

CARRERA ADMINISTRACION DE NEGOCIOS.

GRADO DE LICENCIATURA.

Énfasis Banca y Finanzas.

Prueba de Grado: Mercados, derivados financieros y riesgo.

Descripción:

- ✓ Examen escrito con una duración máxima de cuatro horas.
- ✓ El estudiante realizará el total de las preguntas que se le formulen.
- ✓ Se debe desarrollar solo con lapicero.
- ✓ Podrá versar sobre el concepto o la aplicación de cualquiera de los temas señalados en el documento compartido.

Cursos con temas vinculados:

- ✓ ABF-4411 Mercados y derivados financieros.
- ✓ ABF-4408 Finanzas Internacionales.
- ✓ ABF-3406 Finanzas para multinacionales.

Tipo de prueba:

- ✓ Prueba teórica de aplicación de conceptos prácticos.
- ✓ Para ser elaborada de forma presencial en sede.

Temas:

ABF-4411 Mercados y derivados financieros.

Tema 1. Introducción a los mercados de derivados financieros

- a. Introducción general al tema
- b. Mecánica de los mercados de futuros
- c. Estrategias de cobertura de riesgos mediante los mercados de futuros
- d. La ética aplicada a las Finanzas y a los negocios.

Tema 2. Tasas de interés como un producto derivado

- a. Repaso conceptual de las Tasas de interés
- b. Determinación de los precios a plazo y a futuro
- c. Futuros de las tasas de interés
- d. Swaps

Tema 3. Mercado de Opciones

- a. Mecánica de los mercados de opciones
- b. Propiedades de las opciones sobre acciones
- c. Estrategias de negociación relacionadas con opciones

Tema 4. Instrumentos de análisis y valuación

- a. Introducción a los árboles binomiales
- b. Modelo Black, Scholes y Merton de valuación
- c. Valor en riesgo

Tema 5. Otros tipos de opciones

- a. Opciones sobre acciones para empleados
- b. Opciones sobre índices bursátiles y divisas
- c. Opciones sobre futuros
- d. Opciones sobre tasas de interés

Tema 6. Otros Instrumentos financieros

- a. Instrumentos financieros derivados de crédito
- b. Instrumentos financieros derivados sobre clima, energía y seguros

Tema 7. Casos de estudio

- a. La titulación y la crisis de crédito de 2007
- b. Las letras griegas.

ABF-4408 Finanzas Internacionales.

Tema 1. Introducción al Estudio de las Finanzas Internacionales

- a. Marco conceptual de las finanzas
- b. Marco histórico de las Finanzas Internacionales

Tema 2. Introducción a los Mercados Financieros Internacional

- a. Mercado de divisas: participantes y transacciones

Tema 3. El Mercado Spot

- b. Introducción
- c. Arbitraje
- d. Exposición y riesgo cambiario
- e. Prácticas y terminologías: Fijación de fechas, spreads y tipos cruzados

Tema 4. El mercado de divisas

- a. La oferta y demanda de divisas
- b. Los regímenes cambiarios
- c. Cobertura y especulación: tipos adelantados, forwards, swaps

Tema 5. La determinación del tipo de cambio

- a. La relación directa entre las condiciones de paridad y el mercado de dinero internacional
- b. Modelo macroeconómico abierto de determinación del tipo de cambio
- c. Los modelos de pronóstico del tipo de cambio

- d. La relación directa entre las condiciones de paridad y el mercado de dinero internacional
- e. Modelo macroeconómico abierto de determinación del tipo de cambio
- f. Los modelos de pronóstico del tipo de cambio

Tema 6. Opciones financieras

- a. Definición
- b. Prácticas y terminologías

Tema 7. Forward y Futuros (Divisas)

- a. Definición
- b. Prácticas y terminologías

Tema 8. Swaps

- a. Definición
- b. Prácticas y terminologías

Tema 9. Mercado de Cambios

- a. Definición
- b. Prácticas y terminologías

Tema 10: Otros instrumentos

- a. Definición
- b. Prácticas y terminologías

ABF-3406 Finanzas para multinacionales.

Tema 1. Globalización y la empresa multinacional

- a. Teoría de la ventaja competitiva
- b. Metas financieras
- c. Gobierno corporativo
- d. Retos financieros multinacionales de la actualidad
- e. La ética en las Finanzas y en los negocios

Tema 2. Exposición cambiaria

- a. Por transacción
- b. Operativa
- c. Por traslación

Tema 3. El costo y la disponibilidad del capital a nivel global

- a. Costo de capital promedio ponderado.
- b. La demanda de valores extranjeros
- c. El costo de capital de empresas multinacionales frente a empresas nacionales

Tema 4. Fuentes de instrumentos de capital contable a nivel global

- a. Diseño de una estrategia para obtención de capital contable a nivel global
- b. Inscripción y emisión de valores de capital contables extranjeros
- c. Efecto de las inscripciones cruzadas y para la venta de capital contable en el extranjero
- d. Instrumentos alternativos para la obtención de capital contable en mercados globales

Tema 5. Fuentes de financiamiento mediante deudas a nivel global

- a. Estructura financiera optima
- b. La estructura financiera optima y la empresa multinacional
- c. Estructura financiera de las subsidiarias extranjeras
- d. Mercados internacionales de deudas

Tema 6. Teoría de los portafolios internacionales y diversificación

- a. Diversificación internacional y riesgo
- b. Internacionalización del portafolio nacional
- c. Mercados nacionales y desempeño de los activos

Tema 7. Teoría de la inversión extranjera directa

- a. Sostenimiento y transferencia de la ventaja competitiva
- b. El paradigma OLI y la internacionalización
- c. La decisión de dónde invertir
- d. ¿Cómo invertir en el extranjero?
- e. Inversión extranjera directa en países en vías de desarrollo

Tema 8. Riesgo político

- a. Inversión extranjera directa y riesgo político
- b. Evaluación del riesgo político
- c. Riesgos específicos de la empresa
- d. Riesgos específicos de país (riesgo de transferencia)
- e. Riesgos específicos para el país (culturales e institucionales)
- f. Riesgos globales específicos

Tema 9. Presupuesto de capital a nivel multinacional

- a. Complejidades en los presupuestos de un proyecto extranjero
- b. Proyecto frente valoración de la empresa matriz
- c. Análisis de opciones reales
- d. Financiamiento de proyectos

Tema 10. Administración de impuestos a nivel global

- a. Principios fiscales
- b. Precios de transferencia
- c. Administración de impuestos
- d. Subsidiarias en paraísos fiscales y centros financieros internacionales

Tema 11. Administración del capital de trabajo

- a. Ciclo operativo
- b. Decisiones de reposicionamiento
- c. Restricciones sobre reposicionamiento de fondos
- d. Conductos para la movilización de fondos mediante su separación
- e. Remesas de dividendos internacionales
- f. Capital de trabajo neto
- g. Administración internacional del efectivo
- h. Financiamiento del capital de trabajo

Bibliografía:

- ✓ Berck, De Marzo, (2010), Finanzas Corporativas, México, Pearson, ed. 9
- ✓ Berk J., DeMarzo P., Hardford J., (2012). Fundamentos de Finanzas Corporativas., 9° Ed. México: Editorial McGraw Hill.
- ✓ Besley, S. (2008) Fundamentos de Administración Financiera, 14° Ed. México: Cengage Learning Editores.
- ✓ Bradley, Myers, Allen (2015). Principios de Finanzas Corporativas. 9° Ed. México: Editorial McGraw Hill.
- ✓ Eiteman, Stonehill, Moffett, (2011). Finanzas para empresas multinacionales, 12ª Ed. México: Pearson.
- ✓ Frederic S. Mishkin, Moneda, banca y mercados financieros, Editorial Pearson, 2012, ed. 10
- ✓ Gitman, L., Zutter, C. (2016). Principios de administración financiera. 14° Ed. México: Pearson.
- ✓ Hull, J. (2014) Introducción a los mercados de futuros y opciones. 8ª Ed. Mexico: Pearson,
- ✓ Krugman, Obstfeld, (2016), Economía Internacional Teoría y Política, España, Addison Wesley Pearson, ed. 10
- ✓ Roberto Jcarbaugh, (2017), Economía Internacional, Mexico, Cengage Learning, ed. 13
- ✓ Ross, Westerfield, Jaffe (2014) Finanzas Corporativas, Editorial McGraw Hill, 9° Edición, México, 2010
- ✓ Ross, Weterfield, Jaffe, (2014) Finanzas Corporativas, Mexico, McGraw Hill, ed. 10
- ✓ Van Horne, J., Wachowicz, J. (2010) Fundamentos de administración financiera. 13° Ed. México: Prentice Hall Massons.
- ✓ Zbigniew Kozikowski, (2012) Finanzas Internacionales, Mexico Pearson, ed. 3