



CUADERNO DE ACTIVIDADES

Finanzas V (Ingeniería Financiera)

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
Jefa del Centro de Educación a Distancia y
Gestión del Conocimiento

COORDINACIÓN ACADÉMICA

Mtro. Francisco Hernández Mendoza
FCA-UNAM

AUTOR

Dr. Arturo Morales Castro

REVISIÓN PEDAGÓGICA

Lic. Laura Antonia Fernández Lapray
Mtro. Joel Guzmán Mosqueda

CORRECCIÓN DE ESTILO

Lic. José Antonio Medina Carranza

DISEÑO DE PORTADAS

L.CG. Ricardo Alberto Báez Caballero
Mtra. Marlene Olga Ramírez Chavero

DISEÑO EDITORIAL

Lic. Verónica Martínez Pérez



Dr. Enrique Luis Graue Wiechers
Rector

Dr. Leonardo Lomelí Vanegas
Secretario General



Mtro. Tomás Humberto Rubio Pérez
Director

Dr. Armando Tomé González
Secretario General



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

Finanzas V (Ingeniería Financiera) **Cuaderno de actividades**

Edición: agosto 2017

D.R. © 2017 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: En trámite
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

| | |
|---|-----------|
| Datos de identificación | 7 |
| Sugerencias de apoyo | 8 |
| Instrucciones para trabajar con el cuaderno de actividades | 9 |
| Objetivo general de la asignatura y temario oficial | 11 |
| Unidad 1. Concepto, características y campos de aplicación de la Ingeniería Financiera | 12 |
| Objetivo particular y temario detallado | 13 |
| Actividad diagnóstica | 14 |
| Actividades de aprendizaje | 15 |
| Actividad integradora | 17 |
| Cuestionario de reforzamiento | 18 |
| Examen parcial de la unidad (de autoevaluación) | 19 |
| Respuestas | 22 |
| Unidad 2. Herramientas de la Ingeniería Financiera | 23 |
| Objetivo particular y temario detallado | 24 |
| Actividad diagnóstica | 25 |
| Actividades de aprendizaje | 26 |
| Actividad integradora | 27 |
| Cuestionario de reforzamiento | 28 |
| Examen parcial de la unidad (de autoevaluación) | 29 |
| Respuestas | 31 |
| Unidad 3. El mercado de Divisas | 32 |
| Objetivo particular y temario detallado | 33 |
| Actividad diagnóstica | 34 |
| Actividades de aprendizaje | 35 |
| Actividad integradora | 37 |
| Cuestionario de reforzamiento | 39 |
| Examen parcial de la unidad (de autoevaluación) | 40 |



| | | |
|------------------|---|-----------|
| | Respuestas | 43 |
| Unidad 4. | Los productos financieros derivados | 44 |
| | Objetivo particular y temario detallado | 45 |
| | Actividad diagnóstica | 46 |
| | Actividades de aprendizaje | 47 |
| | Actividad integradora | 49 |
| | Cuestionario de reforzamiento | 50 |
| | Examen parcial de la unidad (de autoevaluación) | 51 |
| | Respuestas | 54 |
| Unidad 5. | Forward | 55 |
| | Objetivo particular y temario detallado | 56 |
| | Actividad diagnóstica | 57 |
| | Actividades de aprendizaje | 58 |
| | Actividad integradora | 59 |
| | Cuestionario de reforzamiento | 60 |
| | Examen parcial de la unidad (de autoevaluación) | 62 |
| | Respuestas | 64 |
| Unidad 6. | Futuros | 65 |
| | Objetivo particular y temario detallado | 66 |
| | Actividad diagnóstica | 67 |
| | Actividades de aprendizaje | 68 |
| | Actividad integradora | 70 |
| | Cuestionario de reforzamiento | 71 |
| | Examen parcial de la unidad (de autoevaluación) | 73 |
| | Respuestas | 75 |
| Unidad 7. | Opciones | 76 |
| | Objetivo particular y temario detallado | 77 |
| | Actividad diagnóstica | 78 |
| | Actividades de aprendizaje | 79 |
| | Actividad integradora | 80 |
| | Cuestionario de reforzamiento | 82 |



| | |
|---|-----------|
| Examen parcial de la unidad (de autoevaluación) | 83 |
| Respuestas | 86 |
| Unidad 8. Swaps | 87 |
| Objetivo particular y temario detallado | 88 |
| Actividad diagnóstica | 89 |
| Actividades de aprendizaje | 90 |
| Actividad integradora | 92 |
| Cuestionario de reforzamiento | 93 |
| Examen parcial de la unidad (de autoevaluación) | 94 |
| Respuestas | 95 |
| Unidad 9. Otros productos derivados | 96 |
| Objetivo particular y temario detallado | 97 |
| Actividad diagnóstica | 98 |
| Actividades de aprendizaje | 99 |
| Actividad integradora | 100 |
| Cuestionario de reforzamiento | 102 |
| Examen parcial de la unidad (de autoevaluación) | 103 |
| Respuestas | 107 |



DATOS DE IDENTIFICACIÓN

| Finanzas V (Ingeniería Financiera) | | Clave: 1826 | |
|--|--|---------------------|--|
| Plan: 2012 (actualizado 2016) | | Créditos: 8 | |
| Licenciatura: Contaduría | | Semestre: 8° | |
| 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: Sí () No (X) Obligatoria () Indicativa () | | | |
| Asignatura con seriación antecedente: Ninguna. | | | |
| Asignatura con seriación subsecuente: Ninguna. | | | |



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 9 unidades. Por cada unidad encontrarás una serie de actividades; el número de las mismas varía de acuerdo con la extensión de la unidad.

Notarás que casi todas las unidades comienzan con la elaboración de un mapa conceptual o mental. 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 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 por lo que todo será resuelto 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 con la instrucción dada.

Te invitamos a que trabajes estas actividades con el mayor entusiasmo, pues fueron elaboradas considerando apoyarte en tu aprendizaje de esta 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 con lo establecido por el asesor de la asignatura en su plan de trabajo, incluyendo las actividades “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 concepto, características y campos de aplicación de la ingeniería financiera, sus herramientas y dentro de éstas los productos financieros derivados, su uso, valuación, estrategias y flexibilidad

TEMARIO OFICIAL

(64 horas)

| | Horas |
|---|-------|
| 1. Concepto, características y campos de aplicación de la Ingeniería Financiera | 6 |
| 2. Herramientas de la Ingeniería Financiera | 2 |
| 3. El mercado de Divisas | 6 |
| 4. Los productos financieros derivados | 2 |
| 5. Forward | 10 |
| 6. Futuros | 8 |
| 7. Opciones | 20 |
| 8. Swaps | 6 |
| 9. Otros productos derivados | 4 |
| Total | 64 |



UNIDAD 1

Concepto, características y campos de aplicación de la Ingeniería Financiera





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno comprenderá concepto, características y campos de aplicación de la ingeniería financiera.

TEMARIO DETALLADO

(6 horas)

1. Concepto, características y campos de aplicación de la Ingeniería Financiera

1.1. Concepto de Ingeniería Financiera

1.2. Proceso de la Ingeniería Financiera

1.3. Características básicas de la Ingeniería Financiera

1.4. Campos de aplicación



ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Texto en línea.

Antes de iniciar con el estudio de esta unidad, visita la página del [Mercado de Derivados \(MexDer\)](#), e identifica si los instrumentos negociados se pueden considerar como Ingeniería Financiera.

MexDer Grupo BMV (2017). Consultado el 25 de mayo de 2017 de <http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/instrumentos>

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 1, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

1. **Unidad 1, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Ve y analiza el documental:



[Burbujas en el aire y negocios de riesgo](#)

El poder del dinero Cap. 3 de 6 - Burbujas en el aire.

Consultado el 25 de mayo de 2017 de

<https://www.youtube.com/watch?v=ko4-2bprjlk&t=441s>

Con base en los conocimientos que has adquirido en esta unidad elabora una reseña en donde enfatices el concepto de Ingeniería Financiera, el proceso de Ingeniería financiera, las características de la Ingeniería Financiera y los campos de aplicación de la Ingeniería Financiera.

Después a partir del documental “Burbujas en el aire y Negocios de riesgo”, reflexiona y responde las preguntas siguientes:

1. ¿Qué relación existe con la ingeniería financiera?
2. ¿Cuáles son las causas del surgimiento de las burbujas? Justifica con una teoría.
3. ¿Cómo se definen los conceptos de: riesgo, noticia, especulación, incertidumbre, volatilidad y avaricia?
- 4) ¿Qué teorías – financieras, económicas o administrativas – se mencionan?

Elabora un comentario a manera de conclusión respecto al artículo mencionado.



2. Unidad 1, actividad complementaria. *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.

Para concluir con el estudio de esta unidad, realiza la lectura del título [25 Estrategias comprobadas para operar opciones sobre futuros de CME Group](#). Identifica y justifica si las estrategias presentadas se pueden considerar como Ingeniería Financiera.

CME Group. (2008-2012). Consultado el 25 de mayo de 2017 de:
<http://www.cmegroup.com/trading/files/25-strategies-spn.pdf>

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.

1. Breve reseña de los antecedentes de la Ingeniería Financiera.
2. ¿Cuál es el nombre de la fundación de la primera sociedad para ingenieros financieros en 1992?
3. ¿Cuáles fueron sus principales objetivos?
4. Menciona tres definiciones de Ingeniería Financiera
5. ¿Cuál es la característica principal de la Ingeniería Financiera?
6. ¿Por qué surgió la Ingeniería Financiera?
7. ¿Cuáles son sus objetivos?
8. ¿Cuáles son las características de la Ingeniería Financiera?
9. ¿Cuáles son los aspectos básicos de la aplicación de la Ingeniería Financiera?
10. ¿Cuáles son los instrumentos básicos para la Ingeniería Financiera?

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. *Selecciona la respuesta correcta.*

1. Autor que propone la siguiente definición: “El nombre periodístico que se da a las operaciones financieras muy complejas que se valen de los nuevos activos financieros (futuros, etcétera) con el fin de disminuir el riesgo e incrementar al beneficio.”

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) John Finnerty | <input type="radio"/> b) Galitz, Lawrence |
| <input type="radio"/> c) Morales Castro | <input type="radio"/> d) Andersen Arthur |

2. Autor que propone la siguiente definición: “Actividad consistente en desarrollar instrumentos u operaciones financieras óptimas y estructuradas para la financiación de cualquier tipo de actividad o proyecto, o para la optimización del beneficio en operaciones de carácter especulativo.”

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) John Finnerty | <input type="radio"/> b) Galitz, Lawrence |
| <input type="radio"/> c) Morales Castro | <input type="radio"/> d) Andersen Arthur |

3. ¿Cuál de los siguientes son objetivos de la Ingeniería Financiera?

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Planeación, organización, dirección, control | <input type="radio"/> b) Abastecimiento, logística |
| <input type="radio"/> c) Diseñar, analizar, adecuar, evaluar | <input type="radio"/> d) Plan de acción, objetivos, actividades |



4. ¿Qué provocan nuevas formas de financiamiento?

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Cierre de los mercados financieros | <input type="radio"/> b) Apertura de los mercados financieros |
| <input type="radio"/> c) La competencia | <input type="radio"/> d) Nuevos productos |

5. La _____ se produce cuando una entidad que ya se encuentra sometida a un riesgo intenta eliminar esa exposición adoptando una posición opuesta en uno o más instrumentos de cobertura:

| | |
|---|-------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Estructuración | <input type="radio"/> b) Cobertura |
| <input type="radio"/> c) Especulación | <input type="radio"/> d) Aplicación |

6. ¿A cuál aplicación de la Ingeniería Financiera se refiere el siguiente concepto: "Dadas las relaciones matemáticas que vinculan los precios de instrumentos financieros comparables, ofrecen la posibilidad de obtener estrechos márgenes cuando los precios en los mercados se salen de la línea marcada o establecida"?

| | |
|---|------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Estructuración | <input type="radio"/> b) Cobertura |
| <input type="radio"/> c) Especulación | <input type="radio"/> d) Arbitraje |

7. En la cobertura de la Ingeniería Financiera, una característica de las alianzas estratégicas es:

| | |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) Adquisiciones | <input type="radio"/> b) Coinversiones |
| <input type="radio"/> c) Escisiones | <input type="radio"/> d) Oferta internacional |

8. En la cobertura de la Ingeniería Financiera, una característica de Emisiones de Capital es:

| | |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) Compras apalancadas | <input type="radio"/> b) Capitalizaciones directas |
| <input type="radio"/> c) Valor Financiero | <input type="radio"/> d) Oferta privada de acciones |



9. En un proyecto de REESTRUCTURACIONES FINANCIERAS que escenarios presentan:

| | |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) Incrementar la productividad, Aumentar la competitividad, Mejorar la eficiencia | <input type="radio"/> b) Obtener recursos financieros, Reducir costos de capital, Incrementar la tasa de rentabilidad actual |
| <input type="radio"/> c) Cambiar el perfil financiero actual, Reducir el riesgo financiero, Generar valores agregados a los inversionistas | <input type="radio"/> d) Incrementar el valor de la empresa, diversificar las operaciones actuales, profesionalizar la administración |

10. En un proyecto de EMISIÓN DE CAPITAL los escenarios que presentan son:

| | |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) Obtener recursos financieros, reducir costos de capital, mejorar las utilidades actuales | <input type="radio"/> b) Obtener recursos financieros, reducir costos de capital, mejorar las utilidades actuales |
| <input type="radio"/> c) Cambiar el perfil financiero actual, reducir el riesgo financiero, generar valores agregados a los inversionistas | <input type="radio"/> d) Incrementar el valor de la empresa, diversificar las operaciones actuales, profesionalizar la administración |

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas a los exámenes por unidad.

| Unidad 1 |
|--------------|
| I. Solución |
| 1. c |
| 2. d |
| 3. c |
| 4. b |
| 5. b |
| 6. d |
| 7. a |
| 8. d |
| 9. c |
| 10. a |



UNIDAD 2

Herramientas de la Ingeniería Financiera





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno identificará las herramientas de la ingeniería financiera.

TEMARIO DETALLADO

(2 horas)

2. Herramientas de la Ingeniería Financiera

2.1. El origen, antecedentes, evolución y desarrollo de las distintas herramientas

2.2. Las operaciones financieras no tradicionales

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Actividad en foro.

Consulta la prensa económica-financiera de tu preferencia y en la bitácora de noticias y en el buscador del mismo identifica dos titulares que se refieran a las Herramientas de la Ingeniería Financiera, y a partir de dicha revisión, participa en un *Foro. Herramientas de la ingeniería financiera, lo que sé*, dando respuesta a la pregunta siguiente:

¿Cuál es la importancia de la Ingeniería Financiera en las Finanzas?

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 2, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

- 1. Unidad 2, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Consulta el sitio de: [MexDer. Antecedentes](#) y de este apartado elabora una línea del tiempo del desarrollo de este mercado de derivados.

MexDer, Mercado Mexicano de Derivados (2017). Consultado el 25 de mayo de 2017 de: <http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/antecedentes>

Consulta el sitio de [CME Group](#):, y elabora una línea del tiempo del desarrollo de este mercado de derivados.

CME Group Inc. (2017). Consultado el 25 de mayo de 2017 de <http://www.cmegroup.com/es/>

Consulta el sitio siguiente: [MexDer. Estadísticas](#), y de este apartado elabora un gráfico que presente el volumen de operación de cada instrumento financiero.

MexDer, Mercado Mexicano de Derivados (2017). Consultado el 25 de mayo de 2017 de: <http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/estadisticas>

- 2. Unidad 2, actividad complementaria. *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



Actividad en foro.

A partir de consulta, revisión y lectura del sitio [MexDer. Antecedentes](http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/antecedentes), elabora una infografía y preséntala en el *Foro. Herramientas de la ingeniería financiera, lo que sé*.

MexDer, Mercado Mexicano de Derivados (2017). Consultado el 25 de mayo de 2017 de <http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/antecedentes>

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.

1. Menciona 3 situaciones por las que se dio el origen, antecedentes, evolución y desarrollo de las distintas herramientas de la ingeniería.
2. ¿Cuándo y dónde surgió el primer mercado de futuros sobre divisas (el IMD)?
3. ¿Cuál es el antecedente de lo que sería el mercado de futuros y opciones en México (MEXDER)?
4. ¿A qué se refieren las operaciones financieras tradicionales y cómo se dividen?
5. Define las operaciones bancarias activas y las operaciones bancarias pasivas.
6. ¿Cuándo surgió el primer futuro de tasa de interés?
7. ¿Qué otro tipo de actividades desarrollan las entidades bancarias?
8. ¿Qué es lo que establecen los artículos 46 y 47 de la Ley de Instituciones de Crédito?
9. Menciona tres operaciones financieras tradicionales
10. ¿Cuáles son las operaciones financieras no tradicionales? Menciona cuáles son las más características.



EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. *Selecciona la respuesta correcta.*

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> 1. Nacimiento del primer mercado de futuros. | a) Break-forward, opciones tunnel, opciones de prima 0 para concursos de adjudicación (licitación) |
| <input type="checkbox"/> 2. Derivados exóticos en los 90's. | b) Los derivados |
| <input type="checkbox"/> 3. Opciones sintéticas. | c) De guarda y custodia, mediación, intervención en cobros y pagos, servicio de caja, etcétera |
| <input type="checkbox"/> 4. Herramientas que pueden hacer fungibles todos los activos. | d) Chicago 1848 |
| <input type="checkbox"/> 5. Actividades y servicios bancarios que desarrollan las actividades bancarias, además de las operaciones bancarias activas y de las operaciones bancarias pasivas. | e) Intercambios apalancados (<i>hedge swaps</i>), títulos estructurados y valores hipotecarios de línea completa |



- | | |
|---|--|
| ___ 6. Década de los 90's | f) Nivel y volatilidad de los precios, beneficios contables, otros factores y desarrollo tecnológico |
| ___ 7. Operaciones financieras tradicionales. | g) De inversión de los recursos captados y servicios a la clientela |
| ___ 8. Operaciones activas | h) De captación de recursos |
| ___ 9. Operaciones pasivas | i) Surgimiento de warrants |
| ___ 10. Provocó la evolución y desarrollo de distintas herramientas de la Ingeniería Financiera | j) Negociación sobre activos financieros en el sector bancario |

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas a los exámenes por unidad.

| Unidad 2 |
|--------------|
| I. Solución |
| 1. d |
| 2. e |
| 3. a |
| 4. b |
| 5. c |
| 6. i |
| 7. j |
| 8. g |
| 9. h |
| 10. f |



UNIDAD 3

El mercado de divisas





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno comprenderá las características del mercado de divisas.

TEMARIO DETALLADO

(6 horas)

3. Solución de problemas y suficiencia de datos

3.1. Conceptos básicos

3.2. Funciones del mercado de divisas

3.3. Participantes en el mercado de divisas

3.4. El tipo de cambio y los sistemas de tipo de cambio

3.5. Tipo de cambio directo, indirecto y cruzado

3.6. Operaciones al contado y a plazo

3.7. Teorías explicativas de las variaciones en el tipo de cambio

3.8. Exposición y cobertura al riesgo cambiario

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Actividad en foro.

Antes de iniciar el estudio de esta unidad, visita la página de [OANDA conversor de divisas](#), y con el convertidor de divisas simula la COMPRA y la VENTA de \$1,000.00 MXN e interpreta los resultados en 4 divisas diferentes.

OANDA Corporation. (1996 – 2017)
Consultado el 25 de mayo de 2017 de
<https://www.oanda.com/lang/es/currency/convert/>

Participa en el *Foro. Mercado de Divisas* enviando tu comentario a manera de conclusión respecto a la simulación realizada.

Recuerda leer las participaciones de tus compañeros y, por lo menos, escribe a dos de ellos tus comentarios al respecto. Tú participación en el debate es fundamental para el intercambio de ideas.

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 3, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

1. **Unidad 3, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Visita la página de XE de Cálculo rápido de tipos de cambio cruzados en el sitio <http://www.oanda.com/lang/es/currency/converter/>, y a partir de esta consulta desarrolla lo siguiente:
 1. Elige 5 monedas de países diferentes y de éstas presenta: A) cual es el tipo de cambio más popular respecto a dicha moneda, b) el código de la divisa y el símbolo de la misma.
 2. Elige 5 monedas de países diferentes y de éstas presenta (tabulando los tipos de cambio en una hoja de Excel y en una gráfica del mismo Software) cuáles han sido sus cotizaciones del 2008 a la fecha.
 3. Elige 5 monedas de países diferentes y de éstas muestra dos noticias del mercado de divisas que hayan impactado en la cotización de dicha moneda del año 2013 a la fecha.
 4. Para el Peso Mexicano (MXN) aplica del punto 1 a 3 de esta misma actividad.



2. **Unidad 3, actividad 2. Adjuntar archivo.** Visita la página del [International Monetary Fund](http://www.imf.org) y a partir de esta consulta desarrolla lo siguiente:

1. Elige 10 monedas de países diferentes (incluyendo MNX) e interpreta y explica los tipos de cambio representativos fundamentando dicha interpretación y explicación.

International Monetary Fund. (2017). Representative Exchange Rates.
Consultado el 25 de mayo de 2017 de
http://www.imf.org/external/np/fin/data/rms_mth.aspx?reportType=REP.

3. **Unidad 3, actividad complementaria. 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. **Unidad 3, lo que aprendí 1. Adjuntar archivo.** Visita la página de Banco de México y consulta el cuadro de [“Tipos de Cambio para Revalorización de Balance del Banco de México”](#) y en la fecha que lo hagas, resuelve lo siguiente:
 1. Indica cuantas monedas considera Banxico para REVALUAR sus RESERVAS.
 2. Indica la clave de la divisa de todas y cada una de monedas que considera Banxico para REVALUAR sus RESERVAS.
 3. Indica el tipo de cambio de Dólares por Divisa y de Pesos por Divisas de todas y cada una de las monedas que considera Banxico para REVALUAR sus RESERVAS.

Elabora un comentario a manera de conclusión respecto a la actividad académica realizada.

Banco de México (2017). Sistema de Información económica.
Consultado el 25 de mayo de 2017 de
<http://www.banxico.org.mx/SieInternet/consultarDirectorioInternetAction.do?accion=consultarCuadroAnalitico&idCuadro=CA113§or=6>



2. **Unidad 3, lo que aprendí 2. Adjuntar archivo.** Visita la página de *The Pacific Exchange Rate Service is located in Vancouver, Canadá* y consulta el cuadro de ["THE MOST RECENT CROSS-RATES OF MAJOR CURRENCIES"](#), y en la fecha que lo hagas, interpreta dichos tipos de cambios considerando el USD y la GBP como referencias.

Elabora un comentario a manera de conclusión respecto a la actividad académica realizada.

Prof. Werner Antweiler (2017).
The Pacific Exchange Rate Service is located in Vancouver, Canada
Consultado el 25 de mayo de 2017 de <http://fx.sauder.ubc.ca/>

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Qué es el mercado de divisas?
2. ¿Cuáles son las características de los mercados de divisas?
3. ¿En dónde realizan sus actividades?
4. ¿Cuáles son las funciones del mercado de divisas? Explícalas.
5. ¿Quiénes son los participantes en el mercado de divisas?
6. ¿En qué consiste el régimen de control generalizado de cambios?
7. ¿Qué es el tipo de cambio cruzado?
8. ¿Cuáles son las transacciones al contado en el mercado de Divisas?
9. ¿Cuáles son las transacciones a plazo que se realizan en el mercado de divisas?
10. ¿Cuáles son los tipos de riesgos?

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. *Selecciona la respuesta correcta.*

1. Según el Banco de México el tipo de cambio es:

- | | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) El precio de una unidad de moneda extranjera expresado en términos de la moneda nacional | <input type="radio"/> b) Es el mercado en el cual se negocian las distintas monedas extranjeras |
| <input type="radio"/> c) Es el mercado financiero más grande del mundo | |

2. El mercado cambiario tiene las características siguientes:

- | | |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) Son electrónicos, sin horario y descentralizados | <input type="radio"/> b) Se encuentran en operación continua, tienen un lugar geográfico y un horario de operación |
| <input type="radio"/> c) Computadoras, télex y sucursales | |

3. Los turistas, pequeños comerciantes e inversionistas forman este tipo de clientes

- | | |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) Clientes al mayoreo | <input type="radio"/> b) Clientes al menudeo |
| <input type="radio"/> c) Bancos comerciales | |



4. Los _____ participan en el mercado de cambios realizando el papel de intermediarios para sus clientes (personas físicas y empresas), quienes realmente desean intervenir en el mercado.

| | |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) Clientes al mayoreo | <input type="radio"/> b) Clientes al menudeo |
| <input type="radio"/> c) Bancos comerciales | |

5. Aquel que atiende las necesidades de la planta productiva:

| | |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) Mercado al Menudeo | <input type="radio"/> b) Mercado Interbancario |
| <input type="radio"/> c) Mercado Corporativo | |

6. Atiende las necesidades en gran escala, por montos elevados, generalmente entre bancos o entre bancos y casas de cambio.

| | |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) Mercado al Menudeo | <input type="radio"/> b) Mercado Interbancario |
| <input type="radio"/> c) Mercado Corporativo | |

7. Tipo de cambio interbancario _____ con fecha valor del mismo día.

| | |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Tomorrow | <input type="radio"/> b) Spot |
| <input type="radio"/> c) Cash | |

8. Tipo de cambio interbancario _____ con fecha valor de 24 horas.

| | |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Tomorrow | <input type="radio"/> b) Spot |
| <input type="radio"/> c) Cash | |

9. Tipo de cambio interbancario _____ con fecha valor de 48 horas.

| | |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Tomorrow | <input type="radio"/> b) Spot |
| <input type="radio"/> c) Cash | |



10. Contratos que otorgan el derecho más no la obligación de comprar o vender un activo a un precio determinado en una fecha (o periodo) preestablecido.

| | |
|----------------------------------|-----------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Futuros | <input type="radio"/> b) Opciones |
| <input type="radio"/> c) Swap | |

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas a los exámenes por unidad.

| Unidad 3 |
|--------------|
| I. Solución |
| 1. a |
| 2. a |
| 3. b |
| 4. c |
| 5. c |
| 6. b |
| 7. c |
| 8. a |
| 9. b |
| 10. b |



UNIDAD 4

Los productos Financieros Derivados





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno conocerá los productos financieros derivados.

TEMARIO DETALLADO

(2 horas)

4. Los productos Financieros Derivados

4.1. Significado de los productos financieros derivados

4.2. Los activos subyacentes

4.3. Clasificación de los productos financieros derivados

4.4. Los usuarios de los productos financieros derivados

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Adjuntar archivo.

Antes de iniciar el estudio de la unidad “Los productos Financieros Derivados”, te pedimos que respondas a las preguntas siguientes: (No es necesario que consultes fuente bibliográfica alguna).

1. ¿Qué se entiende por Productos Financieros Derivados?
2. ¿Qué se entiende por activo subyacente?
3. ¿Cuál la utilidad de los Productos Financieros Derivados?
4. ¿Cuál es la relación entre Productos Financieros Derivados y Riesgo?

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 4, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

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

Navega por los sitios siguientes:

- a. Mercado de Derivados (MexDer) [Contrato listados](#)

MexDer, Mercado Mexicano de Derivados (2017).
Consultado el 25 de mayo de 2017 de
http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/contratos_listados

- b. [Chicago Mercantile Exchange \(CME\)](#)

CME Group Inc. (2017). Consultado del 25 de mayo de 2017 de
<http://www.cmegroup.com/es/>

En éstos encontrarás información de cómo las empresas utilizan los **PRODUCTOS DERIVADOS** para transferir, cubrir, y administrar el riesgo en que incurren en la operación del día a día.

A partir de la consulta de dichos sitios resuelve las preguntas siguientes:

1. ¿Qué productos derivados se negocian?
2. ¿Qué activos subyacentes se cubren?
3. ¿Cómo operan?
4. ¿Qué comisiones se cobran?
5. ¿Cómo se determina el precio de los contratos negociados?



2. **Unidad 4, actividad complementaria.** *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



Actividad en foro.

Visita la página de la [Bolsa Mexicana de Valores \(BMV\)](http://www.bmv.com.mx/) e investiga cinco empresas que en sus estados financieros consignen el uso de algún producto derivado.

Bolsa Mexicana de Valores. BMV (2017).
Consultado el 25 de mayo de 2017 de
<http://www.bmv.com.mx/>

A partir de la consulta de dichos sitios resuelve las preguntas siguientes:

1. ¿A cuál sector pertenecen?
2. ¿Cuál es su producto?
3. ¿Qué subyacente cubren con el uso de los productos derivados?

Enfoca tus comentarios y respuestas.

Posteriormente, participa en el *Foro. Productos financieros derivados* para presentar a tus compañeros la lista de las empresas que encontraste y comparte con ellos las conclusiones a las que llegaste en tu búsqueda.

Recuerda leer las participaciones de tus compañeros y, por lo menos, escribe a dos de ellos tus comentarios al respecto. Tu participación en el debate es fundamental para el intercambio de ideas.

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Qué es un instrumento derivado?
2. ¿Qué es un bien subyacente?
3. ¿Cuál es la vigencia de un derivado?
4. ¿Cuáles son las categorías de los bienes subyacentes?
5. ¿Por qué surgieron los instrumentos derivados?
6. ¿Cuáles son los instrumentos derivados?
7. ¿Quiénes son los involucrados en las operaciones del Mercado de Derivados? Explica cada uno de ellos.
8. ¿Quiénes son los participantes en el Mercado de Derivados?
9. Concepto de warrants.
10. Concepto de opción.

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. Selecciona la respuesta correcta.

1. Concepto de Instrumento Derivado referida por UBS International Finance.

- | | |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) Aquel cuyo valor depende del valor de otro instrumento, conocido como bien subyacente | <input type="radio"/> b) Contrato que deriva su valor del precio de un activo principal, una tasa de interés o de un índice |
| <input type="radio"/> c) Contratos que otorgan el derecho, más no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio determinado en una fecha (o periodo) preestablecido | |

2. Mercado de Índices.

- | | |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) Oro, plata, platino, paladio, aluminio, cobre, zinc, níquel | <input type="radio"/> b) S & P 500 y 100, Value Line Stock Index & Mini, CRB Futures Price Index, NYSE Compositive Stock Index, CPI-U, International Market Index, US Dollar Index, etcétera |
| <input type="radio"/> c) US treasury bonds notes, municipal bond index, US treasury bills, eurodollar time deposit, etcétera | |



3. Mercado de Tasas de Interés.

| | |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) Oro, plata, platino, paladio, aluminio, cobre, zinc, níquel | <input type="radio"/> b) S & P 500 y 100, Value Line Stock Index & Mini, CRB Futures Price Index. NYSE Compositive Stock Index, CPI-U, International Market Index, US Dollar Index, etcétera |
| <input type="radio"/> c) US treasury bonds notes, municipal bond index, US treasury bills, eurodollar time deposit, etcétera | |

4. Mercado de Divisas Internacionales.

| | |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) Oro, plata, platino, paladio, aluminio, cobre, zinc, níquel | <input type="radio"/> b) S & P 500 y 100, Value Line Stock Index & Mini, CRB Futures Price Index. NYSE Compositive Stock Index, CPI-U, International Market Index, US Dollar Index, etcétera |
| <input type="radio"/> c) Libra esterlina, marco alemán, yen japonés, dólar canadiense, USA dólar, franco suizo, peso mexicano | |

5. Concepto de opciones.

| | |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) Son contratos que implican la obligación de comprar o vender una cierta cantidad y calidad preestablecida de un bien o activo subyacente en una fecha, lugar y precio fijados el día en el que se pacta el contrato | <input type="radio"/> b) Contratos que otorgan el derecho, más no la obligación, de comprar o vender un activo a un precio determinado en una fecha (o periodo) preestablecido |
| <input type="radio"/> c) Se refiere al intercambio de un activo por otro. Por ejemplo intercambio de tipo de cambio, intercambio de divisas, intercambio de deuda, etc | |



6. Los _____ son personas o entidades que compra o vende instrumentos financieros (acciones, bonos, materias primas, derivados financieros, etc.).

| | |
|----------------------------------|----------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Hedger | <input type="radio"/> b) Traders |
| <input type="radio"/> c) Brokers | |

7. Los _____ son aquellos agentes quienes realmente poseen los productos físicos (*commodities*) por ser productores o comercializadores:

| | |
|----------------------------------|---------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Hedger | <input type="radio"/> b) Trades |
| <input type="radio"/> c) Brokers | |

8. Los _____ son individuos o instituciones (agentes de bolsa) que organizan las transacciones entre un comprador y un vendedor.

| | |
|----------------------------------|---------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Hedger | <input type="radio"/> b) Trades |
| <input type="radio"/> c) Brokers | |

9. Los especuladores:

| | |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) Son participantes del mercado que operan fuera del piso de remates | <input type="radio"/> b) Son los operadores de mercado que compran barato con la esperanza de que los precios se incrementen a través del tiempo debido a las condiciones de volatilidad e incertidumbre de la situación económica |
| <input type="radio"/> c) Se pueden clasificar en intermediarios y corredores de piso | |

10. Los Administradores de riesgos

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Son todos aquellos participantes del mercado, tanto los que operan en el piso de remates como los que operan fuera de éste | <input type="radio"/> b) Son instituciones que compra y venden instrumentos financieros derivados |
| <input type="radio"/> c) Se pueden clasificar en dos categorías básicas: | |



intermediarios y corredores de
piso

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas a los exámenes por unidad.

| Unidad 4 |
|--------------|
| I. Solución |
| 1. b |
| 2. b |
| 3. c |
| 4. c |
| 5. b |
| 6. b |
| 7. a |
| 8. c |
| 9. b |
| 10. b |



UNIDAD 5

Forwards





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno valorará los instrumentos Forwards u Over the counter.

TEMARIO DETALLADO

(2 horas)

5. Forwards

5.1. Concepto

5.2. Características de los Forwards

5.3. Tipos de Forwards

5.4. Forwards sobre activos físicos (commodities)

5.5. Forwards sobre divisas o de tipo de cambio

5.6. Forwards de tasa de interés (FRAs)

5.7. Estructura intertemporal de las tasas de interés

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Adjuntar archivo.

Sin consultar ninguna fuente, contesta las siguientes preguntas:

1. ¿Qué es un forward?
2. ¿Para qué se utilizan los forwards?
3. ¿Quiénes utilizan los forwards?
4. ¿Dónde se negocian los forwards?
5. ¿Sobre qué subyacentes se diseñan los forwards?

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 5, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

1. **Unidad 5, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Consulta el [Formulario relativo a las operaciones de futuros y forwards \(off\), para las instituciones de crédito y casas de bolsa. \(última actualización marzo 2008\)](#), del Banco de México, y a partir de la lectura del mismo elabora una infografía del mismo.

Banco Mexicano de México (2008). Formulario relativo a las operaciones de futuros y forwards (off), para las instituciones de crédito y casas de bolsa. (Última actualización marzo 2008) [Consultado 25 de mayo de 2017 de
http://www.banxico.org.mx/waFormulariosDGASF/WEB/formulariosOperacionesFuturosYForwardsCB.jsp?sBo okMark=AyudasGenericas](http://www.banxico.org.mx/waFormulariosDGASF/WEB/formulariosOperacionesFuturosYForwardsCB.jsp?sBo okMark=AyudasGenericas)

2. **Unidad 5, actividad 2. *Adjuntar archivo.*** Consulta el siguiente documental:



[Fra. Acuerdo de interés futuro. Definición y características de funcionamiento](#)

García Núñez José (2016) El aula de Finanzas.
FRA. Acuerdo de interés futuro. Definición, características y funcionamiento.
Consultado el 25 de mayo de 2017 de
<https://www.youtube.com/watch?v=WReMuMkSbDM>

Posteriormente, contextualiza un ejemplo que ilustre la aplicación de los *forwards* en tasas de interés.

3. **Unidad 5, actividad complementaria. *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.

Visita la página de [Banco de México](#) en su dirección electrónica, y, consulta el ejemplo que presenta del funcionamiento de los forwards, y de dicho ejemplo aplícalo a una situación actual.

Banco Mexicano de México (2017).
Consultado el 25 de mayo de 2017 de
<http://www.banxico.org.mx/>

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Cuándo se emplearon por primera vez los forwards?
2. ¿Qué es un contrato forward?
3. ¿Entre quienes se efectúa un contrato forward?
4. ¿Cuándo son iguales el precio forward y el precio de entrega?
5. ¿De qué otra manera se le llama a un forward?
6. ¿Qué representan los forwards para la Ingeniería Financiera y de la administración de riesgo?
7. Menciona algunos ejemplos de bienes subyacentes
8. ¿Cuáles son las ventajas que les otorga a los tenedores éste tipo de contratos?
9. ¿Cuál es la principal característica de los forward?
10. ¿En dónde se efectúan este tipo de contratos?
11. ¿A través de qué se negocia un forward?
12. Menciona dos características de un forward
13. De los tipos de forwards ¿cuáles son los más comúnmente negociados en el medio financiero?
14. ¿Qué es un forward de tasa de interés?



15. ¿A qué se refiere una curva de rendimiento?
16. ¿Qué indica la curva de inclinación ascendente o normal?
17. ¿En qué consiste la curva de inclinación descendente o invertida?
18. ¿En qué consiste la curva de rendimiento plana u horizontal?
19. Define la curva de rendimiento mixta o jorobada.
20. ¿Cuántas y cuáles son las teorías que existen para explicar por qué una curva de rendimiento tiene una forma determinada?

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. Selecciona la respuesta correcta.

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> 1. Acuerdo privado que obliga a comprar o vender una cierta cantidad de un activo en una fecha determinada a un precio, calidad y lugar o medio de entrega específicos. | a) Determinado según transacción y las necesidades de las partes contratantes |
| <input type="checkbox"/> 2. Precio de entrega que hace que el valor del contrato sea igual a cero. | b) Forward |
| <input type="checkbox"/> 3. Productos físicos. | c) Pérdidas y ganancias |
| <input type="checkbox"/> 4. Normalmente no es negociable después del cierre del contrato, no existiendo mercados secundarios para forwards. | d) Relación existente entre la tasa de interés o tasa de rendimiento y el periodo de vencimiento de todo tipo de valores de riesgo similar |
| <input type="checkbox"/> 5. Activo. | e) Curva de rendimiento construida para Cetes |
| <input type="checkbox"/> 6. Tipo de contrato en un forward. | f) Pendiente negativa |
| <input type="checkbox"/> 7. Tamaño de un contrato de forward. | g) Las tasas a corto y largo plazos son muy semejantes |
| <input type="checkbox"/> 8. Se realizan al vencimiento del contrato. | h) Pendiente positiva |
| <input type="checkbox"/> 9. Mercado secundario. | i) Precio forward |



- | | |
|--|---|
| ___ 10. Estructura de plazos de las tasas de interés. | j) En ella las más altas tasas son las tasas a mediano plazo |
| ___ 11. Curva de rendimiento. | k) Bien subyacente |
| ___ 12. Curva de rendimiento más importante en cualquier mercado de deuda. | l) Sugiere que la curva de rendimiento refleja las expectativas del inversionista sobre las tasas de interés futuras |
| ___ 13. Curva de rendimiento más importante en México. | m) Asume que los inversionistas operan instrumentos de deuda en ciertos rangos o periodos a efecto de minimizar su riesgo |
| ___ 14. Curva de inclinación descendiente o invertida. | n) Commodities |
| ___ 15. Curva de inclinación ascendente o normal. | o) Postula que los inversionistas demandan tasas de interés más altas mientras más largo sea el plazo de vencimiento del instrumento |
| ___ 16. Curva de rendimiento plana u horizontal. | p) Privado |
| ___ 17. Curva de rendimiento mixta o jorobada. | q) La del gobierno |
| ___ 18. Teoría de expectativas. | r) Característica de un forward |
| ___ 19. Teoría de la preferencia por la liquidez. | s) En ella se establece una conexión entre el plazo de vencimiento de un bono y su rendimiento al vencimiento en un momento determinado |
| ___ 20. Teoría de segmentación de mercado. | t) No existe. Resulta muy difícil deshacer la operación; beneficio o pérdida al vencimiento del contrato |

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas a los exámenes por unidad.

| Unidad 5 | |
|--------------|--------------|
| I. Solución | |
| 1. b | 11. s |
| 2. i | 12. q |
| 3. n | 13. e |
| 4. r | 14. f |
| 5. k | 15. h |
| 6. p | 16. g |
| 7. a | 17. j |
| 8. c | 18. l |
| 9. t | 19. o |
| 10. d | 20. m |



UNIDAD 6

Futuros





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno valorará los instrumentos de los mercados regulados.

TEMARIO DETALLADO

(10 horas)

6. Futuros

6.1. Concepto

6.2. Principales mercados de futuros

6.3. Características de los futuros y sus diferencias contra los forwards

6.4. La estandarización de los contratos

6.5. El establecimiento de una cámara de compensación

6.6. El sistema de márgenes

6.7. Futuros listado en Mex-Der

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Adjuntar archivo.

Antes de iniciar el estudio de la unidad “Futuros”, te pedimos que respondas a las preguntas siguientes:

1. ¿Qué se entiende por Contratos de Futuros?
2. ¿Cuáles son los activos subyacentes que se cubren con futuros?
3. ¿Cuál la finalidad en utilizar los futuros?
4. ¿Cuál es el riesgo que se tiene al utilizar los futuros?

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 6, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

1. **Unidad 6, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Consulta el sitio del Mercado de Derivados [MexDer]: [Contratos listados en MexDer](#), y [CME Grupo](#); y a partir de la lectura del mismo elabora un cuadro comparativo de los subyacentes que se negocian en cada mercado y presentando un ejemplo de ello

Contratos listados en MexDer. Consultado: 29 mayo 2017 de http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/contratos_futuro.

CME Group. (2008-2012). Consultado: 29 de mayo de 2017 de <http://www.cmegroup.com/>

2. **Unidad 6, actividad 2. *Actividad en foro.*** Del e-book [Cosas que no sabías del tipo de cambio](#), lee las páginas 1 a 25; posteriormente, participa en un *Foro Futuros* con tus respuestas, comentarios y presentando un ejemplo a las preguntas siguientes:

1. ¿Qué teorías explican el comportamiento del tipo de cambio?
2. ¿Cuál es la teoría que aplica en la actualidad para explicar el tipo de cambio?, y ¿Por qué?

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

Banco BASE, S.A., Institución de Banca Múltiple (2017). *Cosas que no sabías del tipo de cambio*. Consultado: 29 de mayo de 2017 de



3. **Unidad 6, actividad complementaria.** *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.

Visita la página del [Mercado Mexicano de Derivados](#) y, elabora una infografía de los subyacentes que se cotizan en el Mercado de Futuros.

Contratos listados en MexDer.
Consultado 29 de mayo de 2017 de
http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/contratos_futuro.

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Qué es un Futuro Financiero?
2. ¿Qué le permite un Futuro a sus tenedores?
3. ¿En qué lugar tienen su origen los Mercados de Futuros Financieros?
4. ¿Qué producto se ofreció en el primer mercado asiático?
5. ¿Qué país tiene a sus 5 primeros mercados en los primeros 40 lugares del Ranking mundial emitido por la FIA?
6. ¿Qué mercado tiene el 1° lugar del Ranking Mundial de la FIA?
7. ¿Cuál es la principal diferencia ente los Forwards y los Futuros?
8. ¿A qué se debe el gran éxito que han tenido los Futuros sobre los Forwards?
9. ¿Qué características son similares entre los Forwards y los Futuros?
10. ¿A qué se refiere la estandarización de los contratos forwards y futuros?
11. ¿Qué pactan las partes involucradas en la estandarización de los contratos?
12. ¿Qué es la Cámara de Compensación?
13. ¿Qué funciones tiene la Cámara de Compensación?



14. ¿Cómo se le denomina a la Cámara de Compensación en México?

15. ¿Qué es un margen?
16. ¿Qué relación tiene el sistema de márgenes con la Cámara de Compensación?
17. ¿Qué es un margen inicial?
18. ¿Qué tipo de contratos se negocian en el Mex-Der?
19. Menciona 5 acciones que se enlistan el Mex-Der, así como sus claves.
20. ¿Cómo respalda sus operaciones el Mex-Der?

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. *Selecciona la respuesta correcta.*

- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> 1. Futuro Financiero. | a) Este contrato se utilizaba para proteger a los vendedores del mal tiempo y de la guerra |
| <input type="checkbox"/> 2. Bien subyacente. | b) Se le conoce también como garantía o por el anglicismo <i>margin</i> |
| <input type="checkbox"/> 3. Origen de los mercados de derivados en Asia. | c) AXL, CXC, FEM, GCA, TXL, WAL |
| <input type="checkbox"/> 4. Mercados más importantes en cuanto a volumen de contratación. | d) Es un contrato estandarizado en plazo, monto, cantidad y calidad, para comprar o vender un activo subyacente, a un cierto precio, cuya liquidación se realizarán en una fecha futura |
| <input type="checkbox"/> 5. Contrato de futuros en el mercado de Yodoya. | e) ASIGNA |
| <input type="checkbox"/> 6. Margen inicial. | f) Tercer miércoles de los meses de diciembre, marzo, junio y septiembre |
| <input type="checkbox"/> 7. Los contratos Forwards. | g) Es un depósito que debe hacerse en la cámara de compensación un día después de iniciar una posición |
| <input type="checkbox"/> 8. Cámara de compensación. | h) Contratos uniformes y no negociable en que se refiere al tamaño del contrato, la puja, el plazo de vencimientos y lugar de entrega |



| | |
|--|--|
| ___ 9. Sistema de márgenes. | i) Inicial, de variación y de mantenimiento |
| ___ 10. Contratos sobre mercancías e instrumentos financieros. | j) Chicago Mercantile Exchange (CME) , y Chicago Board Options Exchange (CBOE) |
| ___ 11. Vencimiento de futuros. | k) Lugar donde se encuentran listados y se negocian los contratos de futuros y de opciones sobre los subyacentes financieros |
| ___ 12. Margen inicial. | l) Depósito que debe hacerse en la cámara de compensación un día después de iniciar una posición en un contrato de futuros |
| ___ 13. Contratos del Mercado de Derivados. | m) Se refiere a tasas de interés, <i>commodities</i> , acciones, tipos de cambio, índices de precios, etcétera |
| ___ 14. Vencimiento de Forwards. | n) Rompe el vínculo entre compradores y vendedores, al actuar como comprador legal de cada vendedor y viceversa, como vendedor legal de cada comprador |
| ___ 15. El margen. | o) Futuros, Opciones y Swaps |
| ___ 16. Tipos de márgenes. | p) Le permite a la cámara de compensación asumir el riesgo de incumplimiento de los contratos de futuros |
| ___ 17. Claves de accione en el Mex-Der. | q) Dólar de los Estados Unidos de América (DA), Euro (EURO) |
| ___ 18. Mex-Der. | r) La que se pacte entre comprador y vendedor |
| ___ 19. Divisas. | s) En el siglo XVII, (1650) en Japón, en Dojima, cerca de Osaka |
| ___ 20. Cámara de compensación en México. | t) Las partes involucradas pactan detalladamente la cantidad, calidad, plazo, lugar de entrega, la forma de liquidación y las garantías necesarias |

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas a los exámenes por unidad.

| Unidad 6 | |
|--------------|--------------|
| I. Solución | |
| 1. d | 11. f |
| 2. m | 12. l |
| 3. s | 13. o |
| 4. j | 14. r |
| 5. a | 15. b |
| 6. g | 16. i |
| 7. t | 17. c |
| 8. n | 18. k |
| 9. p | 19. q |
| 10. h | 20. e |



UNIDAD 7

Opciones





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno valorará los contratos de opción de mercados regulados.

TEMARIO DETALLADO

(20 horas)

7. Concepto, características y campos de aplicación de la Ingeniería Financiera

7.1. Concepto

7.2. Criterios de clasificación de las opciones

7.3. Opciones call y opciones put

7.4. Opciones dentro del dinero, en el dinero y fuera del dinero

7.5. Opciones americanas y opciones europeas

7.6. El precio de mercado de las opciones, el valor intrínseco y el valor en el tiempo

7.7. Estrategias con opciones

7.8. Método de valuación de opciones

7.9. Opciones listadas en el Mex – Der



ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Adjuntar archivo.

Visita la página del [Mercado de Derivados \(MexDer\)](#) en su dirección electrónica, e identifica si se encuentran listados contratos de Opciones y sobre que subyacentes financieros; de ello elabora un reporte y un cuadro –si fuera el caso de los tipos de Opciones que se negocian.

MexDer Grupo BMV (2017),
Consultado 29 de mayo de 2017 de
<http://www.mexder.com.mx>

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 7, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

1. **Unidad 7, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Da lectura al documento [LAS TREINTA Preguntas más frecuentes sobre OPCIONES](#). Al término identifica y justifica las PREGUNTAS relacionadas con el temario específico de esta unidad de estudio.

LAS TREINTA Preguntas más frecuentes sobre OPCIONES
consultado el 29 mayo 2017 de http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/MEX_Repositorio/_vtp/MEX/1ef6_publicaciones/_rid/21/_mto/3/Las_30_preguntas.pdf.

2. **Unidad 7, actividad 2. *Adjuntar archivo.*** Visita la página del MexDer y da lectura al documento [Opciones para obtener lo mejor de la Bolsa](#). Al término compáralo con documento *Las treinta preguntas más frecuentes sobre opciones* posteriormente identifica y justifica las preguntas relacionadas con el temario particular de esta unidad.

Opciones para obtener lo mejor de la Bolsa
Consultado del 29 mayo 2017 de
http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/MEX_Repositorio/_vtp/MEX/1ef6_publicaciones/_rid/21/_mto/3/Opciones_para_obtener_lo_mejor_de_la_Bolsa.pdf

3. **Unidad 7, actividad complementaria. *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. **Unidad 7, lo que aprendí 1. Adjuntar archivo.** Visita la página del MexDer y da lectura al apartado de [Recomendaciones](#). Al término justifica si corresponde y aplica únicamente en la negociación de *Opciones Financieras* o para todos los Derivados financieros.

MexDer Grupo BMV (2017),
Consultado el 29 de mayo de 2017 de
www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/recomendaciones

2. **Unidad 7, lo que aprendí 2. Adjuntar archivo.** Visita la página del MexDer y revisa los siguientes documentos:
 - a) [Las treinta preguntas más frecuentes sobre opciones.](#)
 - b) [Opciones para obtener lo mejor de la Bolsa.](#)

Compara la información y resuelve lo siguiente:

1. De una compra de una opción Call, indique 5 posibles situaciones favorables para la compra y 5 implicaciones de la compra.
2. De una venta de una opción Call, indique 5 posibles situaciones favorables para la venta y 5 implicaciones de la venta.
3. De una compra de una opción Put, indique 5 posibles situaciones favorables para la compra, y 5 implicaciones de la compra.



4. De una venta de una opción Put, indique 5 posibles situaciones favorables para la venta y 5 implicaciones de la venta.
Ejemplifica las 4 situaciones anteriores.

MexDer Grupo BMV (2017), *Las treinta preguntas más frecuentes sobre opciones*.
Consultado el 29 de mayo de 2017 de
http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/MEX_Repositorio/_vtp/MEX/1ef6_publicaciones/_rid/21/_mto/3/Las_30_preguntas.pdf

MexDer Grupo BMV (2017), *Opciones para obtener lo mejor de la Bolsa*
Consultado el 29 de mayo de 2017 de
http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/MEX_Repositorio/_vtp/MEX/1ef6_publicaciones/_rid/21/_mto/3/Opciones_para_obtener_lo_mejor_de_la_Bolsa.pdf

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Qué es una opción?
2. ¿Quiénes son los participantes en el mercado de opciones?
3. ¿Cuál es la clasificación de las opciones?
4. ¿En qué consisten las opciones de compra (*Call*)?
5. ¿En qué consisten las opciones de venta (*Put*)?
6. ¿A qué se refiere el término las opciones dentro del dinero?
7. ¿A qué se refiere el término las opciones en el dinero?
8. ¿Cuál es la diferencia entre las opciones americanas y las europeas?
9. ¿Qué es el valor intrínseco?
10. ¿Cuáles son las estrategias de opciones más comunes? Explica cada una de ellas.

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. Selecciona la respuesta correcta.

1. Son aquellas personas que se valen de los instrumentos derivados financieros para cubrir su exposición al riesgo...

| | |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) Especuladores | <input type="radio"/> b) Administradores de riesgo |
| <input type="radio"/> c) Intermediarios | <input type="radio"/> d) Inversionistas |

2. Son aquellas personas que realizan la compra-venta del contrato en representación de un tercero:

| | |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) Especuladores | <input type="radio"/> b) Administradores de riesgo |
| <input type="radio"/> c) Intermediarios | <input type="radio"/> d) Inversionistas |

3. Son los participantes en el mercado que compran y venden opciones precisamente para asumir riesgos a cambio de una ganancia potencial.

| | |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) Especuladores | <input type="radio"/> b) Administradores de riesgo |
| <input type="radio"/> c) Intermediarios | <input type="radio"/> d) Inversionistas |



4. Una opción sobre _____ es una opción normalizada emitida sobre acciones como subyacente específico.

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Acciones | <input type="radio"/> b) Índices bursátiles |
| <input type="radio"/> c) Tasas de interés | <input type="radio"/> d) Divisas |

5. La _____ se produce cuando una entidad que ya se encuentra sometida a un riesgo intenta eliminar esa exposición adoptando una posición opuesta en uno o más instrumentos de cobertura:

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Acciones | <input type="radio"/> b) Índices bursátiles |
| <input type="radio"/> c) Tasas de interés | <input type="radio"/> d) Divisas |

6. Una opción sobre _____ es una opción en la que el subyacente es un contrato de futuros –que puede ser sobre activos subyacentes estandarizados (valores, materias primas y activos financieros).

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Acciones | <input type="radio"/> b) Futuros |
| <input type="radio"/> c) Tasas de interés | <input type="radio"/> d) Índices bursátiles |

7. Una opción sobre _____ Las opciones de este tipo que más se contratan son opciones de compra y opciones de venta sobre el S&P 100, generalmente conocido como el OEX.

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Acciones | <input type="radio"/> b) Futuros |
| <input type="radio"/> c) Índices bursátiles | <input type="radio"/> d) Tasas de interés |

8. Un _____ es una estrategia que involucra tomar una posición en dos o más opciones de un mismo tipo, es decir, estará tomada por dos o más *call*, o por dos o más *puts*.

| | |
|---|--------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) <i>Put Sintético</i> | <input type="radio"/> b) Spreads |
| <input type="radio"/> c) Bull Spread | <input type="radio"/> d) Bear Spread |



9. Un _____ es utilizada frecuentemente por los inversionistas cuando quieren “abaratarse” el costo de un *call*, a través del sacrificio del incremento en el rendimiento del *call* a partir de cierto precio.

| | |
|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Spreads | <input type="radio"/> b) Bull Spread |
| <input type="radio"/> c) Bear Spread | <input type="radio"/> d) Butterfly |

10. Un _____ es un portafolio formado por una posición larga en *puts* con un bien subyacente, precio de ejercicio y fecha de vencimiento determinado, y una posición corta en *puts* con las mismas características, salvo que el precio de ejercicio es menor.

| | |
|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <input type="radio"/> a) Spreads | <input type="radio"/> b) Bull Spread |
| <input type="radio"/> c) Bear Spread | <input type="radio"/> d) Butterfly |

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas a los exámenes por unidad.

| Unidad 7 |
|--------------|
| I. Solución |
| 1. b |
| 2. c |
| 3. a |
| 4. a |
| 5. d |
| 6. b |
| 7. c |
| 8. b |
| 9. b |
| 10. c |



UNIDAD 8

Swaps





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno valorará los contratos de permuta.

TEMARIO DETALLADO

(10 horas)

8. Swaps

8.1. Concepto

8.2. Clasificación y tipos de swaps

8.3. Currency swaps y plain vanilla



ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Adjuntar archivo.

Antes de iniciar el estudio de la unidad, responde las siguientes preguntas:

1. ¿Qué se entiende por Swaps de Futuros?
2. ¿Cuáles son los activos subyacentes que se cubren con Swaps?
3. ¿Cuál la finalidad en utilizar los Swaps?
4. ¿Cuál es el riesgo que se tiene al utilizar los Swaps?

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 8, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como [MindManager](#).

1. **Unidad 8, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Consulta en el sitio del Mercado de Derivados [Mexder] [Contratos listados en mexder. Principales características](#), y del [CME Grupo](#) en lo relacionado a los *Swaps*, y partir de la lectura elabora un cuadro comparativo de los tipos de *Swaps* que se negocian en cada mercado y presenta un ejemplo de ello.

MexDer Grupo BMV (2017), Contratos listados en mexder. Principales características.
Consultado el 29 mayo 2017 de
http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/contratos_swaps

CME Group. (2008-2012).
Consultado el 29 mayo 2017 de
<http://www.cmegroup.com/>

2. **Unidad 8, actividad 2. *Adjuntar archivo.*** Consulta el video:



[Swaps o Permuta Financiera. Definición, clases. IRS SWAP y SWAP de Divisas](#)

García Núñez José (2016). El aula de Finanzas. Swaps o Permuta Financiera. Definición, clases. IRS SWAP y SWAP de Divisas.
Consultado el 29 mayo 2017 de
https://www.youtube.com/watch?v=Q4PpYDIYX-U&list=PLMs_ReXLAV131I-zNcruxmxOwUNUhzUZE&index=3.



Posteriormente, contesta las siguientes preguntas:

1. ¿Cómo se define a un Swap?
 2. ¿Qué característica tiene?
 3. ¿Cómo se clasifican?
3. **Unidad 8, actividad complementaria. *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.

Visita las páginas del Mercado Mexicano de Derivados [MexDer] en

A] [Contratos listados en MexDer. Principales características](#)

MexDer Grupo BMV (2017), Contratos listados en mexder. Principales características.
Consultado el 29 mayo 2017 de
http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/contratos_swaps

B] [Swap de Tasa de Interés TIIE de 28 días Fija por Flotante](#)

MexDer Grupo BMV (2017), Swap de Tasa de Interés TIIE de 28 días Fija por Flotante.
Consultado el 29 mayo 2017 de
http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/MEX_Repositorio/_vtp/MEX/1ede_banners/_rid/21/_mto/3/Triptico_Mexder.pdf

C] [Análisis Comparativo de las Metodologías de Valuación de Swaps de TIIE. Valmer y CME Group](#)

MexDer Grupo BMV (2014), Análisis Comparativo de las Metodologías de Valuación de Swaps de TIIE. Valmer y CME Group.
Consultado el 29 mayo 2017 de
http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/MEX_Repositorio/_vtp/MEX/2050_contratos_de_swaps/_rid/21/_mto/3/Analisis_comparativo_de_las_metodologisd_de_valuacion_de_Swaps_de_TIIE.pdf

A partir de la consulta de los sitios Web mencionados, elabora un ejemplo con datos actuales.

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.

1. ¿Cuál es la definición de un *swaps*?
2. ¿Qué es un *swaps* de tipo de interés?
3. ¿Qué es un *swaps* de divisas?
4. Menciona a los principales participantes en la negociación de los *swaps*?
5. Menciona las diferencias que encuentres entre todas las definiciones que se citaron.
6. Menciona las bases sobre las cuales se calculan los activos subyacentes.
7. ¿Cuál es el objetivo de los *swaps* de tasa de interés?
8. ¿Cuál es el objetivo de los *swaps* de divisas?
9. ¿Cuáles son los elementos de los *swaps*?
10. ¿Qué es un agente *swap*?
11. ¿Para qué son utilizados los *swaps* de divisas y tasas de interés?
12. ¿Cómo se transforma una tasa variable en tasa fija?
13. Da un ejemplo propio sobre la pregunta anterior.
14. ¿Qué es un *swap* de monedas?
15. ¿A qué otro contrato financiero se asemeja un *swap* de monedas?

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. *Selecciona la respuesta correcta.*

- | | |
|--|---|
| <input type="checkbox"/> 1. Monto flotante. | a) Coupon swap o plain vanilla |
| <input type="checkbox"/> 2. Bien subyacente. | b) Maíz, productos porcinos, petróleo, etcétera |
| <input type="checkbox"/> 3. <i>Swap</i> . | c) Le permite al prestador corporativo convertir la moneda que inicialmente genera fondos por la moneda que necesita últimamente |
| <input type="checkbox"/> 4. <i>Swaps</i> básicos. | d) Acciones, bonos y obligaciones |
| <input type="checkbox"/> 5. Productos físicos (<i>commodities</i>). | e) Cantidad a partir de la cual se hace el cálculo para la determinación del monto fijo a pagarse en un <i>Swap</i> |
| <input type="checkbox"/> 6. Instrumentos financieros del mercado de capitales. | f) Se refiere a tasas de interés, <i>commodities</i> , acciones, tipos de cambio, índices de precios, etcétera |
| <input type="checkbox"/> 7. Monto fijo. | g) Cantidad acordada que debe entregar una de las partes en cada fecha de liquidación, misma que no debe sufrir variaciones |
| <input type="checkbox"/> 8. Margen y depósito que no se entrega en una transacción de <i>Swaps</i> de divisas. | h) Contratos uniformes y no negociable en que se refiere al tamaño del contrato, la puja, el plazo de vencimientos y lugar de entrega |
| <input type="checkbox"/> 9. <i>Swaps</i> de monedas. | i) Inicial, de variación y de mantenimiento |
| <input type="checkbox"/> 10. Donde se negocian <i>Swaps</i> de tasa de interés. | j) Chicago Mercantile Exchange (CME) , y MexDer |

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas a los exámenes por unidad.

| Unidad 8 |
|-------------|
| I. Solución |
| 1. e |
| 2. f |
| 3. h |
| 4. a |
| 5. b |
| 6. d |
| 7. g |
| 8. i |
| 9. c |
| 10. j |



UNIDAD 9

Otros productos derivados





OBJETIVO PARTICULAR

El alumno valorará otros productos derivados u otras partes relacionadas.

TEMARIO DETALLADO

(16 horas)

9. Otros productos derivados

9.1. Warrants

9.1.1. Concepto

9.1.2. Características

9.1.3. Clasificación de los warrants por su forma de liquidación

9.2. Swaptions

9.3. Caps, Floors y Collars

9.4. Opciones exóticas

9.5. Productos estructurados

ACTIVIDAD DIAGNÓSTICA

LO QUE SÉ



Texto en línea.

Antes de iniciar el estudio de la unidad “Otros productos derivados”, te pedimos que respondas a las preguntas siguientes: (No es necesario que consultes fuente bibliográfica alguna).

1. ¿En un contexto financiero que se entiende por: Warrants, Opciones y Estructurados?
2. ¿Cuáles son los activos subyacentes que se cubren con los Warrants, Opciones y Estructurados?
3. ¿Cuál es la finalidad de utilizar los Warrants, Opciones y Estructurados como estrategia de Cobertura Financiera?
4. ¿Cuál es el riesgo que se tiene al utilizar los Warrants, Opciones y Estructurados?

ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE



Unidad 9, actividad inicial. *Adjuntar archivo.* A partir del estudio de la bibliografía específica sugerida, elabora un mapa conceptual u [organizador gráfico](#) con los temas de la unidad. Puedes auxiliarte de algunos programas como Mindjet [MindManager](#).

1. **Unidad 9, actividad 1. *Adjuntar archivo.*** Navega por los sitios siguientes:

a. [Mercado de Derivados \(MexDer\). Contratos listado.](#)

Contratos listados en MexDer.
Consultado el 29 mayo 2017 de
http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/contratos_listados.

b. [Chicago Mercantile Exchange \(CME\)](#)

CME Group Inc. (2017). Consultado el 29 mayo 2017 de
<http://www.cmegroup.com/es/>

En estos encontrarás información de cómo las empresas utilizan *los warrants, los swaps, las opciones y los productos estructurados* para transferir, cubrir, y administrar el riesgo en que incurren en la operación del día a día.

A partir de la consulta de dichos sitios resuelve las preguntas siguientes:

1. ¿Qué activos subyacentes se cubren?
2. ¿Cómo operan?
3. ¿Qué comisiones se cobran?
4. ¿Cómo se determina el precio de los contratos negociados?

2. **Unidad 9, actividad complementaria. *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. Unidad 9, lo que aprendí 1. *Adjuntar archivo.*

Visita la página del Mercado de Derivados [Mexder]. [Contratos listado en MexDer](#) y [Contratos listado en MexDer. Principales características](#) , e investiga cinco empresas que en sus estados financieros consignen el uso de Swaps y Opciones.

A partir de la consulta de dichos sitios elabora un cuadro comparativo con los siguientes rubros:

1. ¿A cuál sector pertenecen?
2. ¿Cuál es su producto?
3. ¿Qué subyacente cubren con el uso de OPCIONES y SWAPS?

Sustenta tus comentarios y respuestas.

Contratos listados en MexDer.
Consultado el 29 mayo de 2017 de
http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/contratos_opcion

Contratos listados en MexDer. Principales características
Consultado el 29 mayo de 2017
http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/contratos_swaps



2. **Unidad 9, lo que aprendí 2. *Actividad en foro.*** Participa en el *Foro. Otros productos derivados* y presenta a tus compañeros la lista de las empresas que encontraste.

Recuerda leer las participaciones de tus compañeros y, por lo menos, escribe a dos de ellos tus comentarios al respecto. Tu participación en el debate es fundamental para el intercambio de ideas.

Si tu asignatura la trabajas fuera de plataforma educativa, entonces realiza la misma actividad en no más de una cuartilla y entrégala a tu asesor.

CUESTIONARIO DE REFORZAMIENTO



Adjuntar archivo. Responde las siguientes preguntas.

1. Da la definición de *Warrants*.
2. ¿Cuáles son las características de los *Warrants*?
3. ¿Cómo se clasifican los *Warrants* según su forma de liquidación?
4. Da la definición de *Swaptions*.
5. ¿Cuáles son los tipos de *Swaptions*?
6. Define lo que son los Swaps de tasas de interés.
7. Define el concepto de Swaption pagador.
8. Define el concepto de Swaption receptor.
9. ¿Qué son un *Caps*, un *Floors* y un *Collars*?
10. Da la definición de Opciones Exóticas.

EXAMEN PARCIAL

(de autoevaluación)



I. *Selecciona la respuesta correcta.*

1. Según la clasificación de los warrants por su forma de liquidación, los Warrants de compra:

- | | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Le dan derecho a su tenedor a vender el activo al precio de ejercicio. La liquidación se produce, si es positiva, entre la diferencia ente el precio de ejercicio y el precio de liquidación | <input type="radio"/> b) Le dan derecho a su tenedor a vender el activo al precio de ejercicio. La liquidación se produce, si es positiva, entre la diferencia ente el precio de ejercicio y el precio de liquidación |
| <input type="radio"/> c) El derecho que incorporan solo puede ser ejercido en una fecha determinada que es la fecha de vencimiento del warrant | <input type="radio"/> d) El derecho que incorporan puede ser ejercido en cualquier fecha antes del vencimiento del warrant |

2. Según la clasificación de los warrants por su forma de liquidación, los Warrants de venta:

- | | |
|---|--|
| <input type="radio"/> a) Le dan derecho a su tenedor a vender el activo al precio de ejercicio. La liquidación se produce, si es positiva, entre la diferencia ente el precio de ejercicio y el precio de liquidación | <input type="radio"/> b) El derecho que incorporan solo puede ser ejercido en una fecha determinada que es la fecha de vencimiento del warrant |
| <input type="radio"/> c) El derecho que incorporan puede ser ejercido durante toda | <input type="radio"/> d) El derecho que incorporan puede ser ejercido en cualquier |



| | |
|--|---|
| la vida del warrant hasta su vencimiento | fecha antes del vencimiento del warrant |
|--|---|

3. Según la clasificación de los warrants por su forma de liquidación, los Warrants a la Europea:

| | |
|--|--|
| <input type="radio"/> a) Estos le dan derecho a su tenedor a vender el activo al precio de ejercicio. La liquidación se produce, si es positiva, entre la diferencia entre el precio de ejercicio y el precio de liquidación | <input type="radio"/> b) El derecho que incorporan se puede ejercitar en varias fechas determinadas a lo largo de la vida del warrant, incluida la fecha de su vencimiento |
| <input type="radio"/> c) El derecho que incorporan solo puede ser ejercido en una fecha determinada que es la fecha de vencimiento del warrant | <input type="radio"/> d) El derecho que incorporan puede ser ejercido en cualquier fecha antes del vencimiento del warrant |

4. Un _____ da el derecho (pero no la obligación) de entrar en un swap donde se paga un tipo de interés variable y se recibe un tipo de interés fijo. El vendedor de la opción tiene la obligación de entrar en el swap si el comprador decide ejecutar su derecho.

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Swaption pagador (payer) | <input type="radio"/> b) Swaption pagador (payer) |
| <input type="radio"/> c) El precio (premium) del swaption | <input type="radio"/> d) El precio (premium) del swaption |

5. Un _____ da el derecho (pero no la obligación) al comprador de la opción, de entrar en un swap donde se paga un tipo de interés fijo y se recibe un tipo de interés variable. El vendedor de la opción tiene la obligación de entrar en el swap si el comprador decide ejecutar su derecho.

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Swaption pagador (payer) | <input type="radio"/> b) Swaption receptor (receiver) |
| <input type="radio"/> c) El precio (premium) del swaption | <input type="radio"/> d) El precio (premium) del swaption |



6. Un tipo de opción que aparece de manera esporádica en el mercado es aquella que da derecho al tenedor de elegir si la opción es un call o un put después de un período de tiempo específico. Si las opciones subyacentes a las opciones:

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Barrier Options | <input type="radio"/> b) Binary Options |
| <input type="radio"/> c) Opciones chooser | <input type="radio"/> d) Bear and bull |

7. Son opciones exóticas cuyo perfil de pagos al vencimiento no solamente depende del precio de la acción de esa fecha, sino que también del hecho de que ese precio haya o no alcanzado un precio:

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Barrier Options | <input type="radio"/> b) Binary Options |
| <input type="radio"/> c) Opciones chooser | <input type="radio"/> d) Bear and bull |

8. El pago final depende del precio máximo o mínimo del activo que se alcanza durante la vida de la opción:

| | |
|--|---|
| <input type="radio"/> a) Opciones lookback | <input type="radio"/> b) Binary Options |
| <input type="radio"/> c) Opciones chooser | <input type="radio"/> d) Opciones de equilibrio |

9. Las opciones sobre opciones encuentran su utilización en aquellos casos en que no está claro si hace falta la opción o no, y no se desea desembolsar una prima muy fuerte.

| | |
|---|---|
| <input type="radio"/> a) Opciones de caminata dependiente | <input type="radio"/> b) Opciones asiáticas |
| <input type="radio"/> c) Opciones compuestas | <input type="radio"/> d) Opciones dinámicas |



10. Ventajas e inconvenientes de los productos estructurados para los inversionistas

| | |
|--|---|
| <p>○ a) Menor costo de financiación o ingresos por comisiones, Apalancamiento y fórmulas muy novedosas, Coberturas eficientes, aunque no siempre perfectas</p> | <p>○ b) La diversificación que supone de activos y la filtración del riesgo, Es una inversión hecha "a medida", Apalancamiento, Acceso a los mercados OTC</p> |
| <p>○ c) Mercados secundarios más estrechos y menos líquidos, Alto riesgo en ciertos productos, y que a veces no es percibido por el cliente</p> | <p>○ d) Ingeniería Financiera, Innovación Financiera, Beneficios Fiscales y Costos de Operación bajos</p> |

RESPUESTAS

EXAMEN DE AUTOEVALUACIÓN



En este apartado encontrarás las respuestas a los exámenes por unidad.

| Unidad 9 |
|--------------|
| I. Solución |
| 1. b |
| 2. a |
| 3. c |
| 4. b |
| 5. a |
| 6. c |
| 7. a |
| 8. a |
| 9. c |
| 10. b |

Plan 2012
2016
actualizado

