

PLAN DE TRABAJO

I. Datos de la institución

Plantel		UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN DIVISIÓN SISTEMA UNIVERSIDAD ABIERTA Y EDUCACIÓN A DISTANCIA Modalidad: A Distancia		Grado o Licenciatura	Licenciatura en Contaduría
---------	---	--	---	----------------------	----------------------------

II. Datos del asesor

Nombre	ALVAREZ ROCHA MARIA DEL ROSARIO	Correo	ralvarez@docencia.fca.unam.mx
--------	---------------------------------	--------	-------------------------------

III. Datos de la asignatura

Nombre	INVERSIÓN EN INSTRUMENTOS DE DEUDA	Clave	0544	Grupo	8701
Modalidad	Optativa	Plan	2012	Fecha de inicio del semestre	13 de febrero de 2024
Horas de asesoría semanal	4	Horario	Martes: 20:00 - 22:00 hrs Jueves: 20:00 - 22:00 hrs	Fecha de término del semestre	20 de junio de 2024

IV. Contenido temático

TEMA	HORAS		
	Total	Teoría	Práctica
I. Los instrumentos de deuda	8	8	0
II. Valuación de bonos	14	14	0

III. Estructura temporal de las tasas de interés	14	14	0
IV. Mercado de instrumentos de deuda en México	14	14	0
V. Administración de carteras de instrumentos de deuda	10	10	0
VI. Inversión internacional en instrumentos de deuda	4	4	0

V. Presentación general del programa

Estimado(a) alumno(a) de la asignatura de Inversión en instrumentos de deuda, Bienvenidos, yo María del Rosario Alvarez Rocha, seré su asesora durante este curso, y estaré pendiente para atenderlos y acompañarlos en su proceso de aprendizaje los días Martes y Jueves de 20:00 a 22:00 hrs., o sugerirte cómo aprovechar los contenidos en línea. No dejes de preguntar cuanto sea necesario y las veces que consideres pertinente. También revisaré el resultado de tus actividades de aprendizaje y tendrás un comentario a cada una de ellas en un tiempo no mayor a 48 horas. Tus mensajes de correo serán contestados a más tardar el día siguiente. Se publicará una videoclase y se compartirá el link en el foro de la asignatura. También se programaron 6 sesiones de videoconferencias (por zoom), en apoyo a la asignatura con los siguientes temas: No es obligatorio que asistas. La liga de acceso la podrás encontrar en el foro de la asignatura.

29 de febrero. de 20 a 22 hrs. Los instrumentos de deuda

7 de marzo. de 20 a 22 hrs. Valuación de bonos

21 de marzo. de 20 a 22 hrs. Estructura temporal de las tasas de interés

18 de abril de 20 a 22 hrs. Mercado de instituciones de deuda en México

2 de mayo de 20 a 22 hrs. Administración de carteras de instrumentos de deuda.

21 de mayo 20 a 22 hrs. Inversión internacional en instrumentos de deuda.

VI. Forma en que el alumno deberá preparar la asignatura

El alumno deberá realizar las actividades de aprendizaje solicitadas en cada unidad, cumplir con la entrega puntual de las mismas de acuerdo con las fechas establecidas para cada actividad, la entrega de las actividades después de la fecha de entrega tendrán una puntuación menor a la establecida para cada actividad, participar activamente en los foros correspondientes; así como mantener una comunicación continua vía chat y correo electrónico con el tutor o asesor. Se manejarán los contenidos de manera didáctica, empleando recursos que te permitan una mejor lectura y comprensión de los temas. Asimismo se fomentará en ti, la apropiación de una nueva forma de trabajo y aprendizaje de manera independiente, donde crearás nuevos hábitos de estudio y de organización de tiempos para la revisión de materiales en el sitio, búsqueda de bibliografía necesaria, realizar investigaciones, etc. Deberás desarrollar las actividades de la plataforma, de manera individual y en ocasiones grupalmente, según sea el caso, como puede ser el participar en una discusión en foro; para ello se te proporcionan instrucciones claras y tiempos. La comunicación a lo largo del semestre será continua y de manera síncrona y asíncrona, es decir, cada actividad elaborada contará con una retroalimentación por mi parte. Asimismo, a través de los diversos medios recibirás comentarios directos en la plataforma o consultas específicas a través de las sesiones del chat en los días y horarios establecidos para la materia; foros de discusión establecidos para temas particulares que se van realizando, las cuales deberán fomentar la reflexión y análisis del tema por estudiar, o algún otro medio como el correo electrónico para estar siempre al tanto de tus dudas. También podrás tener comunicación con tus compañeros a través de correo electrónico o vía chat, para tener un acercamiento con los mismos, consultarlos etc. o cualquier situación que necesites. Examen Final. Al finalizar la asignatura, presentarás un examen final, cuya fecha de aplicación se especificará mediante un aviso por parte de la

coordinación del SUAyED. Recuerda que sólo tienes un intento y que al terminar el tiempo establecido para que lo contestes se cerrará automáticamente, enviando la calificación obtenida hasta el momento.

CALENDARIO DE ACTIVIDADES

Fecha	No. Unidad	No. Actividad	Descripción de la de actividad de acuerdo a la plataforma	Ponderación
05 de marzo de 2024	UNIDAD 1: Los instrumentos de deuda	Act. complementaria 1	Unidad 1 Complementaria 1 Consulta el libro Menchaca Trejo Mauricio, El mercado de dinero en México, México, Trillas, capítulo 5. El mercado de dinero y la página web de la Bolsa Mexicana de Valores y Elabore un informe que incluya: características del mercado de dinero, de capitales y de deuda. Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.	4 %
07 de marzo de 2024	UNIDAD 1: Los instrumentos de deuda	Act. complementaria 2	Unidad 1 Complementaria 2 Consulta los anexos 1, 2 y 3 y resuelva los siguientes ejercicios problemas. 1. -Determine el precio del cete considerando una tasa de rendimiento del 5.5% para un cete de plazo de 91 días. Posteriormente el cete se vende 30 días después, la tasa de rendimiento es de 3.0%. 2. -Cuál será el precio del reporto con cetes, donde el plazo del reporto es de 5 días, monto del cliente disponible \$100,000 M.N, plazo restante de los cetes es 75 días, tasa de descuento al momento de hacer el reporto es 25% y tiene un premio de 29%. 3. - Calcular el precio (Po) de un papel comercial a 28 días que se coloca a una tasa de descuento de 38% y que tiene un valor nominal de \$100. 4. -Calcular el precio (Po) para un cete que se coloca a descuento de 25% y tiene un plazo de 91 días, pero en lugar de esperar los 91 días de plazo, sino venderlo a los 30 días ¿Cuál es el precio del cete a los 30 días? 5. -Calcular el precio (Po) para un cete que se coloca a una tasa de descuento de 33% y tiene un plazo de 91 días. Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.	6 %

12 de marzo de 2024	UNIDAD 2: Valuación de bonos	Act. complementaria 1	<p>Unidad 2 Complementaria 1</p> <p>Consulta el libro Besley, Scott y Brigham Eugene, (2013), Finanzas corporativas. Edición del estudiante, México, CENGAGUE Learning, capítulo 6 Bonos Bodie Zvi y Merton Robert () Finanzas, México, Prentice Hall, Pearson, capítulo 8 Valuación de flujos de efectivo conocidos: bonos. Y Elabore un mapa conceptual que incluya: características y tipos de deuda, los diferentes tipos de deuda a corto plazo, características de los contratos de bonos, calificación de los bonos, valuación de bonos, cambio en el valor de los bonos al paso del tiempo, precios de los bonos.</p> <p>Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.</p>	5 %
19 de marzo de 2024	UNIDAD 2: Valuación de bonos	Act. complementaria 2	<p>Unidad 2 Complementaria 2</p> <p>Consulta el anexo 1 y 3 y resuelve los siguientes problemas.</p> <p>1. -Se espera que la tasa de rendimiento nominal libre de riesgo de los bonos del tesoro a un año sea en el futuro de 4.4%, el bono a un año de General Matrix ofrece un rendimiento de 5.3%, el cual incluye una prima de liquidez de 0.3%. Suponga que la prima de riesgo de vencimiento de todos los bonos con vencimientos superiores a un año es de 0.18% anual. Con base en esta información, ¿Cuál debe ser el rendimiento de los bonos a seis años de General Matrix?</p> <p>2. -El bono en circulación de Light Electric tiene un valor al vencimiento de \$1000 y una tasa cupón de 6.5% de interés (pagado semestralmente). El bono, que fue emitido hace cinco años, vence dentro de diez años. Si los inversionistas requieren un rendimiento equivalente a 8% para invertir en bonos similares ¿Cuál es el valor de mercado actual del bono de Light Electric?</p> <p>3. - Hace 11 años. Elite compañía emitió un bono a 15 años con valor nominal de \$1000 y una tasa cupón de 5% de interés (pagado semestralmente). Si los inversionistas requieren un rendimiento de 8% para invertir en bonos similares, ¿Cuál es el valor de mercado actual del bono de Elite compañía?</p> <p>4. El bono en circulación de Books Corp. que tiene una tasa cupón de 9% y un valor nominal de \$1000, vence dentro de seis años. Si los inversionistas requieren una tasa de rendimiento de 15% sobre bonos similares, y el interés se paga semestralmente, ¿Cuál debe ser el precio de mercado del bono de Books Corp.?</p> <p>5. -Calcula el precio del bono que paga una tasa de interés del 8% anual y su valor nominal es de \$1000.00, una tasa cupón de 9% anual, los cupones se pagan semestralmente su plazo es de 10 años:</p> <p>6. -Calcula el precio del bono con valor nominal de \$1000.00 con tasa de descuento del 5% anual, un cupón del 6% anual, los cupones se pagan anualmente y el plazo del bono es por 10 años. ¿Cual es el precio del bono?.</p> <p>Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.</p>	5 %

02 de abril de 2024	UNIDAD 3: Estructura temporal de las tasas de interés	Act. complementaria 1	<p>Unidad 3 Complementaria 1</p> <p>Consulta el material del libro Besley, Scott y Brigham Eugene, (2013), Finanzas corporativas. Edición del estudiante, México, CENGAGUE Learning, capítulo 5 El costo del dinero (tasas de interés). Madura, Jeff () Mercados e instituciones financieras, México, Cengage Learning. Capítulo 3 Estructura de las tasas de interés y Desarrolle un cuadro sinóptico, en el que incluya los temas: el costo del dinero, rendimientos obtenidos, factores que afectan el costo del dinero, determinantes de la tasa de interés del dinero, tasa de interés nominal, prima de inflación, prima de riesgo de incumplimiento, prima de liquidez, prima de riesgo de vencimiento, estructura temporal de las tasas de interés.</p> <p>Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.</p>	5 %
09 de abril de 2024	UNIDAD 3: Estructura temporal de las tasas de interés	Act. complementaria 2	<p>Unidad 3 Complementaria 2</p> <p>Consulta el material del libro Besley, Scott y Brigham Eugene, (2013), Finanzas corporativas. Edición del estudiante, México, CENGAGUE Learning, capítulo 5 El costo del dinero (tasas de interés). Madura, Jeff () Mercados e instituciones financieras, México, Cengage Learning. Capítulo 3 Estructura de las tasas de interés y desarrolla un informe escrito de los temas otros factores que influyen en las tasas de interés y los niveles de las tasas de interés y los precios de las acciones.</p> <p>Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.</p>	5 %
16 de abril de 2024	UNIDAD 3: Estructura temporal de las tasas de interés	Act. complementaria 3	<p>Unidad 3 Complementaria 3</p> <p>Consulta el anexo 5 y resuelve los siguientes problemas.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Calcula el rendimiento porcentual de un bono que se compró el 1° de enero de 2018 con precio de \$760 y se vende un año después en \$776 y además pagó \$100 de intereses el 31 de diciembre de 2018. 2. -La tasa del mercado bursátil durante el año 2018 fue de 7.08% y la tasa libre de riesgo el 6% ¿Calcula la prima de riesgo? 3. -Calcula la tasa de rendimiento esperada de un bono que se emitió en 2018, se cree que el rendimiento para el año 2018 será de 6% y para el año 2019 será del 7%, para el 2020 será 8%. 4. -Calcula la tasa de rendimiento de una acción que se compró en el mercado en enero 2017 a \$77 y en diciembre se vendió a \$87 y se cobró un dividendo por \$3. 5. -Calcula el rendimiento de un bono que emite una corporación en donde la tasa libre de riesgo es de 7% y se considera que este título tiene una prima de riesgo de 4.5%. <p>Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.</p>	5 %

23 de abril de 2024	UNIDAD 4: Mercado de instrumentos de deuda en México	Act. complementaria 1	<p>Unidad 4 Complementaria 1</p> <p>Consulta el Material del libro Rueda Arturo (2005), Para entender la bolsa. Financiamiento e inversión, México: Thomson, pp. 210-233. Y elabora un Reporte de las emisiones privadas que incluya los temas de riesgo, efectos para el desarrollo, calificación de los instrumentos, categoría de los papeles.</p> <p>Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.</p>	5 %
30 de abril de 2024	UNIDAD 4: Mercado de instrumentos de deuda en México	Act. complementaria 2	<p>Unidad 4 Complementaria 2</p> <p>Consulta en anexo 1,2,3,4, y resuelve los siguientes problemas. 1. - ¿Cuál será la tasa equivalente de un cete de 28 días que tiene una tasa de descuento de 23% comparándola con un cete de 60 días?</p> <p>2. -Considere una tasa de rendimiento del 5.5% para un cete de plazo 91 días, posteriormente el cete se vende 30 días después y la tasa de rendimiento es de 4.0. Determine el precio del cete. 3. -Calcular el precio para un papel comercial con un plazo de 91 días se calcula a una tasa de descuento de 7% y tiene un valor nominal de 100.</p> <p>4. -Cuál será el rendimiento de un bono a 6 años de General Matrix? El bono a un año ofrece un rendimiento de 6.8%, el cual incluye una prima de liquidez de 0.5%. Suponga que la prima de riesgo de vencimiento superiores a un año es de 0.18% anual.</p> <p>Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.</p>	5 %
07 de mayo de 2024	UNIDAD 5: Administración de carteras de instrumentos de deuda	Act. complementaria 1	<p>Unidad 5 Complementaria 1</p> <p>Consultar el Material del libro : Gitman Lawrence J. y Joehnk Michael, (2009), Fundamentos de inversiones, México: Pearson Addison Wesley. Capítulo 13 Administración de su propia cartera.</p> <p>Elabore un cuadro sinóptico que contenga: I. Sobre el material</p> <p>1. Proceso detallado para elaborar una cartera de inversiones</p> <p>2. Medición de los indicadores de una cartera: rendimientos, ingresos, monto invertido, medición de las ganancias de capital, comparación del rendimiento con medidas de mercado generales, medida de Sharpe, medida de Treynor, medida de Jensen.</p> <p>3. Explicación de los planes formula. II. Construya una carteta de inversión incluyendo cetes, bonos corporativos, bonos gubernamentales, certificados bursátiles, considerando un monto de inversión de \$ 2,000,000.00.</p> <p>Realiza tu actividad en formato de Excel, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.</p>	5 %

16 de mayo de 2024	UNIDAD 5: Administración de carteras de instrumentos de deuda	Act. complementaria 2	<p>Unidad 5 Complementaria 2</p> <p>Consulta el anexo 6 y resuelve los siguientes problemas.</p> <p>1. - Suponga que tiene una cartera de tres acciones en donde el 1° de enero de 2017 pagó por ella \$65,000 al 31 de diciembre de 2018, su valor es de \$71,000 y además recibirá un dividendo de \$1,400 ¿Cuál es el rendimiento en el periodo de tenencia (HPR)?</p> <p>2. -Es un portafolio de bonos con fecha de compra el 1° de enero de 2018 y se vende el 31 de diciembre de 2018, precio de compra \$77,040, precio de venta \$100,000, Rendimiento sobre valor nominal 10% es decir \$1,000. ¿Cuál es el rendimiento en el periodo de tenencia (HPR)?</p> <p>3. -Se tienen 100 acciones de la empresa A, 500 acciones de la empresa B y 500 acciones de la empresa C. La acción A recibe 4.00 de dividendo por acción, 3.10 de la acción B y 0.70 de la acción C. Calcula el ingreso por dividendo de la cartera.</p> <p>4. - Una cartera de tres títulos presenta un rendimiento total de 12.75%, la tasa libre de riesgo es de 9% y la desviación estándar de los rendimientos de la cartera es de 14% ¿Cuál es el índice de Sharpe?</p> <p>Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.</p>	5 %
23 de mayo de 2024	UNIDAD 6: Inversión internacional en instrumentos de deuda	Act. complementaria 1	<p>Unidad 6 Complementaria 1</p> <p>Consultar el Material del libro : Eiteman David y Stonehill Arthur I. (1992), Las finanzas en las empresas multinacionales, EUA, Addison- Wesley Iberoamericana, capítulo 10, Mercados financieros globales. Y Rueda Arturo (2005), Para entender la bolsa. Financiamiento e inversión, México: Thomson, pp. 234-252. Y elabora Un mapa conceptual que incluya el mercado internacional de bonos, tamaño del mercado, tipos de instrumentos, mercado de eurobonos, bonos en euroyenes, cotización de los eurobonos y otras emisiones internacionales, intercambios, . Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.</p>	5 %
30 de mayo de 2024	UNIDAD 6: Inversión internacional en instrumentos de deuda	Act. complementaria 2	<p>Unidad 6 Complementaria 2</p> <p>Consultar el Material del libro : Eiteman David y Stonehill Arthur I. (1992), Las finanzas en las empresas multinacionales, EUA, Addison- Wesley Iberoamericana, capítulo 10, Mercados financieros globales. Y Rueda Arturo (2005), Para entender la bolsa. Financiamiento e inversión, México: Thomson, pp. 234-252. Y elabora Un ensayo que contenga el tema, mercado internacional de valores.</p> <p>Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.</p>	5 %

06 de junio de 2024	UNIDAD 6: Inversión internacional en instrumentos de deuda	Act. complementaria 3	<p>Unidad 6 Complementaria 3 Consultar el Material del libro : Eiteman David y Stonehill Arthur I. (1992), Las finanzas en las empresas multinacionales, EUA, Addison- Wesley Iberoamericana, capítulo 10, Mercados financieros globales. Y Rueda Arturo (2005), Para entender la bolsa. Financiamiento e inversión, México: Thomson, pp. 234-252.</p> <p>1. -El valor nominal de un bono convertible de \$1,000 y un precio de conversión de \$70. Calcula la proporción de conversión. 2. -Es un bono convertible que tiene proporción de conversión de 30 acciones y el precio de la acción de mercado de \$50. Calcula el valor intrínseco de conversión.</p> <p>Realiza tu actividad en un procesador de textos, guárdala en tu computadora y una vez concluida presiona el botón examinar, localiza el archivo, selecciónalo y haz clic en Subir este archivo para guardarlo en la plataforma.</p>	5 %
---------------------	---	-----------------------	--	-----

VII. Sistema de evaluación

FACTORES	DESCRIPCIÓN						
Requisitos	<p>Es importante que te apegues al calendario de las actividades en la medida de lo posible, debido a que si no entregas en tiempo y si entregas actividades de forma extemporánea después de la fecha límite de entrega en un tiempo no mayor a 8 días hábiles la calificación máxima será de 8 (ocho). Como ya notaste, las actividades de aprendizaje están marcadas hasta el 06 de junio de 2024, esto es, con el fin de que tengas mayor tiempo para estudiar sobre el examen final de la asignatura. Cuando tu actividad sea subir un archivo a la plataforma, deberás entregarla con la debida presentación, sin faltas de ortografía. Asimismo, debido a que se espera de ti tu análisis y reflexión al respecto, no se aceptarán actividades cortadas y pegadas de Internet o de los materiales de estudio directamente. Cuando la realización de una actividad implique hacer una investigación, deberás buscar fuentes oficiales como libros, revistas, artículos, etcétera en dos fuentes mesográficas diferentes a los apuntes electrónicos y hacer la cita de los mismos en formato APA, ya que, si no lo haces incurres en plagio.</p>						
Porcentajes	<table border="0"> <tr> <td>Examen Final</td> <td style="text-align: right;">30 %</td> </tr> <tr> <td>Act. complementaria</td> <td style="text-align: right;">70 %</td> </tr> <tr> <td>TOTAL</td> <td style="text-align: right;">100 %</td> </tr> </table>	Examen Final	30 %	Act. complementaria	70 %	TOTAL	100 %
Examen Final	30 %						
Act. complementaria	70 %						
TOTAL	100 %						
<p>La calificación final de la asignatura está en función de la ponderación del asesor, no de la que se visualiza en la plataforma. Es necesario solicitar por correo electrónico la calificación final al asesor.</p>							

VIII. Recursos y estrategias didácticas

Lecturas Obligatorias	(X)
Trabajos de Investigación	(X)
Clases Virtuales (PPT)	(X)
Elaboración de Actividades de Aprendizaje	(X)

Videos	(X)
Plataforma Educativa	(X)
Chat	(X)
Lista de Correos	(X)
Correo Electrónico	(X)
Sitios de Internet	(X)
Plan de Trabajo	(X)