos, estructura y operación del mercado de valores, sus perspectivas ante los procesos de la apertura, regionalización comercial y de la globalización financiera, dimensionando sus principales problemáticas, necesidades y perspectivas.**

La Guía está organizada de conformidad al temario con cuatro grandes apartados, con sus respectivos subtemas, de los cuales hay que distinguir categorías básicas, conceptos, autoridades, instituciones y actores principales en los mecanismos de operación del mercado de capitales como parte del mercado de valores, por lo que habrá que desarrollar los siguientes temas para el examen: *(que tendrá un valor del 50%)*

- Definición del mercado de capitales, así como la descripción de sus características y clasificación del mercado financiero.
- Definición de una acción, una obligación y un convertible; considerando que puede ubicarse en diferentes enfoques, tales como; contablemente, jurídicamente y como activo financiero dentro de la operación del mercado de valores
- Identificar cuáles son los requisitos para emitir acciones y obligaciones en el mercado de valores.
- Explique brevemente que son y que representan los activos productos derivados.
- Distinguir cuáles son los activos financieros de renta fija, los cuales proporcionan liquidez y certidumbre en las inversiones dentro del mercado de valores, explique sus características e indique cuales son los más utilizados dentro de la Bolsa Mexicana de Valores y los referentes mundiales.
- Identificar las principales operaciones de compra-venta de activos financieros y subyacentes, que se realizan en el mercado de valores mexicano y explique en consiste cada una.
- Describir las implicaciones y participante del procedimiento de “cruce”, es decir, cómo se operan los títulos bajo esta modalidad por las casas de bolsa y/o fondos de inversión dentro de la Bolsa Mexicana de Valores.
- Identificar los tipos gráficos que se utilizan en el análisis técnico como herramienta para tomar decisiones, como se confeccionan y como se interpretan.
- Distinguir que es *la línea de soporte y línea de resistencia*, además comente en que momentos se debe comprar o vender un activo, según la teoría de Dow.
- Explicar que es el *Análisis Fundamental* y las formas en que se realiza.
- Identificar la *Hipótesis de la Eficiencia del Mercado* y definir las formas en que se presenta la eficiencia dentro del mercado.
- Definir los conceptos de rentabilidad, volatilidad, bursatilidad y riesgo.

- Diga que es un portafolio de inversión, como se integra y que tipos de estrategias de inversión se pueden tomar para su conformación.

El programa del curso está integrado por los siguientes temas y subtemas, de los cuales se requiere desarrollar **dos de los temas del programa**, con un mínimo 20 cuartillas, considerando el impacto del mercado de valores ante el proceso de globalización y su importancia ante los desequilibrios financieros internacionales en el siglo XXI. **(Valor 50% de la calificación)**

El trabajo deberá contener: caratula, índice, presentación o introducción, objetivo, alcances, justificación, problemática, antecedentes, desarrollo, información estadística de coyuntura, conclusiones y bibliografía.

Los temas del Programa son los siguientes:

TEMA 1. EL MERCADO DE CAPITALES COMO PARTE DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

TEMA 1. EL MERCADO DE CAPITALES COMO PARTE DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO

1.1. MERCADO DE CAPITALES

DEFINICION Y OBJETIVOS

- 1.1.1. PARTICIPACIÓN DEL MERCADO DE CAPITALES
- 1.1.2. CONTEXTO INTERNACIONAL Y NACIONAL

1.2. UBICACIÓN DEL MERCADO DE CAPITALES DENTRO DEL SISTEMA FINANCIERO

- 1.2.1. ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO MEXICANO
- 1.2.2. INTERMEDIARIOS FINANCIEROS
- 1.2.3. MERCADO DE VALORES
- 1.2.4. FONDOS DE INVERSIÓN

1.3. MARCO JURÍDICO DEL MERCADO DE CAPITALES

- 1.3.1. LEY DEL MERCADO DE VALORES
- 1.3.2. LEY DE FONDOS DE INVERSIÓN
- 1.3.3. LEY DE LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES
- 1.3.4. REGLAMENTO INTERIOR DE LA BOLSA MEXICANA DE VALORES
- 1.3.5. CÓDIGO DE ÉTICA
- 1.3.6. REGULACIÓN Y SUPERVISIÓN PRUDENCIAL

1.4. OPERACIÓN DEL MERCADO DE VALORES

- 1.4.1. FUNCIONAMIENTO MERCADO PRIMARIO Y SECUNDARIO
- 1.4.2. BOLSA MEXICANA DE VALORES
- 1.4.3. BOLSA INSTITUCIONAL DE VALORES (A PARTIR 25 JULIO 2018)

TEMA 2. INSTRUMENTOS Y MECANISMOS DEL MERCADO DE CAPITALES

2.1. MERCADO ACCIONARIO EN MÉXICO

- 2.1.1. DEFINICIÓN Y TIPOS DE ACCIONES
- 2.1.2. EMISIÓN DE ACCIONES
- 2.1.3. ANÁLISIS Y AJUSTES DE PRECIO DE ACCIONES
- 2.1.4. VALUACIÓN DE ACCIONES

2.2. INSTRUMENTOS DE DEUDA EMPRESAS OBLIGACIONES

- 2.2.1. LA EMISIÓN DE OBLIGACIONES
- 2.2.2. LAS OBLIGACIONES (DE DESCUENTO PURO Y DE CUPON NIVELADO)
- 2.2.3. LOS FACTORES CLAVES A EVALUAR EN UNA EMISIÓN DE OBLIGACIONES
- 2.2.4. VALUACION DE OBLIGACIONES

2.3. BONOS

- 2.3.1. LA EMISIÓN DE BONOS, CARACTERÍSTICAS
- 2.3.2. IMPORTANCIA, CARACTERÍSTICAS Y CÁLCULO DE CETES

TEMA 3. PRINCIPALES CONCEPTOS TEÓRICOS METODOLÓGICOS Y TÉCNICOS UTILIZADOS EN EL ANÁLISIS BURSÁTIL.

3.1. HERRAMIENTAS DEL ANÁLISIS BURSÁTIL.

- 3.1.1. ANÁLISIS TÉCNICO.
- 3.1.2. ANÁLISIS FUNDAMENTAL.

- 3.2. EFICIENCIA DEL MERCADO BURSÁTIL.**
 - 3.2.1. EFICIENCIA DEL MERCADO.
 - 3.2.2. FORMAS DE EFICIENCIA DEL MERCADO.
 - 3.2.3. CONSECUENCIAS DE LA EFICIENCIA DEL MERCADO.
 - 3.2.4. MODELO RANDOM WALK
- 3.3. MODELO HARRY MAKOWITS (SELECCIÓN DE CARERAS)**
 - 3.3.1. RENTABILIDAD (ACTIVOS CON Y SIN RIESGO)
 - 3.3.2. PRIMA DE RIESGO
 - 3.3.3. VOLATILIDAD
 - 3.3.4. RENTABILIDAD RIESGO: COEFICIENTE DE VARIACIÓN.**
- 3.4. MODELO WILLIAM FORSYTH SHARPE**
 - 3.4.1. MODELO [CAPITAL ASSET PRICING MODEL](#) (CAPM).
 - 3.4.2. CONFIGURACION DE PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

TEMA 4. PRINCIPALES MECANISMOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA DE CARTERA.

- 4.1. MERCADOS DE VALORES REGULADOS Y LIBRES**
 - 4.1.1. MERCADOS NO REGULADOS OTC
 - 4.1.2. MERCADOS DE PRODUCTOS DERIVADOS
- 4.2. MERCADO INTERNACIONAL DE CREDITOS.**
 - 4.2.1. EUROCREDITOS Y EURODIVISAS.
 - 4.2.2. CARACTERÍSTICAS DE LOS CREDITOS SINDICADOS.
 - 4.2.3. ESTRUCTURA DE LOS CREDITOS SINDICADOS.
 - 4.2.4. AMERICAN DEPOSITARY RECEIPTS (ADR's)
 - 4.2.5. FLOATING RATES NOTES (FNR's)
 - 4.2.6. EURO BONOS

Para facilitar el estudio de cada uno de los temas y sub-temas, se recomienda consultar en la bibliografía básica (*aparece en negritas*) y complementaria, que se enlista a continuación:

BIBLIOGRAFÍA

- 1) AGUIRRE MORA OCTAVIO, "EL MANUAL DEL FINANCIERO", 1995.**
- 2) ARAGONES JOSE R.: ECONOMÍA FINANCIERA INTERNACIONAL. PIRÁMIDE MADRID 1990.
- 3) BANCO MUNDIAL, "OPERACIONES DEL BANCO MUNDIAL: PROGRAMAS Y NORMAS SOBRE DIVERSOS SECTORES." ED. BANCO
- 4) BASCH ANTONIN: EL MERCADO DE CAPITALES EN MÉXICO, EDITORIAL CEMLA MÉXICO.
- 5) BOLSA MEXICANA DE VALORES BMV-SENTRA CAPITALES; INFORMACIÓN GENERAL, BMV-SENTRA, "BOLETÍN DE PRENSA", PROSPECTOS DE COLOCACIÓN, COTIZACIONES Y ESTADÍSTICA, CASAS DE BOLSA, EMPRESAS EMISORAS, MARCO LEGAL, PUBLICACIONES. PUBLICACIÓN INTERNET 15/05/2000.
- 6) **CATHERINE MANSELL CSRSTENS, "LAS NUEVAS FINANZAS EN MÉXICO".- IMEFNUEVAS FINANZAS EN MEXICO".- IMEF-ITAM ED. MILENIO 1992.**
- 7) CNV. "ESTABLECIMIENTOS Y MANEJO DE UN SINCA COMO HERRAMIENTA PARA EL DESARROLLO DE LA PEQUEÑA Y MEDIANA EMPRESA". MÉXICO.
- 8) DÍAZ MATA ALFREDO.- INVIERTA EN LA BOLSA "GUÍA PARA INVERSIONES SEGURAS Y PRODUCTIVAS" , GRUPO EDITORIAL IBEROAMERICACA 2DA.EDICIÓN.
- 9) **DÍEZ DE CASTRO LUIS/ MASCAREÑAS JUAN; INGENIERIA FINANCIERA," LA GESTIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES", EDITORIAL MC GRAW HILL, SEGUNDA EDICIÓN MÉXICO 1998.**
- 10) DOERING LARREA INGRID Y GONZÁLEZ HERRERA JUAN, "MERCADOS FINANCIEROS Y EL SISTEMA FINANCIERO", CENTRO EDUCATIVO DEL MERCADO DE VALORES.

- 11) **GONZÁLEZ SARA Y MASCAREÑAS JUAN: EL SISTEMA MONETARIO EUROPEO, EUDEMA, MADRID 1993.**
- 12) GUILLÉN ARTURO. "BLOQUES REGIONALES Y GLOBALIZACIÓN DE LA ECONOMÍA" EN REV. COMERCIO EXTERIOR, VOL. 44, NÚM. 5, MÉXICO, MAYO 1994, PP. 370-386.
- 13) HEYMAN, TIMOTHY. "INVERSIÓN CONTRA INFLACIÓN". EDIT. MILENIO, MÉXICO, 1992.
- 14) HULL; JOHN. "OPTIONS, FUTURES AND OTHER DERIVATIVE SECURITIES". EDIT. PRENTICE HALL, UNIVERSITY OF TORONTO,
- 15) JAUCKENS, ARTURO Y GANT LACUNZA. "FINANZAS INTERNACIONALES ENFOQUE PRÁCTICO". EDIT. IMEF, MÉXICO, 1990.
- 16) KILB, ROBERT. "INVERSIONES". EDIT. LIMUSA, MÉXICO, 1994.
- 17) **LEGISLACIÓN BANCARIA LEYES Y CÓDIGOS DE MÉXICO, TOMO I Y II, EDITORIAL PORRÚA, MÉXICO 1999 y últimas reformas del 8 de mayo de 2013 y las de 2014.**
- 18) **MANSSELL CARSTENS, CATHERINE. "LAS NUEVAS FINANZAS EN MÉXICO". EDIT. ITAM-IMEF, MÉXICO, 1993.**
- 19) MARMOLEJO G. MARTÍN: INVERSIONES, PRÁCTICA, METODOLOGÍA, ESTRATEGIA Y FILOSOFÍA, INSTITUTO MEXICANO DE EJECUTIVOS DE FINANZAS, A.C., MÉXICO 1989.
- 20) **MARTÍNEZ ABASCAL EDUARDO: INVERTIR EN BOLSA, CONCEPTOS Y ESTRATEGIAS, EDITORIAL MC GRAW HILL 1999.**
- 21) **MESSUTI, ALVAREZ GRAFI. "SELECCIÓN DE INVERSIONES, INTRODUCCION A LA TEORIA DE CARTERA", EDICIONES MACCHI, 2015**
- 22) MUNS JOAQUÍN: CRISIS Y REFORMA DEL SISTEMA MONETARIO INTERNACIONAL. INSTITUTO DE ESTUDIOS FISCALES, MADRID 1978.
- 23) NÚÑEZ ESTRADA, HÉCTOR. "MERCADO DE DINERO Y CAPITALES" EDIT. PAC. MÉXICO, 1992.
- 24) **O.AMAT –X. PUIG. ANÁLISIS TÉCNICO BURSÁTIL, EDICIONES GESTION 2000, S.A.**
- 25) PERDOMO MORENO, ABRAHAM. "ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE INVERSIONES". TOMOS I Y II, EDIT. PAC, MÉXICO, 1990.
- 26) PÉREZ CAMPANERO, J. : EL SISTEMA MONETARIO EUROPEO Y EL ECU, FEDEA MADRID 1990.
- 27) QUINTANA, ENRIQUE. ET. AL "MERCADO DE VALORES. CRISIS Y NUEVOS CIRCUITOS FINANCIEROS EN MÉXICO, 1970-1990". EDIT. UAM, MÉXICO, 1991.
- 28) RODRÍGUEZ DE CASTRO J. "PRODUCTOS FINANCIEROS DERIVADOS". EDIT. LIMUSA-BMV, MÉXICO, 1995.
- 29) SELECCIÓN DE ESTUDIOS LATINOAMERICANOS (SELA) MERCADO DE DINERO Y CAPITALES, TEORÍA, INSTITUCIONES Y OPERACIONES. TORONTO, CANADÁ, 1989.
- 30) **MARROQUIN DIEGO, PRINCIPALES ELEMENTOS DE LA GLOBALIZACIÓN. [HTTP://WWW.UV.ES/~FCLIMENT/ACTUALIDAD_FINANCIERA.pdf](http://www.uv.es/~fcliment/ACTUALIDAD_FINANCIERA.pdf)**
- 31) CLIMENT DIRANZO, FRANCISCO J. Y MENEU FERRER, VICENTE. "LA GLOBALIZACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES", UNIVERSIDAD DE VALENCIA, ESPAÑA.
- 32) **DÍEZ DE CASTRO LUIS/ MASCAREÑAS JUAN, "INGENIERÍA FINANCIERA. LA GESTIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES", ED. MC GRAW HILL, SEGUNDA EDICIÓN MÉXICO 1998.**

- 33) GUILLÉN, ARTURO. "BLOQUES REGIONALES Y GLOBALIZACIÓN DE LA ECONOMÍA" EN REVISTA COMERCIO EXTERIOR, VOL. 44, NÚM. 5, MÉXICO, MAYO 1994.
- 34) MARICHAL CARLOS, "LAS GRANDES CRISIS FINANCIERAS", UNA PERSPECTIVA GLOBAL, 1873-2008, EDITORIAL DEBATE, MÉXICO 2010.
- 35) RAMÍREZ SOLANO, ERNESTO "MONEDA, BANCA Y MERCADOS FINANCIEROS", EDIT. PRENTICE HALL, MÉXICO 2001.
- 36) TURGORES, JUAN, "ECONOMÍA INTERNACIONAL, GLOBALIZACIÓN E INTEGRACIÓN REGIONAL", EDIT. MC GRAW HILL, 1999.
- 37) WORLD FEDERATION OF ECHANGES (WFE),
- 38) VIDEO EN YOUTUBE: "BOLSA Y GLOBALIZACIÓN, TRADING DE BOLSA WALL STREET", <IFRAME WIDTH="420" HEIGHT="315" SRC="HTTPS://WWW.YOUTUBE.COM/EMBED/ACHONRLITYC" FRAMEBORDER="0" ALLOWFULLSCREEN></IFRAME>

Bajo estas expectativas, que seguramente encontraran de gran interés les deseo el mayor de los éxitos.

Buena suerte