



# CUADERNO DE ACTIVIDADES

## Finanzas III (Mercados Financieros)

Licenciatura en Contaduría



# COLABORADORES

## **DIRECTOR DE LA FCA**

Mtro. Tomás Humberto Rubio Pérez

## **SECRETARIO GENERAL**

Dr. Armando Tomé González

-----

## **COORDINACIÓN GENERAL**

Mtra. Gabriela Montero Montiel

Jefe del Centro de Educación a Distancia y Gestión del  
Conocimiento

## **COORDINACIÓN ACADÉMICA**

Mtro. Francisco Hernández Mendoza  
FCA-UNAM

## **COORDINACIÓN DE MULTIMEDIOS**

L.A Heber Javier Mendez Grajeda

-----

## **AUTOR**

Mtro. Juan Carlos Luna Sánchez

## **REVISIÓN PEDAGÓGICA**

Mtro. Joel Guzmán Mosqueda

## **CORRECCIÓN DE ESTILO**

Mtro. Carlos Rodolfo Rodríguez De Alba

## **DISEÑO DE PORTADAS**

L.CG. Ricardo Alberto Báez Caballero

## **DISEÑO EDITORIAL**

L.D. y C.V. Verónica Martínez Pérez



**Dr. Enrique Luis Graue Wiechers**  
Rector

**Dr. Leonardo Lomelí Vanegas**  
Secretario General



**Dr. Juan Alberto Adam Siade**  
Director

**Mtro. Tomás Humberto Rubio Pérez**  
Secretario General



**Mtra. Gabriela Montero Montiel**  
Jefa del Centro de Educación a Distancia  
y Gestión del Conocimiento

---

## **Finanzas III (Mercados Financieros)** **Cuaderno de actividades**

Edición:

D.R. © 2018 UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO  
Ciudad Universitaria, Delegación Coyoacán, C.P. 04510, México, Ciudad de México.

Facultad de Contaduría y Administración  
Circuito Exterior s/n, Ciudad Universitaria  
Delegación Coyoacán, C.P. 04510, México, Ciudad de México.

ISBN:  
Plan de estudios 2012, actualizado 2016.

“Prohibida la reproducción total o parcial por cualquier medio sin la autorización escrita del titular de los derechos patrimoniales”

“Reservados todos los derechos bajo las normas internacionales. Se le otorga el acceso no exclusivo y no transferible para leer el texto de esta edición electrónica en la pantalla. Puede ser reproducido con fines no lucrativos, siempre y cuando no se mutile, se cite la fuente completa y su dirección electrónica; de otra forma, se requiere la autorización escrita del titular de los derechos patrimoniales.”

Hecho en México



# Contenido

<b>Datos de identificación</b>	<b>7</b>
Sugerencias de apoyo	8
Instrucciones para trabajar en el cuaderno de actividades	8
Objetivo general de la asignatura y temario oficial	11
<b>Unidad 1. Sistema financiero mexicano</b>	<b>12</b>
Objetivo particular y temario detallado	13
Actividad diagnóstica	14
Actividades de aprendizaje	15
Actividad integradora	17
Cuestionario de reforzamiento	18
Examen parcial de autoevaluación	20
Respuestas	24
<b>Unidad 2. Concepto de mercados financieros</b>	<b>25</b>
Objetivo particular y temario detallado	26
Actividad diagnóstica	27
Actividades de aprendizaje	28
Actividad integradora	31
Cuestionario de reforzamiento	32
Examen parcial de autoevaluación	34
Respuestas	39
<b>Unidad 3. Las operaciones financieras</b>	<b>40</b>
Objetivo particular y temario detallado	41
Actividad diagnóstica	42
Actividades de aprendizaje	43
Actividad integradora	45
Cuestionario de reforzamiento	46



Examen parcial de autoevaluación	48
Respuestas	51
<b>Unidad 4. Los instrumentos financieros</b>	<b>52</b>
Objetivo particular y temario detallado	53
Actividad diagnóstica	54
Actividades de aprendizaje	55
Actividad integradora	57
Cuestionario de reforzamiento	59
Examen parcial de autoevaluación	61
Respuestas	64
<b>Unidad 5. Instrumentos de deuda</b>	<b>65</b>
Objetivo particular y temario detallado	66
Actividad diagnóstica	67
Actividades de aprendizaje	68
Actividad integradora	70
Cuestionario de reforzamiento	73
Examen parcial de autoevaluación	74
Respuestas	77
<b>Unidad 6. Instrumentos de capitales</b>	<b>78</b>
Objetivo particular y temario detallado	79
Actividad diagnóstica	80
Actividades de aprendizaje	81
Actividad integradora	83
Cuestionario de reforzamiento	84
Examen parcial de autoevaluación	85
Respuestas	88
<b>Unidad 7. Mercados financieros internacionales</b>	<b>89</b>
Objetivo particular y temario detallado	90



Actividad diagnóstica	91
Actividades de aprendizaje	92
Actividad integradora	94
Cuestionario de reforzamiento	95
Examen parcial de autoevaluación	97
Respuestas	101



## DATOS DE IDENTIFICACIÓN

<b>Finanzas III (Mercados Financieros)</b>		<b>Clave: 1628</b>	
Plan: 2012 (actualizado 2016)		Créditos: 12	
Licenciatura: Contaduría		Semestre: 6°	
Área o campo de conocimiento: Finanzas		Horas por semana: 4	
Duración del programa: Semestral		Requisitos: ninguno	
Tipo: Teórica    Teoría: 4    Práctica: 0			
Carácter:    Obligatoria (X)    Optativa ( )			
Seriación: Si ( )    No ( )    Obligatoria ( )    Indicativa ( X )			
Asignatura con seriación antecedente: Finanzas II (Finanzas Corporativas)			
Asignatura con seriación subsecuente: Finanzas IV (Proyectos de Inversión)			





## SUGERENCIAS DE APOYO

- Trata de compartir tus experiencias y comentarios sobre la asignatura con tus compañeros, a fin de formar grupos de estudio presenciales o a distancia (comunidades virtuales de aprendizaje, a través de foros de discusión y correo electrónico, etcétera), y puedan apoyarse entre sí.
- Programa un horario propicio para estudiar, en el que te encuentres menos cansado, ello facilitará tu aprendizaje.
- Dispón de periodos extensos para al estudio, con tiempos breves de descanso por lo menos entre cada hora si lo consideras necesario.
- Busca espacios adecuados donde puedas concentrarte y aprovechar al máximo el tiempo de estudio.

## Instrucciones para trabajar con el cuaderno de actividades

El programa de la asignatura consta de seis unidades. Por cada unidad encontrarás una serie de actividades, el número de las mismas varía de acuerdo a la extensión de la unidad.

Notarás que casi todas las unidades comienzan con la elaboración de un mapa conceptual, esto es con el fin de que tu primera actividad sea esquematizar el contenido total de la unidad para que tengan una mejor comprensión, y dominio total de los temas.





Te recomendamos que leas detenidamente cada actividad a fin de que te quede claro que es lo que tienes que realizar. Si al momento de hacerlo algo no queda claro, no dudes en solicitar el apoyo de tu asesor quien te indicará la mejor forma de realizar tu actividad en asesorías semipresenciales o por correo electrónico para los alumnos de la modalidad abierta, o bien para la modalidad a distancia a través de los medios proporcionados por la plataforma.

Te sugerimos (salvo la mejor opinión de tu asesor), seguir el orden de las unidades y actividades, pues ambas están organizadas para que tu aprendizaje sea gradual. En el caso de los alumnos de la modalidad a distancia, la entrega de actividades está sujeta al plan de trabajo establecido por cada asesor y el trabajo es directamente en plataforma educativa:

<http://fcaenlinea1.unam.mx/licenciaturas/>

La forma en que deberás responder a cada actividad dependerá de la instrucción dada (número de cuartillas, formatos, si hay que esquematizar etcétera).

Una vez que hayas concluido las actividades entrégalas a tu asesor si así él te lo solicita. Los alumnos de la modalidad a distancia, deberán realizar la actividad directamente en la plataforma educativa de acuerdo a la instrucción dada.

Te invitamos a que trabajes estas actividades con el mayor entusiasmo, pues fueron elaboradas considerando apoyarte en tu aprendizaje de ésta asignatura.



### **Indicaciones:**

Notarás que tanto los cuestionarios de reforzamiento como las actividades de aprendizaje, contienen instrucciones tales como “adjuntar archivo”, “trabajo en foro”, “texto en línea”, “trabajo en wiki o en Blog”, indicaciones que aplican específicamente para los estudiantes del SUAYED de la modalidad a distancia. Los alumnos de la modalidad abierta, trabajarán las



actividades de acuerdo a lo establecido por el asesor de la asignatura en su plan de trabajo, incluyendo lo que sé y lo que aprendí.



### **Biblioteca Digital:**

Para tener acceso a otros materiales como libros electrónicos, es necesario que te des de alta a la Biblioteca Digital de la UNAM (BIDI). Puedes hacerlo desde la página principal de la FCA <http://www.fca.unam.mx/> **Alumnos >Biblioteca >Biblioteca digital >Clave para acceso remoto >Solicita tu cuenta.** Elige la opción de “Alumno” y llena los campos solicitados. Desde este sitio, también puedes tener acceso a los libros electrónicos.



## OBJETIVO GENERAL

El alumno conocerá el Sistema Financiero Mexicano, concepto, clasificación y participantes de los mercados financieros, así como, las características y valuación de los instrumentos financieros y las operaciones que se pueden realizar con éstos como una alternativa de inversión y los principales instrumentos de los mercados financieros internacionales.

## TEMARIO OFICIAL

**(64 horas)**

	Horas
1. Sistema financiero mexicano	10
2. Concepto de mercados financieros	2
3. Las operaciones financieras	4
4. Los instrumentos financieros	4
5. Instrumentos de deuda	20
6. Instrumentos de capitales	20
7. Mercados financieros internacionales	4
<b>TOTAL</b>	<b>64</b>



# UNIDAD 1

## SISTEMA FINANCIERO MEXICANO





## OBJETIVO PARTICULAR

El alumno comprenderá el concepto, clasificación y participantes que operan en el sistema financiero mexicano.

## TEMARIO DETALLADO (10 horas)

<b>1. Sistema Financiero Mexicano</b>
1.1. Concepto
1.2. Estructura básica
1.3. Participantes en los mercados financieros
1.3.1. Oferentes de recursos
1.3.2. Demandantes de recursos
1.3.3. Intermediarios de recursos
1.3.4. Autoridades de supervisión y regulación
1.4. Grupos financieros
1.5. Los inversionistas
1.5.1. Clasificación de los inversionistas según la CNBV
1.5.2. El gran público inversionista
1.5.3. Los inversionistas calificados
1.5.4. Los inversionistas institucionales

# ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

## LO QUE SÉ



### *Actividad en foro.*

Con base en tus conocimientos, contesta la siguiente pregunta:

¿Por qué el sistema financiero de un país es de gran relevancia en el funcionamiento, desarrollo y operación del contexto político-económico que brinda un país? Considera como referencia al Sistema Financiero Mexicano.

Para enviar tu respuesta, pulsa el botón **Editar mi envío**; se mostrará un editor de texto en el cual puedes redactar tu información; una vez que hayas concluido, salva tu actividad pulsando el botón **Guardar cambios**.

# ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



**Unidad 1, actividad inicial. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) que abarque todos los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Cmaptools.

## 1. Unidad 1, actividad 1. *Adjuntar archivo.*

Elabora un mapa mental en el cual esquematices lo que aprendiste referente al sistema financiero de acuerdo a la estructura temática de la presente unidad.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

## 2. Unidad 1, actividad 2. *Adjuntar archivo.*

Desarrolla a través de un cuadro sinóptico cómo se encuentra estructurado el “Sistema Financiero Mexicano” de acuerdo a la siguiente liga:

<https://contadorcontado.com/2015/07/27/estructura-del-sistema-financiero-mexicano/>

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

## 3. Unidad 1, actividad 3. *Adjuntar archivo.*





Desarrolla a través de un esquema lo que significa para ti el Sistema Financiero Mexicano, de tal forma que en él encuadres la función y estructura que éste tiene en el desarrollo económico del país.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma

**4. Unidad 1, actividad complementaria 1. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

**5. Unidad 1, actividad complementaria 2. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.



# ACTIVIDAD INTEGRADORA

## LO QUE APRENDÍ



*Adjuntar archivo.*

### **Desarrolla la siguiente actividad:**

Con los conocimientos que ya tienes de esta unidad, elabora un mapa conceptual en donde integres todos los conceptos y términos importantes sobre el sistema financiero mexicano, de tal forma que en él encuadres la función y estructura que éste tiene en el desarrollo económico del país. Añade una conclusión final.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir** este archivo.

# CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



**Adjuntar archivo. Contesta las siguientes preguntas.**

1. ¿Qué es un oferente de recursos?
2. ¿Cuál es la importancia que un oferente de recursos tiene en el desarrollo y funcionamiento del sistema financiero mexicano?
3. ¿Cómo se clasifican los inversores de acuerdo a sus atributos o características?
4. ¿Cómo se clasifican los inversores por su nacionalidad? Explícalos brevemente.
5. ¿Cómo se clasifican los inversores por su razón social? Explícalos brevemente.
6. ¿Cómo se clasifican los inversores por su capacidad de pago? Explícalos brevemente.
7. ¿Qué es un demandante de recursos?
8. ¿Cuál es la importancia que tiene un demandante de recursos en el desarrollo y funcionamiento del sistema financiero mexicano?
9. Menciona quiénes son los emisores o demandantes de recursos financieros. Explícalos brevemente.
10. ¿Qué es la intermediación financiera?
11. Según la Ley del Mercado de Valores ¿quiénes pueden ser intermediarios financieros? y ¿qué restricciones tienen?
12. Menciona de acuerdo al tipo de mercado financiero ¿quiénes son los sujetos participantes en cada uno de ellos?
13. ¿Qué es un Órgano Rector?



14. ¿Cuáles son las funciones de los Órganos Rectores de un sistema financiero?
15. Dentro de la estructura del sistema financiero mexicano, ¿qué instituciones son sus Órganos Rectores? Explícalas brevemente.
16. Menciona ¿cuáles son las leyes que regulan, supervisan y vigilan que las instituciones operativas y de apoyo realicen y efectúen de manera sana las distintas operaciones que se ejecutan entre oferentes y demandantes de recursos? Explícalas brevemente.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir este archivo**.

## EXAMEN PARCIAL (de autoevaluación)



Lee cuidadosamente los siguientes reactivos y selecciona el inciso que contenga la respuesta correcta de acuerdo a lo que se formula en cada uno de ellos:

1. Este sistema se define como el conjunto orgánico de instituciones que generan, captan, administran, orientan y dirigen, tanto el ahorro como la inversión, en el contexto político-económico que brinda un país:

- |                                     |                                     |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) económico  | <input type="radio"/> c) político   |
| <input type="radio"/> b) social     | <input type="radio"/> d) financiero |
| <input type="radio"/> e) financiero |                                     |

2. Estos organismos son instituciones que se encargan de la regulación, consistente en la supervisión y la vigilancia de un sistema financiero:

- |  |  |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) organismos sociales | <input type="radio"/> c) organismos civiles    |
| <input type="radio"/> b) organismos rectores | <input type="radio"/> d) organismos operativos |
| <input type="radio"/> e) organismos de apoyo |  |



3. Estos dos sectores de intermediación son las instituciones que se encargan de las operaciones financieras:

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) bancaria, papeles      | <input type="radio"/> c) bancaria, pagarés |
| <input type="radio"/> b) bancaria, instrumentos | <input type="radio"/> d) bancaria, valores |
| <input type="radio"/> e) bancaria, dólares      |  |

4. Este tipo de instituciones ayudan al desenvolvimiento del mercado:

- |                                  |                                    |
|----------------------------------|------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) apoyo   | <input type="radio"/> c) fianzas   |
| <input type="radio"/> b) crédito | <input type="radio"/> d) captación |
| <input type="radio"/> e) seguros |                                    |

5. Este banco es uno de los organismos rectores que forman parte de un de un sistema financiero nacional de un país:

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) banco de desarrollo          | <input type="radio"/> c) banco central     |
| <input type="radio"/> b) banco popular                | <input type="radio"/> d) banco hipotecario |
| <input type="radio"/> e) banco de servicios múltiples |  |

6. La Comisión Nacional encargada de la administración de pensiones de un país es un órgano desconcentrado del organismo de control del sistema dotado de autonomía técnica y facultades ejecutivas y una de sus funciones es la coordinación, regulación, supervisión y vigilancia de los:

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) sistemas de ahorro popular | <input type="radio"/> c) sistemas de ahorro bancario |
|---|--|



- |  |   |
|--|---|
| <input type="radio"/> b) sistemas de ahorro para el retiro | <input type="radio"/> d) sistema de ahorro de seguros |
| <input type="radio"/> e) sistemas de ahorro económicos     |   |

7. Este sistema es la base del desarrollo económico de un país; ya que permite el fortalecimiento de todos los entes que lo conforman tanto en lo productivo como en lo político, social y económico:

- |  |   |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) sistema social    | <input type="radio"/> c) sistema político   |
| <input type="radio"/> b) sistema económico | <input type="radio"/> d) sistema financiero |
| <input type="radio"/> e) sistema doctrinal |   |

8. Este tipo de intermediación puede considerarse en términos generales, como el conjunto de actividades encaminadas a facilitar el flujo de fondos en el intercambio o compra-venta de instrumentos financieros:

- |  |   |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) Intermediación de recursos  | <input type="radio"/> c) Intermediación de mercados |
| <input type="radio"/> b) Intermediación civil        | <input type="radio"/> d) intermediación industrial  |
| <input type="radio"/> e) intermediación de servicios |   |





9. Las siguientes Instituciones son reconocidas como Intermediarios Financieros; excepto:

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) las aseguradoras   | <input type="radio"/> c) los almacenes generales |
| <input type="radio"/> b) las afianzadoras   | <input type="radio"/> d) la SEDESOL              |
| <input type="radio"/> e) las casas de bolsa |  |

10. Este tipo de intermediación es aquella en donde sólo se registran las comisiones. Esto quiere decir que el intermediario no compra los valores, sólo asume el papel de agente colocador de los mismos:

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) intermediación mixta   | <input type="radio"/> c) intermediación conjugada |
| <input type="radio"/> b) intermediación directa | <input type="radio"/> d) Intermediación indirecta |
| <input type="radio"/> e) intermediación virtual |   |

11. Uno de los beneficios que los intermediarios financieros proporcionan a sus ahorradores e inversores es la diversificación y dilución del (la):

- |                                      |                                       |
|--------------------------------------|---------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) rendimiento | <input type="radio"/> c) interés      |
| <input type="radio"/> b) riesgo      | <input type="radio"/> d) especulación |
| <input type="radio"/> e) mercado     |                                       |

12. El surgimiento de los intermediarios financieros dentro de este tipo de mercado responde a las necesidades de resolver muchos problemas que se daban entre los emisores y los inversores a la hora de relacionarse en una operación determinada:



- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) mercados de dinero   | <input type="radio"/> c) mercados financieros |
| <input type="radio"/> b) mercados secundarios | <input type="radio"/> d) mercados primarios   |
| <input type="radio"/> e) mercados de divisas  |   |

# RESPUESTAS

## EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 1
I. Solución
1. e
2. b
3. d
4. a
5. c
6. c
7. d
8. a
9. d
10.d
11.b
12.c



# UNIDAD 2

## CONCEPTO DE MERCADOS FINANCIERO





# OBJETIVO PARTICULAR

El alumno explicará las características de los mercados financieros.

## TEMARIO DETALLADO (2 horas)

### 2. Concepto de mercados financieros

2.1 Antecedentes de los mercados financieros

2.2 Definición, objetivo e importancia de los mercados financieros

2.3 Criterios de clasificación de los mercados financieros

# ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

## LO QUE SÉ



*Adjuntar archivo.*

Sin consultar ninguna fuente, explica con tus palabras qué son los mercados financieros y por qué es importante la existencia de éstos. (Sugerencia: Considera como referencia al Sistema Financiero Mexicano).

Para enviar tu respuesta, pulsa el botón Editar mi envío; se mostrará un editor de texto en el cual puedes redactar tu información; una vez que hayas concluido, salva tu actividad pulsando el botón Guardar cambios.

# ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



**Unidad 2, actividad inicial. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) que abarque todos los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Cmaptools.

## 1. Unidad 2, actividad 1. *Adjuntar archivo.*

Elabora un mapa mental en donde desarrolles cómo se fue dando la evolución de los mercados financieros en el mundo.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo.

## 2. Unidad 2, actividad 2. *Adjuntar archivo.*

A través de una matriz, desarrolla cómo ha sido la evolución de los mercados financieros desde su aparición hasta el siglo XXI.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo.





### 3. Unidad 2, actividad 3. *Adjuntar archivo.*

Desarrolla a través de un esquema, lo que significa para ti los mercados financieros, de tal forma que en él encuadres la función y estructura que éstos tienen en el desarrollo económico del país.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo.

### 4. Unidad 2, actividad 4. *Adjuntar archivo.*

Desarrolla a través de un cuadro sinóptico qué instrumentos financieros se contemplan en los mercados financieros, considerando los siguientes mercados:

- a) Mercado de dinero
- b) Mercado de capitales
- c) Mercado de metales amonedados
- d) Mercado de divisas
- e) Mercado de derivados

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo.



**5. Unidad 2, actividad 5. *Adjuntar archivo.***

Desarrolla a través de un esquema lo que significa para ti los mercados financieros internacionales, de tal forma que en él encuadres la función y estructura que éstos tienen en el desarrollo económico de los países.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo.

**6. Unidad 2, actividad 6. *Adjuntar archivo.***

Desarrolla en un cuadro sinóptico el tema de las instituciones financieras internacionales que conforman los mercados financieros internaciones.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo.

**7. Unidad 2, actividad 7. *Adjuntar archivo.***

En un cuadro sinóptico realiza un análisis acerca de las características y cualidades de los bonos en los mercados internacionales.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo.



**8. Unidad 2, actividad complementaria 1. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

**9. Unidad 2, actividad complementaria 2. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

# ACTIVIDAD INTEGRADORA

## LO QUE APRENDÍ



*Adjuntar archivo.*

1. Con los conocimientos que ya has adquirido de la presente unidad, redacta con tus propias palabras un ensayo de cuatro cuartillas como máximo, en el que expliques el desarrollo que han tenido los mercados financieros desde sus inicios hasta nuestros días. Expón con tus propias palabras las conclusiones de lo aprendido.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir este archivo**.

# CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



**Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.**

1. ¿Qué significó la creación, el desarrollo, el funcionamiento y el crecimiento de los mercados financieros?
2. ¿Por qué se considera al Siglo XIX cómo la época dorada de los mercados financieros?
3. Durante la década de los años veinte del Siglo XX, ¿a dónde se orientó el estudio de los mercados financieros?
4. La depresión de los años treinta del Siglo XX ¿hacia dónde dirigió el estudio de los mercados financieros?
5. Durante la década de los años cuarenta, ¿a qué se orientaron los mercados financieros?
6. En la década de los años cincuenta ¿qué marcaron como relevante los mercados financieros?
7. ¿Qué se desarrolló en la década de los años sesenta como parte medular de los mercados financieros?
8. ¿Qué perfeccionan en la década de los años setenta los mercados financieros?
9. ¿Qué caracterizó a los mercados financieros en la década de los años ochenta?
10. ¿Qué destacó en los mercados financieros en la década de los años noventa?
11. ¿Qué característica importante tuvieron los mercados financieros en el período de 2000 a 2010?
12. Define ¿qué es un mercado financiero?
13. ¿Cuál es la importancia que tienen los mercados financieros?
14. ¿Cuáles son las funciones de los mercados financieros?



15. ¿Cuáles son las entidades económicas de los mercados financieros? Explícalas brevemente.
16. En un país ¿cuáles son las unidades económicas que se pueden identificar?
17. Al realizar la actividad del financiamiento identifica el papel que cada una de las unidades económicas debe realizar.
18. ¿En qué consiste el mercado de dinero? y ¿cómo se clasifica?
19. ¿En qué consiste el mercado de capitales? y ¿cómo se clasifica?
20. ¿En qué consiste el mercado de metales y amonedados y cómo se clasifica?
21. ¿En qué consiste el mercado de divisas y cómo opera?
22. ¿En qué consiste el mercado de derivados y cómo se clasifica?

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo.

# EXAMEN PARCIAL

## (de autoevaluación)



Lee cuidadosamente los siguientes reactivos y selecciona el inciso que contenga la respuesta correcta de acuerdo a lo que se te pregunta en cada uno de ellos:

1. Autor que afirma lo siguiente: Los mercados financieros surgieron como un campo de estudio independiente al de la economía a principios del siglo XX, dado que se empiezan a crear teorías que explican exclusivamente los hechos financieros:

- |                                    |                                   |
|------------------------------------|-----------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Westo     | <input type="radio"/> c) Breadley |
| <input type="radio"/> b) Brightham | <input type="radio"/> d) Gitman   |
| <input type="radio"/> e) Van Horne |                                   |

2. Año en que se inicia una tendencia por emitir grandes volúmenes de valores de renta fija y de renta variable:

- |                               |                               |
|-------------------------------|-------------------------------|
| <input type="radio"/> a) 1890 | <input type="radio"/> c) 1900 |
| <input type="radio"/> b) 1920 | <input type="radio"/> d) 1880 |
| <input type="radio"/> e) 1910 |                               |



3. Década en la que se dio el estudio de las relaciones financieras, el cual estuvo orientado a la liquidez y al financiamiento de las empresas:

- |                                   |                                    |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) treinta  | <input type="radio"/> c) cincuenta |
| <input type="radio"/> b) noventa  | <input type="radio"/> d) veinte    |
| <input type="radio"/> e) cuarenta |                                    |

4. De qué carácter fue el financiamiento al que más se dedicaron a estudiar y el cual comprendía todo tipo de valores bancarios y bursátiles:

- |                                  |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|
| <input type="radio"/> a) externo | <input type="radio"/> c) interno |
| <input type="radio"/> b) mixto   | <input type="radio"/> d) cerrado |
| <input type="radio"/> e) abierto |                                  |

5. Década en la cual las relaciones financieras se orientaron hacia el financiamiento externo con una disposición hacia los flujos de efectivo, que hacía que la toma de decisiones fuera desde el interior de la empresa:

- |                                   |                                    |
|-----------------------------------|------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) treinta  | <input type="radio"/> c) cincuenta |
| <input type="radio"/> b) cuarenta | <input type="radio"/> d) veinte    |
| <input type="radio"/> e) noventa  |                                    |





6. Las entidades económicas que requieren financiamiento por tener ahorro insuficiente para satisfacer sus necesidades de consumo o de inversión en activos reales se les conoce como:

- |  |  |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) unidades económicas superavitarias          | <input type="radio"/> c) unidades económicas administrativas |
| <input type="radio"/> b) unidades económicas de mercado              | <input type="radio"/> d) unidades económicas laborales       |
| <input checked="" type="radio"/> e) unidades económicas deficitarias |  |

7. Las entidades económicas que no requieren financiamiento por tener ahorro suficiente para satisfacer sus necesidades de consumo o de inversión en activos reales se les conoce como:

- |  |   |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) unidades económicas deficitarias    | <input type="radio"/> c) unidades económicas superavitarias |
| <input type="radio"/> b) unidades económicas administrativas | <input type="radio"/> d) unidades económicas laborales      |
| <input type="radio"/> e) unidades económicas públicas        |   |



8. La operación mediante la cual una emisora otorga títulos a cambio de fondos que recibe, ya sea en calidad de préstamo o de aportaciones de capital, se conoce como:

- |  |  |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) intermediación del mercado primario | <input type="radio"/> c) renta del mercado primario  |
| <input type="radio"/> b) financiamiento del mercado primario | <input type="radio"/> d) colocación mercado primario |
| <input type="radio"/> e) activación del mercado primario     |  |

9. La operación mediante la cual una entidad adquiere títulos a cambio de los fondos que otorga, se conoce como:

- |  |  |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) inversión en títulos o valores    | <input type="radio"/> c) renta en títulos o valores      |
| <input type="radio"/> b) financiación en títulos o valores | <input type="radio"/> d) activación en títulos o valores |
| <input type="radio"/> e) colocación en títulos o valores   |  |

10. Mercado en el cual los valores pueden ser vendidos antes de fecha de vencimiento:

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) mercado de metales | <input type="radio"/> c) mercado de derivados |
| <input type="radio"/> b) mercado secundario | <input type="radio"/> d) mercado primario     |
| <input type="radio"/> e) mercado de dinero  |   |



11. Mercado Financiero en donde intervienen las Autoridades Monetarias para su funcionamiento:

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) mercado regulado     | <input type="radio"/> c) mercado primario |
| <input type="radio"/> b) mercado intermediado | <input type="radio"/> d) mercado directo  |
| <input type="radio"/> e) mercado de dinero    |   |

12. Un Mercado No Organizado en el mundo es el:

- |                              |                              |
|------------------------------|------------------------------|
| <input type="radio"/> a) OTD | <input type="radio"/> c) OTB |
| <input type="radio"/> b) OTC | <input type="radio"/> d) OTF |
| <input type="radio"/> e) OTA |                              |

13. El Mercado Mexicano de Derivados se conoce como:

- |                                |                                  |
|--------------------------------|----------------------------------|
| <input type="radio"/> a) BMV   | <input type="radio"/> c) Mex-Der |
| <input type="radio"/> b) De-Me | <input type="radio"/> d) Der-Mex |
| <input type="radio"/> e) Me-De |                                  |

14. En México el banco que regula el Mercado de Dinero e Instrumentos de Deuda es el:

- |                                       |  |
|---------------------------------------|--|
| <input type="radio"/> a) Banxico      | <input type="radio"/> c) BBVA Bancomer |
| <input type="radio"/> b) City Banamex | <input type="radio"/> d) NAFINSA       |
| <input type="radio"/> e) Banorte      |  |



15. Mercado en donde se negocian activos financieros ya existentes, cambiando la titularidad de los mismos. Lo que significa es que se pueden comercializar entre diferentes inversionistas.

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Mercado libre      | <input type="radio"/> c) Mercado primario |
| <input type="radio"/> b) Mercado organizado | <input type="radio"/> d) Mercado regulado |
| <input type="radio"/> e) Mercado secundario |   |

# RESPUESTAS

## EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 2
I. Solución
1. a
2. c
3. d
4. a
5. b
6. e
7. c
8. b
9. a
10. b
11. a
12. b
13. c
14. a
15. e



# UNIDAD 3

## LAS OPERACIONES FINANCIERAS





## OBJETIVO PARTICULAR

El alumno describirá las principales operaciones financieras.

## TEMARIO DETALLADO (4 horas)

### 3. Las operaciones financieras

3.1 Compra y venta en directo.

3.2 Compra y ventas en repoto para instrumentos de deuda.

3.3 Ventas en corto (préstamo de valores) para acciones y cepos sobre  
Acciones

# ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

## LO QUE SÉ



### *Actividad en foro.*

Con base en tus conocimientos previos, contesta:

¿Por qué son importantes las operaciones financieras dentro del desarrollo y funcionamiento de los mercados financieros? Considera como referencia al Sistema Financiero Mexicano.

Para enviar tu respuesta, pulsa el botón **Editar mi envío**; se mostrará un editor de texto en el cual puedes redactar tu información; una vez que hayas concluido, salva tu actividad pulsando el botón **Guardar cambios**.



# ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



**Unidad 3, actividad inicial. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) que abarque todos los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Cmaptools.

## 1. Unidad 3, actividad 1. *Adjuntar archivo.*

1. Elabora un mapa mental en el que esquematices cómo se llevan a cabo las principales operaciones financieras de los instrumentos financieros en el Mercado de Valores Mexicano.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

## 2. Unidad 3, actividad 2. *Adjuntar archivo.*

Elabora un cuadro sinóptico en donde clasifiques las distintas operaciones financieras que se dan tanto en el mercado de dinero como en el mercado de capitales, utilizando como referencia al mercado de valores del sistema financiero mexicano, explica brevemente cada una de ellas y da alguna conclusión.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.



### 3. Unidad 3, actividad 3. *Adjuntar archivo.*

Elabora un mapa conceptual en donde menciones las características importantes de las operaciones siguientes:

1. Compra-venta en directo.
2. Reporto.
3. Ventas en corto de acciones.
4. CPO de acciones.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

**4. Unidad 3, actividad complementaria 1. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

**5. Unidad 3, actividad complementaria 2. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

# ACTIVIDAD INTEGRADORA

## LO QUE APRENDÍ



*Adjuntar archivo.*

Elabora una tabla dividida en dos columnas. En la primera columna explica los pasos para realizar una operación de reporto y en la segunda explica los pasos necesarios para poder llevar a cabo una colocación de acciones por parte de una emisora.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón Examinar. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

# CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



**Adjuntar archivo. Contesta las siguientes preguntas.**

1. ¿Qué es una compra-venta en directo?
2. ¿Cómo se ejecuta una compra venta en directo en el mercado de deuda?
3. ¿Cómo se realiza una compra venta en directo en el mercado de capitales?
4. ¿Quiénes fungen como intermediarios en las operaciones de compra venta en directo?
5. ¿Cuál es el plazo utilizado para realizar operaciones de compra venta en directo?
6. ¿Cómo se llama a la ganancia obtenida cuando se realizan operaciones de compra venta en directo?
7. ¿Qué es el reporto?
8. ¿Quiénes son los participantes en una operación de reporto?
9. ¿Cuáles son los plazos que utilizan para poder realizar operaciones de reporto?
10. ¿Cuáles son las dos operaciones que se observan en un contrato de reporto?
11. ¿Cómo se clasifican los contratos de reporto?
12. ¿Qué es un préstamo de valores para acciones?
13. ¿Qué es el VALPRE?
14. ¿Cuáles son los dos tipos de ventas en corto que existen?
15. ¿Por qué algunos países europeos prohíben llevar a cabo las ventas en corto de acciones?
16. Según la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, define ¿qué es un Certificado de Participación Ordinaria?



17. ¿Qué valores amparan los certificados de participación ordinaria de acciones?
18. ¿Qué son los derechos corporativos?
19. ¿Qué son los derechos patrimoniales?
20. ¿Cuáles son los elementos participantes que permiten realizar una operación financiera utilizando como instrumento al certificado de participación ordinaria de acciones?
21. ¿Qué significa un Certificado de Participación Ordinaria Amortizable (CPO Amortizable)?

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir este archivo para guardarlo en la plataforma**.

# EXAMEN PARCIAL (de autoevaluación)



**I. Responde verdadero (V) o falso (F).**

	V	F
1. La compra-venta en directo se define como la operación en la que el inversor adquiere un instrumento ofrecido en el mercado de valores con plazo menor a un año y asume los riesgos implícitos del propio instrumento.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
2. Las operaciones de reporto son aquellas en virtud de las cuales el reportador adquiere, por una suma de dinero, la propiedad de títulos de crédito y se obliga a transferir al reportado la propiedad de otros tantos títulos de la misma especie en el plazo convenido y contra el reembolso del mismo precio, más un premio.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
3. El precio y el premio que recibe el reportador a cambio de la operación pueden estar denominados en moneda nacional, moneda extranjera o en UDI, independientemente de la denominación de los instrumentos objeto de la operación.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
4. Todos los títulos que participan en el préstamo de valores no deben ser inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios (RNVI) ni estar depositados en INDEVAL.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
5. La venta en corto de acciones es una operación financiera a través de la cual se transfiere la propiedad de los valores	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>



por parte del titular, conocido como prestamista, al prestatario.		
6. En una transacción de préstamo de valores, las instituciones de préstamo de valores (Valpre y Accipresval) cobran una comisión adicional al premio pactado en la transacción. Esta comisión es equivalente a 15% del premio en el caso del prestamista (típicamente SIEFORES) y de 5% para el prestatario (típicamente casas de bolsa y bancos).	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
7. Por lo general, los bancos y las casas de bolsa utilizan a la venta en corto como un instrumento para financiar con su clientela sus posiciones abiertas con valores. En adición, muchos de ellos también aprovechan la flexibilidad del instrumento para invertir su liquidez.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
8. Los bancos centrales de los países no tienen un control directo sobre la inflación o las variables que la determinan.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
9. La oferta pública primaria es el mecanismo que utilizan las instituciones financieras y las empresas para colocar títulos de deuda en la bolsa mexicana de valores, lo cual les permiten obtener recursos monetarios que destinan a capital de trabajo y proyectos de inversión.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
10. La oferta privada es el mecanismo que utilizan las instituciones de crédito (bancos), a fin de dar cumplimiento a una disposición del Banco Central (Abril, 1990), por el cual estas Instituciones están obligadas a depositar Valores en el INDEVAL por todos aquellos recursos que capten del público inversionista.	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
11. La orden al mercado la inicia un operador al acceder al BMV-SENTRA CAPITALES una postura u ofrecimiento,	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>



<p>indicando si es de compra o de venta, clave de la emisora, serie, volumen, precio, y condiciones o vigencia de la misma (1 a 30 días como máximo).</p>		
<p>12. Los derechos corporativos son aquellos relacionados con la participación en asambleas o designación de un representante con voz y voto; salvo en aquellas series que limitan este derecho, especialmente cuando se trata de empresas consideradas estratégicas y en cuyas decisiones no pueden participar accionistas extranjeros, por lo cual se emiten series con derechos neutros o limitados.</p>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
<p>13. El valor nominal de un Certificado de Participación Ordinaria (CPO) es de \$ 50.00 (Cincuenta pesos 00/100).</p>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
<p>14. Los Certificados de Participación Ordinaria (CPO); son una familia de títulos de crédito, que se señalan en la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito, y cuya finalidad es amparar una parte proporcional de los beneficios de algo guardado en un fideicomiso.</p>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
<p>15. Los Certificados de Participación Ordinaria (CPO) “Amortizables” son aquellos en donde el emisor por incumplimiento de sus obligaciones tiene que regresarle el valor mínimo al inversor. Este valor mínimo es el valor nominal del instrumento.</p>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>



# RESPUESTAS

## EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 3
I. Solución
1. V
2. V
3. V
4. F
5. F
6. F
7. F
8. V
9.F
10.V
11.F
12.V
13.F
14.V
15.V



# UNIDAD 4

## LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS





## OBJETIVO PARTICULAR

El alumno conocerá los principales instrumentos financieros vigentes.

## TEMARIO DETALLADO

**(4 horas)**

<b>4. Los instrumentos financieros</b>
4.1 Concepto
4.2 Valuación

# ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

## LO QUE SÉ



### *Actividad en foro.*

Con base en tus conocimientos, contesta la siguiente pregunta:

¿Por qué son importantes los instrumentos financieros dentro del desarrollo y funcionamiento de los mercados financieros? Considera como referencia al sistema financiero mexicano.

Para enviar tu respuesta, pulsa el botón **Editar mi envío**; se mostrará un editor de texto en el cual puedes redactar tu información; una vez que hayas concluido, salva tu actividad pulsando el botón **Guardar cambios**

# ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



**Unidad 4, actividad inicial. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) que abarque todos los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Cmaptools.

## **1. Unidad 4, actividad 1. *Adjuntar archivo.***

Realiza un cuadro sinóptico en donde indiques toda la clasificación de los instrumentos financieros, de acuerdo a los mercados explicados a lo largo de la presente unidad.

Realiza tu actividad en un procesador de texto, presiona el botón Examinar, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

## **2. Unidad 4, actividad 2. *Adjuntar archivo.***

Elabora un mapa conceptual, en donde expresas todos los términos, conceptos y definiciones; descritos y explicados a lo largo de la presente unidad.

Realiza tu actividad en un procesador de texto, presiona el botón Examinar, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

## **3. Unidad 4, actividad 3. *Adjuntar archivo.***

Investiga cómo se lleva a cabo una subasta de CETES por parte del gobierno federal y represéntalo en un mapa conceptual.



Realiza tu actividad en un procesador de texto, presiona el botón Examinar, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

**4. Unidad 4, actividad 4. *Adjuntar archivo.***

Investiga cómo se lleva a cabo la emisión primaria de acciones y representa a través de un mapa mental dicho proceso.

Realiza tu actividad en un procesador de texto, aprieta el botón Examinar, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

**5. Unidad 4, actividad complementaria 1. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

**4. Unidad 4, actividad complementaria 2. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

# ACTIVIDAD INTEGRADORA

## LO QUE APRENDÍ



*Adjuntar archivo.*

Observa el siguiente cuadro:

Divisas	A la compra	A la Venta
 Dólar Americano	\$ 18.5900	\$ 19.1700
 Euro	\$ 20.9833	\$ 22.0524
 Libra Esterlina	\$ 23.4020	\$ 24.7009
 Yen Japonés	\$ 0.1660	\$ 0.1752
 Yuan Chino	\$ 2.5212	\$ 2.9900
 Real Brasileño	\$ 5.0402	\$ 5.5870
 Dólar Canadiense	\$ 14.0567	\$ 14.8659

<https://www.hsbc.com.mx/1/2/es/personas/divisas>



1. Considérese la siguiente publicación de y un exportador mexicano desea ver las cotizaciones de tipo de cambio cruzado siguientes:

- a) JPY/CAD y CAD/JPY.
- b) BRL/GBP y GBP/BRL.
- c) CAD/BRL y BRL/CAD.
- d) CNY/GBP y GBP/CNY.
- e) CAD/GBP y GBP/CAD.

2. Considérese a la misma publicación; en donde el exportador mexicano desea conocer las cotizaciones en Forma Indirecta de cada una de las Posturas de Compra y Venta del Peso Mexicano frente a cada una de las divisas mostradas. Determine cada una de estas cotizaciones.

3. Considerando la siguiente publicación de la cotización de hoy (18/08/2018), que se muestra en el siguiente cuadro; en donde se muestra el Precio Actual y la Variación de cada una de las divisas destacadas publicadas con respecto al Peso Mexicano. Determine en cada uno de los casos el Precio de cada Divisa al día anterior (17/08/2018).

DESTACADAS			
MONEDA		PRECIO ACTUAL	VAR. %
PESO – DÓLAR		18.91	-0.44%
EURO		21.63	+0.14%
LIBRA		24.11	-0.20%
YEN		0.17	-0.04%
REAL		4.84	-0.54%

[tps://www.eleconomista.com.mx](https://www.eleconomista.com.mx)





Realiza tu actividad en un procesador de texto, oprime el botón Examinar, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

# CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



**Adjuntar archivo. Contesta las siguientes preguntas.**

1. ¿Qué es un instrumento financiero?
2. ¿Qué son los instrumentos de renta variable?
3. ¿Qué son los instrumentos de deuda o de renta fija?
4. ¿En qué consiste el mercado de metales y amonedados?
5. ¿Qué es el mercado de derivados?
6. ¿Qué es un certificado de plata?
7. ¿Qué es el mercado de divisas?
8. ¿Qué importancia tienen los *futuros* y las *opciones* en los *mercados de derivados*?
9. ¿En qué consiste el mercado OTC?
10. ¿En qué consiste un mercado organizado de derivados?
11. ¿Qué es un tipo de cambio cruzado?
12. ¿Cuáles son las formas del tipo de cambio?
13. Describe sus características de la moneda *centenario*.
14. Describe las características de la onza troy de plata.
15. ¿Qué es un contrato de futuro?
16. ¿Qué es un contrato *forward*?
17. ¿Qué es un contrato de opciones?
18. ¿Qué es un contrato *swap*?
19. ¿Qué significa en español "*Call Option*"?
20. ¿Qué significa en español "*Put Option*"?
21. ¿Qué es una acción?



22. ¿Cómo se clasifican las acciones?
23. ¿Cómo se clasifican los instrumentos de deuda?
24. ¿Qué son los *commodities*?
25. ¿Qué es el tipo de cambio?

Realiza tu actividad en un procesador de texto, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.

## EXAMEN PARCIAL (de autoevaluación)



Lee cuidadosamente los siguientes reactivos y selecciona el inciso que contenga la respuesta correcta de acuerdo a lo que se te pregunta en cada uno de ellos:

1. Las (os) \_\_\_\_\_ son los valores típicos de los instrumentos de renta variable:

- |                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| <input type="radio"/> a) acciones     | <input type="radio"/> c) aceptaciones bancarias |
| <input type="radio"/> b) obligaciones | <input type="radio"/> d) fondos de inversión    |
| <input type="radio"/> e) SIEFORES     |   |

2. La Onza Troy de Plata tiene un grosor de:

- |                                  |                                  |
|----------------------------------|----------------------------------|
| <input type="radio"/> a) 3.5 mm. | <input type="radio"/> c) 1.5 mm. |
| <input type="radio"/> b) 2.0 mm. | <input type="radio"/> d) 2.5 mm. |
| <input type="radio"/> e) 3.0 mm. |                                  |

3. Este tipo de instrumentos son títulos emitidos por el Estado, los cuales son utilizados para diversos fines que dichas instancias buscan para el desarrollo económico de la nación:

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) Instrumentos de deuda a mediano plazo. | <input type="radio"/> c) Instrumentos de renta variable. |
|---|--|



- b) Instrumentos de deuda a largo plazo.
- d) Instrumentos gubernamentales.
- e) Instrumentos de deuda a corto plazo.

4. Las acciones son instrumentos comunes del:

- a) mercado de dinero
- c) mercado de opciones
- b) mercado de capitales
- d) mercado de divisas.
- e) mercado de futuros.

5. El valor de acuñación de un centenario es de:

- a) cien pesos oro
- c) cincuenta pesos oro
- b) treinta pesos oro
- d) Sesenta pesos oro
- e) ochenta pesos oro.

6. Es la *opción* que le permite al tenedor el ejercicio de su derecho en cualquier momento durante la vigencia del contrato:

- a) opción de compra
- c) opción de venta
- b) opción europea
- d) opción exótica
- e) opción americana



7. La *opción* que le permite al tenedor el ejercicio de su derecho en cualquier momento durante la vigencia del contrato es:

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) opción exótica   | <input type="radio"/> c) opción de venta  |
| <input type="radio"/> b) opción europea   | <input type="radio"/> d) opción de compra |
| <input type="radio"/> e) opción americana |   |

8. Los siguientes contratos son contratados directamente entre las partes interesadas, y estos se liquidan sin intervención de la cámara de compensación por lo que esta situación implica un mayor riesgo de contraparte y sólo puede realizarse hasta su vencimiento.

- |  |   |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) contratos <i>forwards</i> | <input type="radio"/> c) contratos warrants |
| <input type="radio"/> b) contratos de futuros      | <input type="radio"/> d) contratos swaps    |
| <input type="radio"/> e) contratos de opciones     |   |

9. El Centenario tiene un diámetro de:

- |                                 |                                 |
|---------------------------------|---------------------------------|
| <input type="radio"/> a) 37 mm. | <input type="radio"/> c) 38 mm. |
| <input type="radio"/> b) 33 mm. | <input type="radio"/> d) 36 mm. |
| <input type="radio"/> e) 35 mm. |                                 |



10. El siguiente mercado es universal, es decir, carece de límites espaciales o temporales, con excepción de los que imponen algunos países con respecto a ciertos tipos de operaciones, el cual, en todo caso, funciona las 24 horas del día y en todo el mundo.

a) MONEX

c) FOREX

b) MOREX

d) REXFO

e) FEROX

# RESPUESTAS

## EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 4
I. Solución
1. A
2. E
3. D
4. B
5. C
6. B
7. E
8. A
9. A
10. C





# UNIDAD 5

## INSTRUMENTOS DE DEUDA





## OBJETIVO PARTICULAR

El alumno valorará los principales instrumentos de mercado de deuda vigentes.

## TEMARIO DETALLADO

**(20 horas)**

### 5. Instrumentos de deuda

#### 5.1. Conceptos y características de los instrumentos de deuda

##### 5.1.1. Cupón cero

##### 5.1.2. Con cupón

#### 5.2 Valuación

#### 5.3 Fondos de inversión



# ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

## LO QUE SÉ



### *Actividad en foro.*

Con base en tus conocimientos previos, contesta:

¿Por qué son importantes los instrumentos de deuda dentro del desarrollo y funcionamiento de los mercados financieros? Considera como referencia al mercado de valores del sistema financiero mexicano.

Para enviar tu respuesta, pulsa el botón **Editar mi envío**; se mostrará un editor de texto en el cual puedes redactar tu información; una vez que hayas concluido, salva tu actividad pulsando el botón **Guardar cambios**

# ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



**Unidad 1, actividad inicial. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) que abarque todos los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Cmaptools.

## 1. Unidad 5, actividad 1. *Adjuntar archivo.*

Realiza una investigación consistente en desarrollar a través de un cuadro o matriz en donde se aprecien las características más específicas de los instrumentos de deuda, mediano y largo plazo de manera que contemplen los siguientes puntos:

- a. Nombre del título.
- b. Emisor.
- c. Objetivo.
- d. Garantía.
- e. Plazos.
- f. Valor nominal.
- g. Posibles adquirientes.
- h. Comisión.
- i. Custodia.
- j. Régimen fiscal.
- k. Operaciones autorizadas.

Realiza tu actividad en un procesador de texto, presiona el botón Examinar, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.



**2. Unidad 5, actividad 2. *Adjuntar archivo.***

Desarrolla a través de un mapa mental cómo se lleva a cabo la colocación y la operación de instrumentos de deuda a corto plazo y a mediano plazo en el mercado de instrumentos de deuda mexicano por parte de los emisores.

Realiza tu actividad en un procesador de texto, presiona el botón Examinar, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

**3. Unidad 5, actividad 3. *Adjuntar archivo.***

Elabora un mapa conceptual de todos los temas vistos en toda la unidad.

Realiza tu actividad en un procesador de texto, presiona el botón Examinar, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

**4. Unidad 5, actividad complementaria 1. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

**5. Unidad 5, actividad complementaria 2. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

# ACTIVIDAD INTEGRADORA

## LO QUE APRENDÍ



*Adjuntar archivo.*

1. Desarrolla y comprueba los resultados del siguiente Caso, referido a un ejercicio de CETES.

Supón que un inversor compra el día de hoy un CETE al que le quedan 28 días por vencer, por un precio de \$ 9.8619. Si el inversor mantiene el CETE hasta su vencimiento, el Gobierno Federal le pagará el valor nominal del Título que es de \$ 10.00 dentro de 28 días, equivalentes a una ganancia de \$ 0.1381.

Esta ganancia representa el 1.4 % del Precio de Compra, cifra que dividida entre 28 días y multiplicada por 360 días representa una tasa de rendimiento del 18.00 % nominal.

Ahora considérese que, en los 4 días siguientes a esta compra, el nivel de tasas de interés en el mercado aumenta sustancialmente por cualquier razón, de tal forma que el rendimiento por que se ofrece y se demanda en el mercado pasa del 18.00 % nominal a niveles del 22.00 % nominal. En estas circunstancias, ningún inversor estaría dispuesto a pagar por el CETE al que ahora le quedan 24 días por vencer; un precio que implicará un rendimiento menor del 22.00 % nominal.



El precio máximo que sería ofrecido por el CETE sería de \$ 9.8554, que es precisamente el que permitiría obtener un rendimiento del 22.00 % nominal en 24 días.

Ante esta situación, se pueden dar dos acciones, que son:

Primera: Si el inversor mantiene el CETE, durante los 24 días que le restan por vencer, recibirá los \$ 10.00 de su valor nominal y obtendrá de todas formas la tasa de rendimiento del 18.00 % nominal que tenía prevista originalmente, por lo que el aumento de las tasas no habrá afectado el rendimiento de esta operación.

Segunda: En cambio, si el inversor por alguna razón tuviera que vender el CETE, en ese momento, entonces debería observar una pérdida de \$0.0065.

Aunque El aumento de las tasas provocó una disminución del precio del CETE, también tiene un efecto positivo que podría contrarrestar parcialmente la pérdida.

(Aplica las ecuaciones correspondientes para determinar los resultados mostrados)

Si el inversor decide obtener inmediatamente parte del dinero obtendría una tasa de rendimiento del 22.00 % nominal mayor que la del 18.00 % nominal que podría obtener 7 días antes.

De manera similar, si las tasas de mercado descendieran en 4 días a niveles de 15.00 % nominal, el CETE alcanzaría un precio de \$ 9.9010 y el inversor podría realizar una ganancia de capital de \$0.0391 en caso de que decidiera vender el CETE en ese momento.



## 2. Desarrolla el siguiente ejercicio referido a un bono

Un inversor compra el 1º de marzo del 2016 un Bono de \$ 40,000.00; que paga una tasa del 18 % convertible semestralmente y pagadero el 1º de marzo y el 1º de septiembre; el cual es redimible a la par el 1º de septiembre de 2018. ¿Cuál es el precio de compra si el inversor quiere ganar el 25 % convertible semestralmente?



# CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



**Adjuntar archivo. Contesta las siguientes preguntas.**

1. Define con tus propias palabras, ¿qué es el mercado de dinero?
2. Define, ¿Qué es el CETE?
3. Define, ¿Qué son los PRLV?
4. ¿En qué consiste el mercado primario?
5. Define con tus propias palabras, ¿qué es el mercado de deuda?
6. ¿Cómo operan los títulos a descuento?
7. Define, ¿Qué son los UMS?
8. ¿Qué importancia tiene el Banco de México, en el mercado de valores?
9. ¿En qué consiste el mercado secundario?
10. ¿Qué son los CEDES?

Realiza tu actividad en un procesador de texto, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.

## EXAMEN PARCIAL (de autoevaluación)



1. Un inversionista adquiere un CETE a través de una subasta; a un plazo de 28 días; sabiendo que la tasa de descuento es del 4.56 % nominal; ¿A qué precio lo adquirió?

- |                                      |                                      |
|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) \$ 9.955648 | <input type="radio"/> c) \$ 9.964533 |
| <input type="radio"/> b) \$ 9.970000 | <input type="radio"/> d) \$ 9.961845 |
| <input type="radio"/> e) \$ 9.941200 |                                      |

2. Si el inversionista del reactivo 1 ha tenido en sus manos el CETE durante 10 días; ¿cuál es el precio al que se encuentra en ese instante?

- |                                      |                                      |
|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) \$ 9.977200 | <input type="radio"/> c) \$ 9.969756 |
| <input type="radio"/> b) \$ 9.980000 | <input type="radio"/> d) \$ 9.983456 |
| <input type="radio"/> e) \$ 9.975645 |                                      |

3. Si el precio de mercado en el día 10 está en \$ 9.982556; y el inversionista del reactivo 2, quisiera vender su título, el rendimiento obtenido sería de:

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) 1.9150 % nominal | <input type="radio"/> c) 1.9524 % nominal |
| <input type="radio"/> b) 1.9456 % nominal | <input type="radio"/> d) 1.9325 % nominal |
| <input type="radio"/> e) 1.9256 % nominal |   |



4. Un inversionista decide participar en un fondo de inversión compuesto en su totalidad por CETES; con un capital inicial de \$ 500,000.00; a una tasa de descuento de 4.83 % nominal a un plazo de 91 días; ¿A qué precio adquirió dicho título?

- |                                      |                                      |
|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) \$ 9.866546 | <input type="radio"/> c) \$ 9.857689 |
| <input type="radio"/> b) \$ 9.877908 | <input type="radio"/> d) \$ 9.885676 |
| <input type="radio"/> e) \$ 9.895643 |                                      |

5. ¿Cuántos títulos adquirió el inversionista del reactivo 4?

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) 50,617 títulos | <input type="radio"/> c) 50,620 títulos |
| <input type="radio"/> b) 50,614 títulos | <input type="radio"/> d) 50,619 títulos |
| <input type="radio"/> e) 50,618 títulos |   |

6. Si el inversionista del reactivo 4 decide esperar a que rediman los títulos; ¿cuál es el rendimiento que obtuvo por título? Sin considerar la comisión.

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) \$ 0.132456 por título | <input type="radio"/> c) \$ 0.122092 por título |
| <input type="radio"/> b) \$ 0.119756 por título | <input type="radio"/> d) \$ 0.122556 por título |
| <input type="radio"/> e) \$ 0.125660 por título |   |



7. ¿Cuál fue el rendimiento nominal que obtuvo el inversionista del reactivo 4; por la operación a su vencimiento?

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) 4.88 % nominal | <input type="radio"/> c) 4.90 % nominal |
| <input type="radio"/> b) 4.86 % nominal | <input type="radio"/> d) 4.85 % nominal |
| <input type="radio"/> e) 4.84 % nominal |   |

8. Un inversionista adquiere un bono cuyo valor nominal es de \$ 1,000.00 pesos a un plazo de tres años y se redime al 110; ¿a cuánto se redime dicho bono?

- |                                      |                                      |
|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) \$ 1,200.00 | <input type="radio"/> c) \$ 1,300.00 |
| <input type="radio"/> b) \$ 1,000.00 | <input type="radio"/> d) \$ 1,100.00 |
| <input type="radio"/> e) \$1,400.00  |                                      |

9. Si el bono le paga al inversor del reactivo 8 una tasa del cupón en 5 % nominal convertible semestralmente; ¿a cuánto se pagó dicho cupón en forma periódica durante los tres años?

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) \$ 26.00 por cupón | <input type="radio"/> c) \$ 25.50 por cupón |
| <input type="radio"/> b) \$ 25.00 por cupón | <input type="radio"/> d) \$ 25.75 por cupón |
| <input type="radio"/> e) \$ 24.75 por cupón |   |

10. Si el inversionista del reactivo 8 quiere saber cómo está el valor de redención; éste está:

- |                                    |                                     |
|------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Alto Par  | <input type="radio"/> c) A la par   |
| <input type="radio"/> b) Bajo Par  | <input type="radio"/> d) Sin cambio |
| <input type="radio"/> e) Sobre Par |                                     |

# RESPUESTAS

## EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 5
I. Solución
1. c
2. a
3. d
4. b
5. e
6. c
7. a
8. d
9. b
10. e



# UNIDAD 6

## INSTRUMENTOS DE CAPITALES





## OBJETIVO PARTICULAR

El alumno valorará los principales instrumentos del mercado de capitales vigentes.

## TEMARIO DETALLADO

**(20 horas)**

### 6. Instrumentos de capitales

6.1 Conceptos y características

6.2 Valuación

6.3 Fondos de inversión

# ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

## LO QUE SÉ



### *Actividad en foro.*

Con base en tus conocimientos, contesta la siguiente pregunta:

¿Por qué son importantes los instrumentos de capitales dentro del desarrollo y funcionamiento de los mercados financieros? Considera como referencia a los instrumentos del mercado de capitales del sistema financiero mexicano.

Para enviar tu respuesta, pulsa el botón **Editar mi envío**; se mostrará un editor de texto en el cual puedes redactar tu información; una vez que hayas concluido, salva tu actividad pulsando el botón **Guardar cambios**.



# ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



**Unidad 6, actividad inicial. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) que abarque todos los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Cmaptools.

## **1. Unidad 6, actividad 1. *Adjuntar archivo.***

Elabora un mapa conceptual donde integres todos los conceptos y características de las acciones. Considérese como referencia al Mercado de Valores Mexicano. Establece conclusiones.

Realiza tu actividad en un procesador de texto, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.

## **2. Unidad 6, actividad 2. *Adjuntar archivo.***

Elabora un cuadro sinóptico en donde integres todas las metodologías de valuación que se utilizan para valorar a las acciones. Establece conclusiones.

Realiza tu actividad en un procesador de texto, presiona el botón Examinar, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.

## **3. Unidad 6, actividad 3. *Adjuntar archivo.***

Investiga cómo se lleva a cabo la emisión primaria de acciones y desarrolla a través de un diagrama el proceso de emisión. Establece las conclusiones.



Realiza tu actividad en un procesador de texto, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.

**4. Unidad 6, actividad complementaria 1. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

**5. Unidad 6, actividad complementaria 2. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

# ACTIVIDAD INTEGRADORA

## LO QUE APRENDÍ



**Adjuntar archivo.**

Desarrolla las siguientes actividades:

1. A través de la siguiente liga: <https://es-us.finanzas.yahoo.com/>

Selecciona quince acciones de emisoras diferentes y en una matriz coloca toda la información fundamental que el mercado financiero reporta de ellas y establece conclusiones.

2. Considerando las quince emisoras que seleccionaste del punto 1, ahora baja el comportamiento gráfico de cada una de ellas considerando como referencia el último mes, y en cada una de ellas indicas los elementos técnicos que se utilizan para poder realizar operaciones tanto de compra como de venta y establece conclusiones.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, presiona el botón **examinar**, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona **subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.

# CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



**Adjuntar archivo. Contesta las siguientes preguntas.**

1. ¿Qué es el mercado de capitales?
2. ¿Qué es una acción?
3. ¿Qué es una acción común?
4. ¿Qué es el mercado secundario?
5. ¿Qué es el mercado de renta variable?
6. ¿Cómo se colocan las acciones por parte de los emisores en el mercado?
7. ¿Qué es un ADR?
8. ¿Qué es la garantía?
9. ¿Qué es el mercado secundario?
10. ¿Qué es el plazo?
11. ¿Qué es un CKD?
12. ¿Qué es una obligación convertible en acciones?
13. ¿Qué es un ETF?
14. ¿Qué es una nota estructurada?
15. ¿Qué es el plazo de una acción?

Realiza tu actividad en un procesador de texto, presiona el botón **Examinar**, localiza el archivo; ya seleccionado, presiona **Subir este archivo** para guardarlo en la plataforma.



## EXAMEN PARCIAL (de autoevaluación)



1. Un inversionista adquiere acciones de la empresa Butilax S. A. de C. V., sabiendo que el título del emisor reporta que su acción reporta una P/U (Precio/Utilidad) de 13.5 veces y una utilidad por acción de \$ 2.96 mx por acción. Desea saber ¿cuál es el precio de la acción de dicha empresa?

Sobre Par

- |  |  |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) \$ 41.50 por acción | <input type="radio"/> c) \$ 40.00 por acción |
| <input type="radio"/> b) \$ 39.50 por acción | <input type="radio"/> d) \$ 40.50 por acción |
| <input type="radio"/> e) \$ 41.20 por acción |  |

2. Si el inversionista del reactivo 1 tiene en sus manos 1,000 acciones de la empresa Botilax S.A. de C.V., ¿cuánto pagó por dichos títulos, sin considerar la comisión en ese instante?

- |                                       |                                       |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) \$ 40,000.00 | <input type="radio"/> c) \$ 40,500.00 |
| <input type="radio"/> b) \$ 39,500.00 | <input type="radio"/> d) \$ 41,200.00 |
| <input type="radio"/> e) \$ 42,000.00 |                                       |



3. Si la comisión por la operación que le cobra el intermediario fue de 1 %. Entonces el intermediario le cobró al inversionista del reactivo 2 una comisión de:

- |                                    |                                    |
|------------------------------------|------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) \$ 532.56 | <input type="radio"/> c) \$ 530.56 |
| <input type="radio"/> b) \$ 533.60 | <input type="radio"/> d) \$ 531.33 |
| <input type="radio"/> e) \$ 534.56 |                                    |

4. Considerando nuevamente al inversionista del reactivo 3, el IVA que pagó por dicha comisión fue de:

- |                                   |                                   |
|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <input type="radio"/> a) \$ 62.00 | <input type="radio"/> c) \$ 63.60 |
| <input type="radio"/> b) \$ 64.00 | <input type="radio"/> d) \$ 64.50 |
| <input type="radio"/> e) \$ 65.00 |                                   |

5. Si ahora invirtió en forma adicional una cantidad de \$ 2'000,000.00 mx; bajo esas mismas condiciones, ¿cuántos títulos adquirió el inversionista del reactivo 4?

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) 49,517 títulos | <input type="radio"/> c) 49,525 títulos |
| <input type="radio"/> b) 49,514 títulos | <input type="radio"/> d) 49,520 títulos |
| <input type="radio"/> e) 49,426 títulos |   |



6. Una empresa tiene 45´000,000 de acciones circulando y, por ende, obtiene una utilidad neta mayoritaria de \$ 191´250,000.00 mx. Determine cuál es la Utilidad por Acción (UPA) que reporta.

- |  |  |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) \$ 4.26 mx por acción | <input type="radio"/> c) \$ 4.25 mx por acción |
| <input type="radio"/> b) \$ 4.23 mx por acción | <input type="radio"/> d) \$ 4.27 mx por acción |
| <input type="radio"/> e) \$ 4.22 mx por acción |  |

7. Una empresa reporta un rendimiento sobre la inversión de 3.68 %; sabiendo que la utilidad neta mayoritaria fue de \$ 350.000.00, determine cuál fue el valor total de sus activos.

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) \$ 9´500,000.00 mx | <input type="radio"/> c) \$ 9´300.000.00 mx |
| <input type="radio"/> b) \$ 9´400.000.00 mx | <input type="radio"/> d) \$ 9´600.000.00 mx |
| <input type="radio"/> e) \$ 9´200.000.00 mx |   |

8. Determine el precio de la acción de una emisora que reporta un múltiplo P/VL de 1.21 veces, y un valor en libros de \$ 76.86 mx por acción.

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) \$ 91.00 mx por acción | <input type="radio"/> c) \$ 92.00 mx por acción |
| <input type="radio"/> b) \$ 95.00 mx por acción | <input type="radio"/> d) \$ 93.00 mx por acción |
| <input type="radio"/> e) \$ 94.00 mx por acción |   |



9. La empresa ALFA 913 desea conocer su utilidad antes de intereses e impuestos; sabiendo que posee actualizada la siguiente información: obtiene una cobertura de efectivo de 8.72 veces; tiene una depreciación de \$ 700,000.00 pesos mx; una utilidad bruta de \$ 25,000.00 pesos mx, e intereses pagados de \$ 1'800,000.00 pesos mx.

- |  |  |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) \$ 14'500,000.00 mx | <input type="radio"/> c) \$ 13'800,000.00 mx |
| <input type="radio"/> b) \$ 15'000,000.00 mx | <input type="radio"/> d) \$ 15'350,000.00 mx |
| <input type="radio"/> e) \$ 14'850,000.00 mx |  |

10. De la emisora del reactivo 9, ¿de cuánto fue la utilidad antes de intereses e impuestos y depreciación?

- |  |  |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) \$ 15'200,000.00 mx | <input type="radio"/> c) \$ 15'550,000.00 mx |
| <input type="radio"/> b) \$ 14'500,000.00 mx | <input type="radio"/> d) \$ 16'050,000.00 mx |
| <input type="radio"/> e) \$ 15'700,000.00 mx |  |



# RESPUESTAS

## EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 6
I. Solución
1. C
2. A
3. D
4. B
5. E
6. C
7. A
8. D
9. B
10. E



# UNIDAD 7

## MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES





## OBJETIVO PARTICULAR

El alumno explicará las características de los mercados financieros que operan en Sistema Financiero Internacional.

## TEMARIO DETALLADO

**(4 horas)**

<b>7. Mercados financieros internacionales</b>
7.1. Instituciones y organizaciones que ofrecen financiamientos a nivel nacional e internacional
7.1.1. El fondo monetario internacional
7.2. El banco mundial BIRF
7.2.1. La asociación internacional de fomento AIF
7.2.2. La corporación financiera internacional CFI
7.3. El banco Interamericano de Desarrollo
7.4. Las principales fuentes de financiamientos externo o internacional
7.4.1. Préstamos de bancos comerciales y cuentas mercantiles
7.4.2. Financiamiento mediante eurodólares
7.4.3. Financiamiento internacional por bonos
7.4.4. Préstamos de bancos de desarrollo

# ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

## LO QUE SÉ



### *Actividad en foro.*

Sin consultar ninguna fuente, explica con tus palabras qué son los mercados financieros internacionales y qué importancia tienen éstos en las economías de los países y sus entes, tanto en su desarrollo como en su crecimiento.

Para enviar tu respuesta, pulsa el botón **Editar mi envío**; se mostrará un editor de texto en el cual puedes redactar tu información; una vez que hayas concluido, salva tu actividad pulsando el botón **Guardar cambios**.

# ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



**Unidad 7, actividad inicial. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) que abarque todos los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Cmaptools.

## **1. Unidad 7, actividad 1. *Adjuntar archivo.***

Desarrolla las siguientes actividades:

Elabora un mapa mental en donde muestres cómo se desarrollan los mercados financieros internacionales.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir este archivo**.

## **2. Unidad 7, actividad 2. *Adjuntar archivo.***

Por medio de una matriz, desarrolla una clasificación de las diferentes alternativas que tiene el financiamiento de bonos internacionales.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir este archivo**.



### 3. Unidad 7, actividad 3. *Adjuntar archivo.*

Desarrolla un esquema, en donde expliques lo que significan para ti los créditos sindícos, de tal forma que en él encuadres la función y estructura que éstos tienen en el desarrollo y crecimiento económico de una empresa.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir este archivo**.

### 4. Unidad 7, actividad 4. *Adjuntar archivo.*

Desarrolla, a través de un cuadro sinóptico, todo lo que contempló la presente unidad respecto a los mercados financieros internacionales.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir este archivo**.

### 5. Unidad 7, actividad 5. *Adjuntar archivo.*

Desarrolla, a través de un esquema, lo que significan para ti los mercados financieros internacionales, de tal forma que en él encuadres la función y estructura que éstos tienen en el desarrollo económico de los países.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir este archivo**.

**6. Unidad 7, actividad complementaria 1. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.

**5. Unidad 7, actividad complementaria 2. *Adjuntar archivo.*** A partir del estudio de la unidad, realiza la actividad que tu asesor te indicará en el foro de la asignatura.





# ACTIVIDAD INTEGRADORA

## LO QUE APRENDÍ



*Adjuntar archivo.*

Con los conocimientos que ya tienes de esta unidad, elabora un mapa conceptual en el que expliques todo lo referente a los mercados financieros internacionales. Expón tus propias conclusiones de lo aprendido a lo largo de la unidad.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir este archivo**.



# CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



**Adjuntar archivo. Contesta las siguientes preguntas.**

1. ¿Qué es un mercado financiero internacional?
2. ¿Cuál es la importancia que tienen los mercados financieros internacionales?
3. ¿Cuáles son las funciones de los mercados financieros internacionales?
4. ¿Cuáles son los instrumentos financieros que operan en el financiamiento internacional de bonos? Explíquelos brevemente.
5. En un país ¿cuáles son las unidades económicas que se pueden identificar como oferentes y como demandantes de recursos?
6. Al realizar la actividad del financiamiento identifique el papel que cada una de las unidades económicas debe realizar
7. ¿Cuál es el fundamento y el propósito del Banco Mundial?
8. ¿Cómo se encuentra constituido el grupo del Banco Mundial? Explique en breve cada una de sus instituciones.
9. ¿Qué es el Fondo Monetario Internacional y cuáles son sus objetivos?
10. ¿Qué es el Banco Interamericano de Desarrollo y cuál es su objetivo?
11. ¿Cuántos países son miembros del Banco Interamericano de Desarrollo? Mencione cómo se encuentran clasificados los países miembros en sus dos grupos.
12. Mencione otras instituciones financieras internacionales.
13. ¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento externo?
14. ¿Qué es la banca de desarrollo internacional?
15. ¿En qué consiste el financiamiento de eurodólares?



16. ¿En qué consiste un crédito sindicado? ¿Cuáles son sus elementos?  
Explíquelos brevemente.

Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida, presiona el botón **Examinar**. Localiza el archivo, ya seleccionado, presiona **Subir este archivo**.

## EXAMEN PARCIAL (de autoevaluación)



Lee cuidadosamente los siguientes reactivos y selecciona el inciso que contenga la respuesta correcta, de acuerdo a lo que se te pregunta en cada uno de ellos:

1. Este tipo de mercado es la actividad crediticia a corto plazo (menor a un año y en ocasiones inferior a un mes), en donde los oferentes invierten sus fondos con la expectativa de recuperarlos con prontitud y los demandantes los requieren para mantener equilibrados sus flujos de recursos:

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) mercado de derivados | <input type="radio"/> c) mercado de divisas |
| <input type="radio"/> b) mercado de capitales | <input type="radio"/> d) mercado de metales |
| <input type="radio"/> e) mercado de dinero    |   |

2. Estos instrumentos pertenecientes al mercado de deuda a corto plazo o mercado de dinero:

- |                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <input type="radio"/> a) FNR       | <input type="radio"/> c) bonos tradicionales |
| <input type="radio"/> b) ECP       | <input type="radio"/> d) bonos samurái       |
| <input type="radio"/> e) euronotas |  |



3. Son emisiones de FNR que incorporan tipos de interés máximos:

- |  |  |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) los Convertible FNR         | <input type="radio"/> c) los Capped FNR  |
| <input type="radio"/> b) los <i>extendible notes</i> | <input type="radio"/> d) los minimax FNR |
| <input type="radio"/> e) los perpetual FNR           |  |

4. Cuál inversor de los FNR suele hacerlo para conseguir un mayor rendimiento posible y dirigir las carteras a conveniencia de sus gerentes, con tal de cumplir sus objetivos:

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) las empresas     | <input type="radio"/> c) las aseguradoras        |
| <input type="radio"/> b) los bancos       | <input type="radio"/> d) los fondos de inversión |
| <input type="radio"/> e) las arrendadoras |  |

5. Los créditos internacionales suelen estar divididos de este modo, de tal manera que no todo el crédito está sometido a las mismas condiciones:

- |  |  |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) tramos, fracciones  | <input type="radio"/> c) pedazos, fracciones |
| <input type="radio"/> b) tramos, enteros     | <input type="radio"/> d) pedazos, enteros    |
| <input type="radio"/> e) fracciones, enteros |  |



6. Por medio de esta operación una emisora otorga títulos a cambio de fondos que recibe, y puede ser en préstamo o aportaciones de capital, se conoce como:

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) intermediación de mercado primario | <input type="radio"/> c) renta de mercado primario      |
| <input type="radio"/> b) financiación de mercado primario   | <input type="radio"/> d) colocación de mercado primario |
| <input type="radio"/> e) activación de mercado primario     |   |

7. La operación de título de títulos o valores mediante la cual una entidad adquiere títulos a cambio de los fondos que otorga, se conoce como:

- |                                       |                                     |
|---------------------------------------|-------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) inversión    | <input type="radio"/> c) renta      |
| <input type="radio"/> b) financiación | <input type="radio"/> d) activación |
| <input type="radio"/> e) colocación   |                                     |

8. Este tipo de mercado es aquel en el cual los valores pueden ser vendidos antes de fecha de vencimiento:

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) mercado de metales | <input type="radio"/> c) mercado de derivados |
| <input type="radio"/> b) mercado secundario | <input type="radio"/> d) mercado primario     |
| <input type="radio"/> e) mercado de dinero  |   |



9. Este banco promueve la apertura de los mercados y el fortalecimiento de las economías:

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) Banco Mundial                      | <input type="radio"/> c) Sistema económico latinoamericano |
| <input type="radio"/> b) Banco Interamericano de Desarrollo | <input type="radio"/> d) Banco Europeo                     |
| <input type="radio"/> e) Banco de Pagos Internacionales     |  |



10. Esta institución fue establecida en 1960, esta agencia proporciona créditos sin interés a los países más pobres del mundo, en la práctica a países con un ingreso *per cápita* de menos de 945 dólares. La integran 159 países miembros:

- |  |   |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) La Corporación Financiera Internacional | <input type="radio"/> c) La Asociación Internacional De Fomento |
| <input type="radio"/> b) Banco de Pagos Internacionales          | <input type="radio"/> d) El Fondo Monetario Internacional       |
| <input type="radio"/> e) El Banco Interamericano de Desarrollo   |   |

11. En la actualidad, esta institución; es el banco regional de desarrollo más grande a nivel mundial y ha servido como modelo para otras instituciones similares a nivel regional y subregional:

- |   |  |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) El Banco Internacional para la Reconstrucción y Desarrollo | <input type="radio"/> c) El Banco Europeo de Inversión         |
| <input type="radio"/> b) El Banco de Pagos Internacionales                          | <input type="radio"/> d) El Banco Interamericano de Desarrollo |
| <input type="radio"/> e) El Banco Mundial   |  |

12. En este año fue establecida la Asociación Internacional de Fomento y proporciona créditos sin interés a los países más pobres del mundo:

- |                               |                               |
|-------------------------------|-------------------------------|
| <input type="radio"/> a) 1940 | <input type="radio"/> c) 1970 |
| <input type="radio"/> b) 1950 | <input type="radio"/> d) 1960 |
| <input type="radio"/> e) 1980 |                               |



13. Es la institución central del Sistema Monetario Internacional, esto es; del sistema de pagos internacionales y tipos de cambios de las monedas nacionales que permite la actividad económica entre los países:

- |   |   |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Banco Interamericano de Desarrollo | <input type="radio"/> c) Banco Europeo de Inversión         |
| <input type="radio"/> b) Banco Mundial                      | <input type="radio"/> d) Banco de la Reserva estadounidense |
| <input type="radio"/> e) Fondo Monetario Internacional      |   |



# RESPUESTAS

## EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas al examen por unidad.

UNIDAD 7
I. Solución
1.E
2.B
3.C
4.D
5.A
6.E
7.C
8.D
9.A
10.C
11.D
12.D
13.E

Plan 2012 **2016**  
actualizado

