



UAEM | Universidad Autónoma
del Estado de México

SD
Secretaría de Docencia



Universidad Autónoma del Estado de México • Secretaría de Docencia • Dirección de Estudios Profesionales

Universidad Autónoma del Estado de México

Licenciatura en Contaduría 2003

Programa de Estudios:

Ingeniería Financiera



I. Datos de identificación

Licenciatura **Contaduría 2003**

Unidad de aprendizaje **Ingeniería Financiera** Clave **L30076**

Carga académica	2	2	4	6
	Horas teóricas	Horas prácticas	Total de horas	Créditos

Período escolar en que se ubica **1 2 3 4 5 6 7 8 9**

Seriación	Ninguna	Ninguna
	UA Antecedente	UA Consecuente

Tipo de Unidad de Aprendizaje

Curso	<input type="checkbox"/>	Curso taller	<input checked="" type="checkbox"/>
Seminario	<input type="checkbox"/>	Taller	<input type="checkbox"/>
Laboratorio	<input type="checkbox"/>	Práctica profesional	<input type="checkbox"/>
Otro tipo (especificar)	<input type="text"/>		

Modalidad educativa

Escolarizada. Sistema rígido	<input type="checkbox"/>	No escolarizada. Sistema virtual	<input type="checkbox"/>
Escolarizada. Sistema flexible	<input checked="" type="checkbox"/>	No escolarizada. Sistema a distancia	<input type="checkbox"/>
No escolarizada. Sistema abierto	<input type="checkbox"/>	Mixta (especificar)	<input type="text"/>

Formación común

Administración 2003	<input type="checkbox"/>	Informática Administrativa 2003	<input type="checkbox"/>
Mercadotecnia 2010	<input type="checkbox"/>		

Formación equivalente

	Unidad de Aprendizaje
Administración 2003	<input type="text"/>
Informática Administrativa 2003	<input type="text"/>
Mercadotecnia 2010	<input type="text"/>



II. Presentación

Al paso del tiempo de ha denominado bajo el término de ingeniería financiera, a una serie de técnicas, que en su momento son consideradas punta de lanza en la innovación financiera, dicho término implica para el caso de México, el uso y conocimiento de los diversos instrumentos financieros derivados, sin embargo y dado que el presente programa tiene como objetivo fundamental formar tomadores de decisiones, en organizaciones de diversas escalas, tanto públicas como privadas, el contenido del presente programa se dirigirá con un enfoque que abarca el entendimiento de los mercados financieros, no desde el punto de vista de su estructura, sino desde los riesgos que presentan a los participantes, su impacto en el valor de las organizaciones, y las herramientas que permiten controlar dichos riesgos. Es un hecho que la globalización y la apertura de los mercados internacionales han abierto un abanico de posibilidades a las organizaciones, sin embargo si consideramos los beneficios, es también necesario tomar en cuenta las riesgos, la ingeniería financiera, desde el punto de vista Contable-Administrativo, se dirige bajo el contexto de:

- 1.- Uso de los métodos de valuación de empresas, que son base para la negociación en fusiones, adquisiciones y escisiones.
- 2.- El Conocimiento de mercados de capitales, deuda, y divisas que son determinantes en el costo de capital de las reestructuraciones financieras.
- 3.- Los instrumentos del mercado Mexicano de Derivados, desde la perspectiva del usuario que busca la cobertura de riesgos de tipo de cambio y de tasa de interés.

La estrategia para el desarrollo del presente programa es la demostración teórica-practica de los conceptos, seguida de un análisis de caso, que permita vincular con la realidad empresarial los conceptos vertidos en el aula.

III. Ubicación de la unidad de aprendizaje en el mapa curricular

Núcleo de formación: **Integral**

Área Curricular: **Finanzas**

Carácter de la UA: **Optativa**

IV. Objetivos de la formación profesional.

Objetivos del programa educativo:

Formar profesionales éticos, con capacidad para generar, analizar e interpretar información financiera y administrativa para la toma de decisiones.



Objetivos del núcleo de formación:

Proporcionar los conocimientos referentes a aquellos modelos, métodos y técnicas de intervención práctica para la resolución de problemas propios de la profesión.

Objetivos del área curricular o disciplinaria:

Analizar los factores que afecten a la administración financiera, el proceso de administración de las finanzas, aspectos financieros de las fusiones, adquisiciones, escisión y liquidación de empresas, los instrumentos de funcionamiento, la organización del sistema financiero mexicano, los métodos de análisis y evaluación de inversiones en funcionamiento de los mercados internacionales, las técnicas de ingeniería financiera y el contexto de las finanzas internacionales.

V. Objetivos de la unidad de aprendizaje.

Analizará los factores que afectan la ingeniería financiera, comenzando por la valuación y determinación del valor de una empresa por medio de diversas técnicas, así como el análisis de las Fusiones y Escisiones como estrategias para incrementar el valor de las organizaciones, finalizando con la cobertura del riesgo de tipo de cambio y tasa de interés por medio del mercado mexicano de derivados (Mexder).

VI. Contenidos de la unidad de aprendizaje y su organización

Unidad 1. Reestructura Financiera

Objetivo: Determinar la estructura de capital, así como el costo de capital considerando las fuentes de financiamiento de la empresa

- 1.1 Costo de capital
- 1.2 Estructura de capital Óptima
- 1.3 Causas y Efectos de una reestructura financiera
- 1.4 Fuentes de Financiamiento

Unidad 2. Valuación de Empresas

Objetivo: Determinar el Valor de una empresa por medio de los diversos métodos

- 2.1 Métodos de valoración de Balance
- 2.2 Métodos de valoración de Resultados
- 2.3 Métodos Mixtos Goodwill



2.4 Métodos de Descuentos de Flujos de Caja Libre Operacional

2.5 Método Mediante EVA®

2.6 Método Mediante Valor de Mercado Agregado

Unidad 3. Perspectivas de riesgo inherente a los mercados financieros

Objetivo: Profundizar en el estudio de los conceptos de riesgo de los diferentes instrumentos de inversión, así como las diferentes formas de cuantificarlos

3.1 Antecedentes administración de riesgos

3.2 Clasificación de riesgos financieros

3.3 Proceso de administración de riesgos

3.4 Medición de riesgo

3.5 Conceptos básicos de valor en riesgo

3.6 Riesgo de liquidez en la empresa

3.7 Riesgos en el mercado de divisas

3.8 Riesgos en los mercados de dinero, capitales y de derivados

Unidad 4. Instrumentos del Mercado Mexicano de Derivados en la Cobertura de Riesgos

Objetivo: Aplicar los instrumentos disponibles en el Mercado Mexicano de Derivados (Mexder), en la cobertura y control de los riesgos financieros así como desde el punto de vista de especulación e inversión

4.1 El Mercado Mexicano de Derivados (Mexder)

4.2 Contratos de Futuros sus principales características

4.3 Márgenes de Mantenimiento

4.4 Aportaciones iniciales Mínimas

4.5 Calendarios de vencimientos

4.6 Contratos de Opciones y sus Principales Características

Unidad 5. Principales Instrumentos de Financiamiento e Inversión del Mercado de Valores

Objetivo: Analizar los fundamentos y estructura de cálculo de los principales instrumentos del mercado de dinero y capitales como opción de inversión y financiamiento para detectar su sensibilidad a las variaciones y riesgos inherentes a sus características



- 5.1 Rendimiento y riesgo de las acciones comunes
- 5.2 Rendimiento y riesgo de las ventas en corto
- 5.3 Rendimiento y riesgo de las operaciones de arbitraje internacional
- 5.4 Rendimiento y riesgo de los bonos cupón cero
- 5.5 Rendimiento y riesgo de los bonos cuponados

VII. Sistema de evaluación

Durante el semestre se aplicarán dos evaluaciones parciales.

Primer Evaluación Parcial (Unidades I, II, y III)		Segunda Evaluación Parcial (Unidades IV, V, y VI)		Fechas de entrega	Fechas de retroalimentación de productos y revisión de exámenes.
Examen escrito teórico	60%	Examen escrito teórico	60%	Productos	Dar revisión siguiente clase
Portafolio de evidencias.	20%	Portafolio de evidencias.	20%	A más tardar una semana antes de cada parcial.	Dar retroalimentación una o dos clases posteriores a fecha de entrega del producto.
Tareas y participación	20%	Tareas y participación	20%		
Total	100%	Total	100%		
Examen escrito práctico	60%	Examen escrito práctico	60%		
Portafolio de evidencias.	20%	Portafolio de evidencias.	20%		
Tareas y participación	20%	Tareas y participación	20%		
Total	100%	Total	100%		

EXAMEN EXTRAORDINARIO 100%, EXAMEN TÍTULO DE SUFICIENCIA 100%.



VIII. Acervo bibliográfico

Básica

De Lara, Alfonso (2011), Medición y Control de Riesgos Financieros, 3ª Ed. Limusa editores, México.

Fernández, Pablo (2005), Guía Rápida de Valoración de Empresas, Gestión 2000, Barcelona.

Galitz, Lawrence (1994), Ingeniería Financiera I y II, Ediciones Folio, Barcelona.

Morales José, Morales Arturo (2005), Ingeniería Financiera, Gasca SICCO , México.

Neftci, Salih (2008). Ingeniería Financiera, 1ª Ed., Mc Graw Hill, México.

Neftci, Salih (2008). Principles of Financial Engineering, Second edition, Academic Press, Canada.

Zitzmann Werner (2009), Valoración de Empresas con Excel: Simulación Probabilística, Alfaomega Grupo Editor, México.

Mercado Mexicano de Derivados

<http://www.mexder.com.mx/MEX/paginaprincipal.html>

Bolsa Mexicana de Valores: <http://www.bmv.com.mx/>

Complementaria

Bodi y Merton, Finanzas, Prentice Hall, México 2003

Dunrauf, Guillermo, Finanzas Corporativas, Alfaomega, México 2006.

Ross, Westerfield y Jordan, Fundamentos de Finanzas Corporativas, Mc Graw-Hill, México 2001

Block y Hirt, Administración Financiera, Mc Graw-Hill, México 2005