

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO

FACULTAD DE ECONOMÍA

PROGRAMA ÚNICO DE ESPECIALIZACIONES EN ECONOMÍA

ANEXO I.

PLAN DE ESTUDIOS DE LA ESPECIALIZACIÓN EN
ECONOMÍA MONETARIA Y FINANCIERA. UNA PERSPECTIVA CONTEMPORÁNEA

ANEXO I .
ECONOMÍA MONETARIA Y FINANCIERA
UNA PERSPECTIVA CONTEMPORÁNEA

<i>1. Programas de las actividades académicas</i>	
Teoría y política monetarias	3
Enfoques analíticos de ataques especulativos	9
Fundamentos de economía financiera	12
Administración de cartera y riesgos	15
Represión financiera y prestamista internacional de última instancia	18
Regionalización monetaria y globalización financiera	22
Mercados financieros internacionales	25
Regulación monetaria y financiera	29
<i>Optativas</i>	
Gestión y análisis bancarios	33
Mercado de derivados en México	37
<i>2. Planta de tutores</i>	
Catalán Alonso, Horacio	40
Contreras Sosa, Hugo	42
Díaz Mondragón, Manuel	44
Galindo Paliza, Luis Miguel	46
Manchón Cohan, Federico	48
Talavera Aldana, Fernando	50
<i>3. Planta de profesores</i>	
Alegría Formoso, Jorge	52
González Ibarra, Miguel	53
Palma López, José Martín	55

Programa de la Actividad Académica	Teoría y política monetarias
Clave	
Semestre	Primero
Horas teóricas	48
Horas prácticas	0
Créditos	6
Carácter	Obligatorio
Tipo	Teórica
Modalidad	Curso
Objetivos	<p>Estudio pormenorizado de modelos que se agrupan en dos bloques temáticos. Tras un acercamiento a la ecuación de flujo de fondos, al mercado monetario y a la esterilización, el primer bloque se dedica a la macroeconomía monetaria y se compone de cuatro incisos. Sobre la base de los supuestos sobre la oferta agregada y la operación del dinero en la economía abierta, se aborda al proceso inflacionario en sus dos variantes principales (estado estable y dinámica), así como los vínculos entre lo real y lo nominal mediante la curva de Phillips y la analítica dinero-producto.</p> <p>El segundo bloque, constituido por los asuntos cardinales de la política monetaria, arranca de los dos grandes ensayos de Milton Friedman y pasa, de inmediato, a su contrastación desde el enfoque de las expectativas racionales. La “crítica de Lucas” y la inconsistencia temporal permiten arribar a la controversia “reglas <i>versus</i> discrecionalidad” en el ámbito del dinero. Esta trayectoria culmina en la credibilidad, la independencia y los blancos inflacionarios, los tres postulados que parecieran configurar la mezcla paradigmática al cierre del siglo XX.</p>

Unidades temáticas *Introducción (8t)*
Balance ingreso-gasto, ecuación de flujo de fondos y cuentas monetarias
Friedman, 1993: cap. 1; Helmers, 1988; Marris, 1985: pp. 1-15 y 37-40; Corden, 1991; SHCP, 2003; Banco de México, 1995: pp. 32-70 y 103-108.

I. Macroeconomía monetaria (20t)

- A. Oferta agregada: nuevos clásicos y nuevos keynesianos
- B. BP: el modelo IS-LM y el enfoque monetario
- C. Inflación: equilibrio de estado estable y dinámica
- D. Curva de Phillips y postulado de neutralidad

Bibliografía temática

- I. A.: Gordon, 1996: caps. 6, 7 y 8; Sachs, J. y F. Larraín, 1994: cap. 3.
- I.B.: Rivera-Batiz, 1994: caps. 13 y 14; Rivera-Bátiz, 1994 : cap. 20.
- I.C.: Baily, 1971: cap. 4; Barro, R., V. Grilli y R. Febrero, 1997: cap. 10.
- I.D.: Phillips, 1958; Friedman, M.: 1976; Walsh, 1998; Lucas, 1996.

II. Política monetaria (20t)

- A. Prescripciones monetaristas
- B. La crítica de Lucas y la inconsistencia temporal
- C. Reglas *versus* discrecionalidad
- D. Credibilidad, independencia y blancos inflacionarios

Bibliografía temática

- II. A. Lindsey, D. y H. Wallich, 1988; Cagan, 1988; Friedman, M.: 1948 y 1968.
- II. B. Sachs, J. y F. Larraín, 1994: cap. 19; Lucas, 1976a; Gordon, 1976; Lucas, 1976b; Kydland, F. y E. Prescott, 1977; Lucas, R. y T. Sargent, 1978a; Friedman, B.: 1978.
- II.C. Dornbusch, Fischer y Startz, 1998: cap. 18 y 19; Barro, 1986; Cagan, 1986; Taylor, 1993; Taylor, 1999.
- II. D. Chang, 1998; Sargent, 1986; Dornbusch, 1987; Cukierman, 1995: caps. 20 y 23; Bléjer et al., eds.: 00: caps. 2 (Goodfriend), 8 (Morandé y Schmidt-Hebbel) y 9 (Leiderman y Bufman); Fuhrer, 1997; Cavallo, D. y J. Cottani, 1997; Calvo, 1997.

- Bibliohemerografía básica**
- Baily, Martin J., *National Income and the Price Level*, McGraw-Hill, Nueva York, 1971 (Existe versión en español en Alianza Editorial: AU, núm. 17, Madrid.)
- Banco de México, Informe anual 1994, México, abril de 1995.
- Barro, Robert, "Rules versus Discretion" en Campbell y Dougan, 1986.
- Barro, Robert, Vittorio Grilli y Ramón Febrero, *Macroeconomía. Teoría y política*, McGraw-Hill, Madrid, 1997.
- Blejer, Mario, Alain Ize, Alfredo Leone y Sergio Werlang (eds.), *Inflation Targeting in Practice*, IMF, Washington, marzo de 2000.
- Brunner, Karl y Allan Meltzer (eds.), *The Phillips Curve and Labor Markets*, North-Holland, Amsterdam, 1976 .
- Cagan, Phillip, "The Conflict between Short-run and Long-run Objectives" en Campbell y Dougan, 1986.
- , "Monetarism" en John Eatwell, M. Milgate y Peter Newman, (eds.), 1988.
- , "Monetary and Exchange Rate Policy for Mexico. Key Issues and a Proposal", University of Maryland, *mimeo*, junio de 1997.
- Campbell, Colin y William Dougan, *Alternative Monetary Regimes*, The Johns Hopkins University Press, Baltimore y Londres, 1986.
- Cavallo, Domingo y Joaquín Cottani, "Argentina's Convertibility Plan and the IMF", *American Economic Review*, vol. 87 núm. 2, mayo de 1997.
- Corden, Max, "Does the Current Account Matter? The Old View and the New", en Jacob Frenkel y Morris Goldstein (eds.), 1991.
- Cukierman, Alex, *Central Bank Strategy, Credibility, and Independence: Theory and Evidence*, The MIT Press, Cambridge, 1995.
- Chang, Roberto, "Policy Credibility and the Design of Central Banks", *Economic Review*, vol. 83, núm. 1, FRB of Atlanta, primer trimestre de 1998.
- Dominguez, Kathryn, "Comments", *Brookings Papers on Economic Activity*, núm. 2, 1998.
- Dornbusch, Rudiger, "Lessons from German Inflation Experience of the 1920's", en R. Dornbusch, Stanley Fischer y John Bossons (eds.) *Macroeconomics and Finance*, The MIT Press, Cambridge, 1987.

- Dornbusch, Rudiger, Stanley Fischer y R. Startz, *Macroeconomía*, McGraw-Hill, Madrid, séptima edición, 1998.
- Eatwell, John, M. Milgate y Peter Newman (eds.), *The New Palgrave. A Dictionary of Economics*, The Macmillan Press, Londres, 1988.
- Federal Reserve Bank (FRB) of Boston *After the Phillips Curve: Persistence of High Inflation and High Unemployment*, Massachusetts, 1978.
- Friedman, Benjamin “Discussion” *FRB of Boston*, 1978a.
- Friedman, Milton, “A Monetary and Fiscal Framework for Economic Stabilization”, *American Economic Review*, vol. 38, 1948.
- “The Role of Monetary Policy”, *American Economic Review*, vol. 58, marzo de 1968.
- “Inflación y desempleo”, en *Los premios Nobel de Economía, 1969-1977*, Lecturas del Trimestre, núm. 25, FCE, México, 1976.
- Los perjuicios del dinero*, Grijalbo, Barcelona-México, 1993.
- Fuhrer, Jeffrey, “Central Bank Independence and Inflation Targeting: Paradigms for the Next Millenium?”, *New England Economic Review*, *FRB of Boston*, enero-febrero de 1997.
- Garber, Peter “Comment”, *Macroeconomics Annual 1996*, The MIT Press, Cambridge, 1996.
- Gordon, Robert, “Can Econometric Policy Evaluation Be Salvaged? A Comment” en Karl Brunner, y Allan Meltzer (eds.), 1976.
- Macroeconomía*, Cía. Editorial Continental, México, 1996.
- Helmets, F. Leslie, “National Accounting Identitites” en Rudiger Dornbusch, y F. Leslie Helmers, *The Open Economy: Tools for Policymakers in Developing Countries*, Oxford University Press.
- Kehoe, Timothy, “Comments”, *Macroeconomics Annual 1996*, The MIT Press, Cambridge, 1996.
- Kydland, Finn y Edward Prescott, “Rules Rather than Discretion: The Inconsistency of Optimal Plans”, *Journal of Political Economy*, vol. 85, núm. 3, 1977.
- Lindsey, David y Henry Wallich, “Monetary Policy” en John Eatwell, M. Milgate y Peter Newman (eds.), 1988.

- Lucas, Robert, "Econometric Policy Evaluation: A Critique" en Karl Brunner y Allan Meltzer (eds.), 1976a.
 , "Reply", en Brunner, Karl y Allan Meltzer (eds.), 1976.
 y Thomas Sargent, "After Keynesian Macroeconomics" en FRB of Boston, 1978.
- Marris, Stephen, *Deficits and the Dollar: The World Economy at Risk*, Institute for International Economics, Washington, 1985.
- Meyer, Laurence, "Does Money Matter?" en *Homer Jones Memorial Lecture*, Washington University, St. Louis, Missouri, marzo 28 de 2001.
- Rivera-Batiz, Francisco y Luis Rivera-Batiz, *International Finance and Open Economy Macroeconomics*, Prentice Hall, Nueva Jersey, 1994.
- Sachs, Jeffrey y Felipe Larraín, *Macroeconomía en la economía global*, Prentice Hall Hispanoamericana, México, 1994.
- Sargent, Thomas, (1986 [1982])/ "The End of Four Big Inflation" en *Rational Expectations and Inflation*, Harper and Row, Nueva York, 1986. [Existe versión castellana de 1989 en Alianza Editorial, Madrid.]
- SHCP, *Criterios generales de política económica*, México, 2003.
- Taylor, John, "Discretion versus policy rules in practice", *Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy*, núm. 39, 1993.
 "Policy Rules for Emerging Markets", *mimeo*, 1999.
- Calvo, Guillermo, "Perils of Sterilization", *IMF Staff Papers*, núm. 38, diciembre de 1991.
- Duisenberg, W. y A. Szász, "The Monetary Character of the IMF", en Jacob Frenkel y Morris Goldstein (eds.), 1991.
- Frenkel, Jacob y Morris Goldstein (eds.), *International Financial Policy*, International Monetary Fund y De Nederlandsche Bank, Washington, 1991.
- Sachs, Jeffrey, "Russia's Struggle with Stabilization: Conceptual Issues and Evidence", *Proceedings of the World Bank Annual Conference on Development Economics*, 1994, Washington, 1995.
- Lucas, Robert y Thomas Sargent, "Response to Friedman", *FRB of Boston*, 1978b.

**Bibliografía
complementaria**

Federal Reserve Bank (FRB) of Boston, *After the Phillips Curve: Persistence of High Inflation and High Unemployment*, Massachusetts, 1978.

Friedman, Benjamin, "Rebuttal" *FRB of Boston*, 1978b.

Calvo, Guillermo y Carlos Vegh, "From Currency Substitution to Dollarization and Beyond: Analytical and Policy Issues" en Guillermo Calvo, *Money, Exchange Rates, and Output*, The MIT Press, Cambridge, 1996.

Leijonhufvud, Axel, "Rules with Some Discretion" en Campbell y Dougan, 1986.

Campbell, Colin y William Dougan, *Alternative Monetary Regimes*, The Johns Hopkins University Press, Baltimore y Londres, 1986.

McCallum, Benett, "Two Fallacies Concerning Central Bank Independence", *American Economic Review*, núm. 85, mayo de 1995.

Humpage, Owen y Jean McIntire, "An Introduction to Currency Boards", *Economic Review*, vol. 31, núm. 2, FRB of Cleveland, 1995.

Enoch, Charles y Anne-Marie Gulde, "Making a Currency Board Operational", PPA/97/10, IMF, Washington, noviembre de 1997.

Fieleke, Norman, "The Quest for Sound Money: Currency Boards to the Rescue?", *New England Economic Review*, FRB of Boston, noviembre-diciembre de 1992.

Sugerencias didácticas	El método de tratamiento para los diversos ítems será preferentemente formalizado y con base en su derivación geométrica.
Sugerencias de evaluación	La evaluación final se obtendrá de dos exámenes con valor de 50 puntos cada uno.
Perfil profesigráfico	Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en moneda.

Programa de la Actividad Académica	Enfoques analíticos de ataques especulativos
clave	
Semestre	Primero
Horas teóricas	48
Horas prácticas	0
Créditos	6
Carácter	Obligatoria
Tipo	Teórica
Modalidad	Curso
Objetivos	El alumno estudiará desde las prescripciones monetaristas típicas hasta los blancos inflacionarios, pasando por la crítica de Lucas, la inconsistencia temporal, el debate sobre reglas y postulados de credibilidad e independencia, así como dos modalidades de <i>hard peg</i> . Asimismo, sobre la base de las hipótesis schumpeteriana y de McKinnon-Shaw y su recusación por parte de Díaz-Alejandro, trabajará las dos generaciones de modelos de ataques especulativos, la intervención del FMI y se confrontará con la doble perplejidad analítica ocasionada por la crisis monetario-financiera de Asia.
Unidades temáticas	I. Tipología básica y cuenta corriente (10t) II. Modelos de primera y segunda generación (14t) III. Nuevos modelos: cuenta de capitales y crisis asiática (12t) IV. La propuesta de sostenibilidad del FMI (12t)
	<i>Bibliografía temática</i>
	I. Salant y Henderson, 1978; Krugman, 1979; Flood y Garber, 1984; II y III. Obstfeld, 1986; Obstfeld, 1994; Obstfeld, 1996a; Krugman, 1996; Kehoe, 1996; Obstfeld, 1996b; Garber, 1996;

- Bibliohemerografía básica**
- Dominguez, Kathryn, “Comments”, *Brookings Papers on Economic Activity*, núm. 2, 1998.
- Flood, Robert y Peter Garber, “Collapsing Exchange-Rate Regimes: Some Linear Examples”, *Journal of International Economics*, vol. 17, 1984.
- Garber, Peter, “Comments”, *Macroeconomics Annual, 1996*, The MIT Press, Cambridge, 1996.
- Kehoe, Timothy, “Comments”, *Macroeconomics Annual, 1996*, The MIT Press, Cambridge, 1996.
- Krugman, Paul, “A Model of Balance-of-Payments Crises”, *Journal of Money, Credit, and Banking*, núm. 11, 1979.
- , “Are Currency Crisis Fulfilling?”, *Macroeconomics Annual, 1996*, The MIT Press, Cambridge, 1996.
- , “Currency Crises”, MIT, Cambridge, *mimeo*, octubre de 1997.
- , “Fire-Sale FDI”, MIT, Cambridge, *mimeo*, febrero de 1998a.
- , “Japan’s Trap”, MIT, Cambridge, *mimeo*, mayo de 1998b.
- , “It’s baaack!: Japan’s Slump and the Return of the Liquidity Trap”, *Brookings Papers on Economic Activity*, núm. 2, 1998c.
- Meyer, Laurence, “Does Money Matter?”, *Homer Jones Memorial Lecture*, Washington University, St. Louis, Missouri, marzo 28 de 2001.
- Obstfeld, Maurice, “Rational and Self-Fulfilling Balance of Payments Crises”, *American Economic Review*, vol. LXXVI, marzo de 1986.
- , “The Logic of Currency Crises”, *Working Paper*, núm. 4640, NBER, Cambridge, 1994.
- , “Models of currency crises with self-fulfilling features”, *European Economic Review*, vol. 40, núm. 3-5, abril de 1996a.
- , “Comments”, *Macroeconomics Annual 1996*, The MIT Press, Cambridge, 1996b.
- Rogoff, Kenneth, “Comments”, *Brookings Papers on Economic Activity*, núm. 2, 1998.
- Roubini, Nouriel, “Japan’s Economic Crisis” [Stern School of Business, NYU,], Tokio, *mimeo*, noviembre 12 de 1996.
- Salant, Stephen y Dale Henderson, “Market Anticipation of Government Policy and the Price of Gold”, *Journal of Political Economy*, vol. 86, núm. 4, 1978.
- Tello Macías, Carlos, *La nacionalización de la banca en México*, Siglo XXI, México, 1984.
- , “La transición financiera en México”, *Nexos*, núm. 320, México, agosto de 2004.

Bibliografía complementaria	<p>Flood, Robert y Nancy Marion, “Speculative Attacks: Fundamentals and Self-Fulfilling Prophecies”, <i>Working Paper</i>, núm. 5789, NBER, Cambridge, 1996.</p> <p>Flood, Robert y Nancy Marion, “Policy Implications of Second-Generation Crisis Models”, <i>Staff Papers</i>, vol. 44, núm. 3, FMI, septiembre de 1997.</p> <p>Flood, Robert y Nancy Marion, “Perspectives on the Recent Currency Crisis Literature”, <i>Working Paper</i>, núm. 6380, NBER, Cambridge, 1998.</p> <p>Krugman, Paul, “Crisis: the Next Generation”, <i>draft</i>, marzo de 2001.</p> <p>Tello Macías Carlos y Clemente Ruiz Durán (comps.), <i>Crisis financiera y mecanismos de contención</i>, UNAM-FE, México, 1990.</p>
Sugerencias didácticas	El método de tratamiento para los diversos <i>ítems</i> será preferentemente formalizado y con base en su derivación geométrica.
Sugerencias de evaluación	La evaluación consistirá en un ensayo (30 puntos) y dos exámenes (35 puntos cada uno).
Perfil profesiográfico	Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en enfoques analíticos de ataques especulativos.

Programa de la Actividad Académica:	Fundamentos de economía financiera
clave	
Semestre	Primero
Horas teóricas	48
Horas prácticas	32
Créditos	8
Carácter	Obligatoria
Tipo	Teórico/práctica
Modalidad	Curso/taller
Objetivos	<p>General: al concluir el curso el alumno tendrá los conocimientos básicos sobre economía financiera que aplicará en cursos posteriores para el diseño de estrategias de inversión y financiamiento en los mercados monetarios y financieros</p> <p>Específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • El alumno comprenderá la diferencia entre ahorro e inversión y será capaz de describir el equilibrio en la economía • Estudiará las características de los mercados financieros y los distintos tipos de clasificación • Aprenderá la importancia de la estructura temporal de las tasas de interés, el modelo de equilibrio en el mercado de capitales y las distintas teorías financieras sobre opciones y mercado de valores
Unidades temáticas	<p>I. Fundamentos del ahorro y la inversión (3t, 2p)</p> <p>II. Función y clasificación de los mercados financieros (4t, 2p)</p> <p>III. Eficiencia de los mercados financieros (3t, 2p)</p> <p>IV. Los flujos monetarios en la economía (4t, 2p)</p> <p>V. Fundamento en las tasas de interés (4t, 2p)</p> <p>VI. Riesgo en las decisiones financieras (3t, 2p)</p> <p>VII. La estructura temporal de las tasas de interés (3t, 3p)</p> <p>VIII. Modelos de equilibrio en el mercado de capitales (4t, 3p)</p> <p>IX. Teoría de valoración de opciones (3t, 3p)</p> <p>X. Teoría de agencias e información asimétrica (3t, 3p)</p> <p>XI. Microestructura de mercados y formación de precios (4t, 3p)</p> <p>XII. Modelos de primera y segunda generación (4t, 3p)</p> <p>XIII. Historia de las crisis financieras (3t)</p> <p>XIV. El efecto contagio y su propagación internacional (3t, 2p)</p>

- Bibliohemerografía básica** Amihud, Y. y H. Mendelson, “Asset Pricing and the Bid – Ask spread”, *Journal of Financial Economics*, 17, 1986, pp. 223-249.
- Bebczuk, Ricardo N., *Información asimétrica en mercados financieros*, Cambridge University Press, España, 2000.
- Brealey, Richard A. y Stewart C. Myers, *Principios de finanzas corporativas*, McGraw – Hill, España, 1993.
- Bibliografía complementaria** Kindleberger, Charles P., *Manías, pánicos y cracs; historia de las crisis financieras*, España, 1991.
- Chen, N., “Financial investments opportunities and the macroeconomy”, *Journal of finance*, 46, 1991, pp. 529-554.
- Easley, D. y M. O’Hara, “Price, trade, size, and information in securities markets”, *Journal of financial economics*, 19, 1987, pp. 69-90.
- Eatwell, J., M. Milgate y P. Newman, *Allocation, information, and markets, the new palgrave*, MacMillan Press, 1989.
- Elton, E. y M. Gruber, *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*, John Wiley & Sons, 5ª ed, cap. 20, 1995.
- Huang, R. y H. Stoll, “The components of the Bid – Ask spread; a general approach”, *Review of financial studies*, 10, 1997, pp. 995-1034.
- Kolb, Robert W., *Inversiones*, Limusa, México, 1993, Parte II y III.
- Marín, José M. y Gonzalo Rubio, *Economía Financiera*, Antoni Bosch, España, 2001.
- McCulloch, J., “Measuring the term structure of interest rates”, *Journal of Business*, 44, 1971, pp. 19-31
- O’Hara, M., *Market Microstructure Theory*, Blackwell, Cambridge, caps. 3, 4 y 8, 1995.
- O’Hara, M., “Market Microstructure” en *Handbook in operations research and management*, 2, 1995, pp. 39-67.
- Ross, S., “The interrelations of finance and economics; theoretical perspectives”, *American Economic Review*, 77, 1987, pp. 29-34
- Ross, S., “Finance”, *The new palgrave: A dictionary of economics*, MacMillan Press, 1991.
- Vasicek, O. y H. Fong, “Term structure modeling using exponential splines”, *Journal of finance*, 37, 1982, pp. 339-341
- Vilariño Sanz, Ángel, *Turbulencias financieras y riesgos de mercado*, Financial Times / Prentice Hall, España, 2000.

Sugerencias didácticas	<p>El profesor expondrá los temas correspondientes y podrá asignar al alumno la exposición de ciertos temas designados por él mismo para generar la discusión y análisis temático.</p> <p>A lo largo del curso el alumno deberá entregar tareas que se comentarán en clase y se realizarán ejercicios cuantitativos en los temas que sea posible.</p>
Sugerencias de evaluación	<p>El alumno deberá cubrir los siguientes requisitos para aprobar el curso:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Exámenes. Tendrán un valor de 30% de la calificación final; se aplicarán dos exámenes durante el curso con valor parcial cada uno de 15 puntos porcentuales. • Tareas. Todas las tareas asignadas tendrán un valor final de 10 por ciento. • Asistencia. El alumno tendrá derecho de aprobar el curso si cumplió al menos con 80% de asistencia. Los alumnos que hayan cubierto este porcentaje tendrán 0.5% sobre la evaluación final al igual que los que tuvieron entre 80 y 90 por ciento de asistencia, y un punto porcentual si superaron 90 por ciento. • Trabajo final. Al inicio del curso se asignará un trabajo final que desarrollarán durante el tiempo que dure el curso y entregarán el último día de clase. Dicho trabajo tendrá un valor final de 50 por ciento.
Perfil profesigráfico	<p>Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en fundamentos de economía financiera.</p>

Programa de la
Actividad Académica

Administración de cartera y riesgos

clave

Semestre	Primero
Horas teóricas	48
Horas prácticas	32
Créditos	8
Carácter	Obligatoria
Tipo	Teórica/práctica
Modalidad	Curso/taller
Objetivos	<p>General: al término del curso el alumno será capaz de diseñar y administrar una cartera de inversión con las distintas alternativas del mercado de valores y de derivados</p> <p>Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none">• Aprenderá los principios básicos de inversión y administración de cartera de inversión.• Aprenderá los distintos estilos de administración de cartera.• Estudiará las distintas teorías de valuación de riesgos y cartera.• Analizará los tipos de riesgo financiero a los que se asocian las carteras.• Conocerá y manejará las características esenciales de la inversión con derivados y su empleo en el control de riesgos financieros.
Unidades temáticas	<p>I. Estilos de administración (2t)</p> <p>II. Benchmarking de la administración (2t)</p> <p>III. Análisis de duración y convexidad (2t, 2p)</p> <p>IV. Estrategias de inmunización (2t, 2p)</p> <p>V. Teoría clásica de selección de inversiones (CAPM y APT) (3t, 2p)</p> <p>VI. Administración y valoración de cartera de títulos de deuda (3t, 2p)</p> <p>VII. Administración y valoración de cartera de títulos de renta variable (3t, 2p)</p> <p>VIII. Fondos de inversión y de pensiones (3t, 2p)</p> <p>IX. Administración de carteras especulativas (3t, 2p)</p> <p>X. Administración de carteras internacionales (3t, 2p)</p>

- XI. Tipos de riesgo (3t, 2p)
- XII. Medición y control de riesgos financieros (3t, 2p)
- XIII. Mecánica operativa de futuros financieros (3t, 2p)
- XIV. Tipos de futuros (3t, 2p)
- XV. Arbitraje con futuros (3t, 2p)
- XVI. Funcionamiento y tipos de opciones (3t, 2p)
- XVII. Estrategias con opciones y futuros (2t, 2p)
- XVIII. Características generales de los contratos *swaps* (2t, 2p)

Bibliohemerografía	Ansoff, R. y F. Fabozzi, <i>Asset allocation</i> , Ed. Probus, España, 1988.
básica	Brealey, Richard A. y Stewart C. Myers, <i>Principios de finanzas corporativas</i> , McGraw – Hill, España, 1993.
	Bittman, James B., <i>Trading index options</i> , McGraw – Hill, USA, 1998.
Bibliografía	
complementaria	Borrell Vidal, Máximo, Carlos Murillo Fort, Jorge Pérez Rodríguez y Salvador Torra Porras, <i>Estadística financiera; aplicación a la formación y gestión de carteras de renta variable</i> , Editorial Centro de Estudios Ramón Areces, España, 1997.
	Díaz, Carmen, <i>Futuros y opciones; sobre futuros financieros</i> , Prentice Hall, México, 1998.
	Díaz Mondragón, Manuel, <i>Mercados financieros de México y el mundo; instrumentos y análisis</i> , Editorial Gasca – Sicco, México, 2002.
	Dunbar, Nicholas, <i>Inventing money; The story of Long – Term Capital Management and the legends behind it</i> , John Wiley & Sons, LTD, USA, 2000.
	Eatwell, J., M. Milgate y P. Newman, <i>Allocation, information, and markets, the new palgrave</i> , MacMillan Press, 1989.
	Edwardes, Warren, <i>Instrumentos financieros fundamentales; comprender para innovar en el mundo de los derivados</i> , Financial Times / Prentice Hall, España, 2001.
	Elton, E. y M. Gruber, <i>Modern Portfolio Theory and Investment Analysis</i> , John Wiley & Sons, 5ª ed, 1995, Cap. 20.
	Kolb, Robert W., <i>Inversiones</i> , Limusa, México, 1993, partes III, IV y V.
	Marín, José M. y Gonzalo Rubio, <i>Economía Financiera</i> , Antoni Bosch, España, 2001.

Vilariño Sanz, Ángel, *Turbulencias financieras y riesgos de mercado*, Financial Times / Prentice Hall, España, 2000.

Sánchez Fernández de Valderrama, José L., *Curso de bolsa y mercados financieros*, Ariel Economía, España, 1996.

Sharpe, W., *Portfolio theory and capital markets*, McGraw – Hill, USA, 1970.

Tapley, Mark, *International portfolio management*, Euromoney publications, USA, 1986.

Schwert, William G. y Clifford Smith, Jr., *Empirical research in capital markets*, McGraw – Hill. USA, 1992.

Sugerencias didácticas El profesor expondrá los temas correspondientes, pudiendo asignar al alumno la exposición de ciertos temas designados por él mismo para generar la discusión y análisis temático.
A lo largo del curso el alumno deberá entregar tareas que se comentarán en clase y se realizarán ejercicios cuantitativos en los temas que sea posible.

Sugerencias de evaluación El alumno deberá cubrir los siguientes requisitos para aprobar el curso:

- Exámenes. Tendrán un valor de 30% de la calificación final; se aplicarán dos exámenes durante el curso con valor parcial cada uno de 15 puntos porcentuales.
- Tareas. Todas las tareas asignadas tendrán un valor final de 10 por ciento.
- Asistencia. El alumno tendrá derecho de aprobar el curso si cumplió al menos con 80% de asistencia. Los alumnos que hayan cubierto este porcentaje tendrán 0.5% sobre la evaluación final al igual que si tuvieron entre 80 y 90 por ciento de asistencia, y un punto porcentual si superaron 90 por ciento.
- Trabajo final. Al inicio del curso se asignará un trabajo final que desarrollarán durante el tiempo que dure el curso y entregará el último día de clase. Dicho trabajo tendrá un valor final de 50 por ciento.

Perfil profesiográfico Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en administración de cartera y riesgos.

Programa de la Actividad Académica: **Represión financiera y prestamista internacional de última instancia**

clave

Semestre Segundo

Horas teóricas 48

Horas prácticas 0

Créditos 6

Carácter Obligatoria

Tipo Teórica

Modalidad Curso

Objetivos Partiendo de las hipótesis schumpeteriana y de McKinnon-Shaw y su recusación por parte de Díaz-Alejandro, el alumno trabajará el modelo monetario del FMI y la teoría del prestamista de última instancia, y se confrontará con la doble perplejidad analítica ocasionada por la crisis monetaria-financiera de Asia.

Unidades temáticas

- I. Las hipótesis schumpeteriana y de la represión financiera (6t)
- II. Disrupción financiera en mercados emergentes (8t)
- III. Finanzas y crecimiento (8t)
- IV. El EMBP y su actualización (8t)
- V. Teoría y política del LLR (8t)
- VI. La nueva arquitectura financiera internacional (10t)

Bibliografía temática:

I, II y III. King y Levine, 1993; Shaw, 1973: caps. 1 a 5 y 7; McKinnon, 1973: caps. I, IV y VI a VIII; Díaz-Alejandro, 1985; Levine, 1997; Becsi y Wang, 1997.

IV. y V. Polak, 1997; Sachs, 1995; Keleher, 1999 ; Goodhart y Huang, 00;

VI. Krugman, 1997; Krugman, 1998a; Radelet y Sachs, 1998; Corsetti, Pesenti y Roubini, 1998; Roubini, 1996; Krugman, 1998b; Krugman, 1998c; Dominguez, 1998; Rogoff, 1998; Krugman, 2001; Meyer, 2001; McDonough, 2001a y 2001b.

López, Carlos A. y Fernando Talavera (2002a), (2002b) y (2002c)

**Bibliohemerografía
básica**

- Becsi, Zsolt y Ping Wang, “Financial Development and Growth”, *Economic Review*, FRB of Atlanta, cuarto trimestre de 1997.
- Blejer, Mario, Alain Ize, Alfredo Leone y Sergio Werlang (eds.), *Inflation Targeting in Practice*, IMF, Washington, marzo de 2000.
- Corsetti, Giancarlo, Paolo Pesenti y Nouriel Roubini, “What Caused the Asian Currency and Financial Crises?”, New York University, *mimeo*, marzo de 1998.
- Díaz-Alejandro, Carlos, “Good-bye Financial Repression, Hello Financial Crash”, *Journal of Development Economics*, núm. 19, septiembre-octubre de 1985.
- Goodhart, Charles y Haizhou Huang, “A Simple Model of an International Lender of Last Resort”, *Working Paper*, núm. 0075, FMI, Washington, abril de 2000.
- Keleher, Robert, An International Lender of Last Resort, the IMF, and the Federal Reserve, Joint Economic Committee, US Congress, Washington, febrero de 1999.
- King, Robert y Ross Levine, “Finance and Growth: Schumpeter Might Be Right”, *Quarterly Journal of Economics*, vol. 108, núm. 3, agosto de 1993.
- Krugman, Paul, “Currency Crises”, MIT, Cambridge, *mimeo*, octubre de 1997.
- , “Fire-Sale FDI”, MIT, Cambridge, *mimeo*, febrero de 1998a.
- , “Japan’s Trap”, MIT, Cambridge, *mimeo*, mayo de 1998b.
- , “It’s baaack!: Japan’s Slump and the Return of the Liquidity Trap”, *Brookings Papers on Economic Activity*, núm. 2, 1998c.
- , “Crisis: the Next Generation”, *Draft*, marzo de 2001.
- Levine, Ross, “Financial Development and Economic Growth: Views and Agenda”, *Journal of Economic Literature*, vol. XXXV, núm. 2, junio de 1997.
- López, Carlos A. y Fernando Talavera, “Stiglitz y la estabilización fondomonetarista. Un dossier”, *Carta de Políticas Públicas en México y en el Mundo*, año 4, núm. 28, FE-UNAM, septiembre-octubre de 2002a.
- , “The Role of Financial Stability” [Federal Reserve Bank of New York], Frankfurt, Alemania, *mimeo*, mayo de 2001b.

- McKinnon, Ronald, *Money and Capital in Economic Development*, Brookings Institution, Washington, 1973 [Existe versión castellana de 1983 traducida y publicada por el CEMLA.]
- Meyer, Laurence, “Does Money Matter?”, *Homer Jones Memorial Lecture*, Washington University, St. Louis, Missouri, marzo 28 de 2001.
- Polak, Jacques, “The IMF Monetary Model at Forty”, *Working Paper*, núm. 9749, FMI, Washington, abril de 1997.
- Radelet, Steven y Jeffrey Sachs, “The Onset of the East Asian Financial Crisis”, Harvard Institute for International Development, *mimeo*, marzo de 1998.
- Rogoff, Kenneth, “Comments”, *Brookings Papers on Economic Activity*, núm. 2, 1998.
- Roubini, Nouriel. “Japan’s Economic Crisis” [Stern School of Business, NYU,], Tokio, *mimeo*, 12 de noviembre de 1996.
- Sachs, Jeffrey, “Do We Need an International Lender of Last Resort” [Harvard Institute for International Development], Frank Graham Memorial Lecture, Princeton University, *mimeo*, abril de 1995.
- Shaw, Edward, *Financial Deepening in Economic Development*, Oxford University Press, Nueva York, 1973.

**Bibliografía
complementaria**

- Fernández, David y Alexander Galetovic, “Schumpeter Might Be Right-But Why? Explaining the Relationship Between Finance Development and Growth”, Johns Hopkins University, *mimeo*, 1994.
- Khan, Mohsin y Abdelhak Senhadji, “Financial Development and Economic Growth: An Overview”, *Working Paper*, núm. 00209, FMI, Washington, diciembre de 2000.
- Jeanne, Olivier y Charles Wyplosz, “The International Lender of Last Resort: How Large Is Large Enough?”, *Working Paper*, núm. 0176, FMI, Washington, mayo de 2001.
- Fischer, Stanley, “On the Need for an International Lender of Last Resort”, *Journal of Economic Perspectives*, vol. 13, núm. 4, otoño de 1999.
- Mishkin, Frederic, “Global Financial Instability: Framework, Events, Issues”, *Journal of Economic Perspectives*, vol. 13, núm. 4, otoño de 1999.

Eichengreen, Barry, *Toward a New International Financial Architecture: A Practical Post-Asia Agenda*, Institute for International Economics, Washington, 1999, Caps. 6 y 7.

Rogoff, Kenneth, "International Institutions for Reducing Global Financial Instability", *Journal of Economic Perspectives*, vol. 13, núm. 4, otoño de 1999.

Sugerencias didácticas	El método de tratamiento para los diversos ítems será preferentemente formalizado y con base en su derivación geométrica
Sugerencias de evaluación	La evaluación consistirá en un ensayo (30 puntos) y dos exámenes (35 puntos cada uno)
Perfil profesigráfico	Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en represión financiera y prestamista internacional de última instancia.

Programa de la **Regionalización monetaria y globalización financiera**
Actividad Académica:

clave

Semestre Segundo

Horas teóricas 48

Horas prácticas 0

Créditos 6

Carácter Obligatoria

Tipo Teórica

Modalidad Curso

Objetivos Estudiar la función del dinero en una versión simple de los modelos más utilizados en estática comparativa, incluyendo la modificación impuesta por los blancos inflacionarios, para luego revisar las proposiciones canónicas sobre áreas monetarias óptimas con y sin credibilidad, pasando por enfoques no convencionales acerca del dinero y cerrando con el extendido e intenso debate sobre la dolarización.

Unidades temáticas

- I. El dinero en los modelos IS-LM-BP y AS-AD (8t)
- II. Áreas monetarias óptimas (10t)
- III. Enfoques repolitizadores y despolitizadores (10t)
- IV. Áreas monetarias, política y credibilidad (10t)
- V. Controversias sobre dolarización (10t)

Bibliografía temática

- I. Rivera-Batiz, F. y L. Rivera-Batiz, 1994: caps. 13 a 18; Romer, 2000.
- II. Mundell, 1961; McKinnon, 1963; Kenen, 1969; Mundell, 1973a.
- III. Cohen, 1977: introducción y caps. I y II; Cohen, 1998: prefacio, introducción y caps. 1 a 3 y 8; Kenen, 1997; Von Hayek, 1983: introducción, nota a la segunda edición y secciones I a IX y XX a XXV.
- IV. De Grauwe, 1994: prefacio y caps. 1, 2, 6, 7 y 8; Swoboda, 1999; Mc Kinnon, 2000; Kenen, 2000; Mundell, 2000.
- V. Calvo, G. y C. Végh, 1998; Calvo y Reinhart, 1999; Calvo, 1999; VV., AA., 2001.

- Bibliohemerografía básica
- Calvo, Guillermo, *Money, Exchange Rates, and Output*, The MIT Press, Cambridge y Londres, 1998.
- “On Dollarization”, University of Maryland, *mimeo*, 20 de abril de 1999.
- y Carlos Végh, “From Currency Substitution to Dollarization and Beyond: Analytical and Policy Issues” en G. Calvo, 1998.
- y Carmen Reinhart, “Capital Flows Reversals, the Exchange Rate Debate, and Dollarization”, *Finance and Development*, septiembre de 1999.
- Cohen, Benjamin, *La organización del dinero en el mundo*, FCE, México, 1977.
- , *The Geography of Money*, Cornell University Press, Ithaca y Londres, 1998.
- De Grauwe, Paul, *Teoría de la integración monetaria*, Celeste Ediciones, Madrid, 1994.
- Johnson, Harry y Alexander Swoboda, *The Economics of Common Currencies*, Harvard University Press, Cambridge, 1973.
- Kenen, Peter, “The Theory of Optimum Currency Areas: An Eclectic View” en R. Mundell y A. Swoboda, 1969.
- , “Preferences, Domains, and Sustainability”, *American Economic Review*, vol. 87, núm. 2, mayo de 1997.
- , “Currency Areas, Policy Domains, and the Institutionalization of Fixed Exchange Rates”, Princeton University, *mimeo*, abril de 2000.
- McKinnon, Ronald, “Optimum Currency Areas”, *American Economic Review*, vol. 53, núm. 4, septiembre de 1963.
- , “Mundell, the Euro, and Optimum Currency Areas”, Stanford University, *mimeo*, mayo de 2000.
- Mundell, Robert, “A Theory of Optimum Currency Areas”, *American Economic Review*, vol. 51, núm. 4, septiembre de 1961.
- , “Uncommon Arguments for Common Currencies” en Johnson, H. y A. Swoboda, 1973a.
- , “Currency Areas, Exchange Rate Systems and International Monetary Reform”, CEMLA, Buenos Aires, *mimeo*, abril de 2000 (o en *Journal of Applied Economics*, noviembre).
- Mundell, Robert y Alexander Swoboda (eds.), *Monetary Problems of the International Economy*, University of Chicago Press, Chicago, 1969.

	Rivera-Batiz, F. y L. Rivera-Batiz, <i>International Finance and Open Economy Macroeconomics</i> , Prentice-Hall, Nueva Jersey, segunda edición, 1994.
	Romer, David, “Keynesian Macroeconomics without the LM Curve”, <i>Journal of Economic Perspectives</i> , vol. 14, núm. 2, primavera de 2000.
	Swoboda, Alexander, “Robert Mundell and the Theoretical Foundation for the European Monetary Union”, IMF, Washington, diciembre de 1999.
	Von Hayek, Frederich, <i>La desnacionalización del dinero</i> , Unión Editorial, Madrid, 1983.
	VV., AA., <i>Dollarization and Debt Markets</i> , American Enterprise Institute, Washington, febrero de 2001.
Bibliografía complementaria	Mundell, Robert, “A Plan for a European Currency” en H. Johnson y A. Swoboda, 1973b.
	Johnson, Harry y Alexander Swoboda, <i>The Economics of Common Currencies</i> , Harvard University Press, Cambridge, 1973.
	Kroszner, Randall, “Currency Competition in the Digital Age”, University of Chicago, <i>mimeo</i> , mayo de 2001.
	De Grauwe, Paul, “Monetary union and risk sharing”, Universidad Católica de Lovaina, Lovaina, <i>mimeo</i> , 1999.
	VV., AA., <i>Hearings on Official Dollarization in Emerging-Market Countries</i> , US Congress, Washington, abril y julio de 1999a.
	VV., AA., <i>Dollarization: Fad or Future for Latin America</i> , IMF Economic Forum, Washington, junio de 1999b.
Sugerencias didácticas	El método de tratamiento para los diversos ítems será preferentemente formalizado y con base en su derivación geométrica.
Sugerencias de evaluación	La evaluación consistirá en un ensayo (30 puntos) y dos exámenes (35 puntos cada uno).
Perfil profesiográfico	Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en regionalización monetaria y globalización financiera.

Programa de la Actividad Académica:	Mercados financieros internacionales
clave	
Semestre	Segundo
Horas teóricas	48
Horas prácticas	32
Créditos	8
Carácter	Obligatoria
Tipo	Teórica/práctica
Modalidad	Curso/taller
Objetivos	<p>General: al término del curso el estudiante conocerá la mecánica operativa de los mercados financieros internacionales, sus instrumentos y alternativas de inversión</p> <p>Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Conocerá y analizará la actual estructura de la arquitectura financiera internacional • Estudiará las operaciones y productos financieros que se negocian en los mercados financieros internacionales • Estudiará las distintas teorías de valuación de riesgos y cartera • Aplicará los distintos conceptos de formación de cartera para crear un portafolio internacional • Aprenderá la mecánica funcional de los distintos esquemas de paridad cambiaria y evaluará cuales son los que predominan en la economía mundial
Unidades temáticas	<p>I. Arquitectura financiera internacional (10t)</p> <p style="padding-left: 20px;">I.1 Las relaciones económicas y financieras internacionales</p> <p style="padding-left: 20px;">II.2 Organismos financieros internacionales y sus funciones</p> <p style="padding-left: 20px;">III.3 Internacionalización de la banca y apertura de los servicios financieros</p> <p>II. Operaciones y productos financieros en los mercados internacionales (10t, 8p)</p> <p style="padding-left: 20px;">II.1 Segmentación de los mercados</p> <p style="padding-left: 20px;">II.2 Mercado cambiario y de cobertura</p>

- II.3 Mercados de deuda
- II.4 Mercados de capitales
- II.5 Mercados de derivados
- II.6 El papel de los mercados emergentes
- III. Libertad cambiaria y control de cambios (8t, 8p)
 - III.1 Análisis de bipolaridad
- IV. Análisis de las principales divisas
(dólar, yen y euro) (10t, 8p)
- V. Nuevas corrientes, espacios y tendencias en los mercados financieros internacionales (10t, 8p)

Bibliohemerografía básica	<p>Díaz Mondragón, Manuel, <i>Mercados financieros de México y el mundo; instrumentos y análisis</i>, Editorial Gasca – Sicco, México, 2002.</p> <p>Díaz Mondragón, Manuel, <i>La internacionalización de la banca privada y sus efectos en la economía mexicana</i>, Facultad de Economía, México, 1990.</p> <p>Eichengreen, Barry, <i>Hacia una nueva arquitectura financiera internacional; propuesta después de la crisis asiática</i>, Oxford University Press, México, 2000.</p>
Bibliografía complementaria	<p>Eichengreen, Barry, <i>International monetary arrangements for the 21st century</i>, Brookings Institution, Washington, USA, 1994.</p> <p>Eiteman, David K., Arthur I. Stonehill y Michael H. Moffett, <i>Las finanzas en las empresas multinacionales</i>, octava edición, Prentice Hall, México, 2000.</p> <p>Duffley, G. y I. H. Giddy, <i>The international money market</i>, Englewood Cliffs, N.J. Prentice Hall, USA, 1978.</p> <p>Fabozzi, Frank J., Franco Modigliani y Michael G. Ferri, <i>Mercados e instituciones financieras</i>, Prentice Hall, México, 1996.</p> <p>Fama, Eugene, y A. Farber, “Money, bonds, and foreign exchange”, <i>American Economic Review</i>, 69, 1979, pp. 639-649.</p> <p>Frenkel, J. A., <i>Exchange rates and international macroeconomics</i>, University of Chicago, USA, 1983.</p> <p>Ghosh, Dilip K. y Edgar Ortiz, <i>The global structure of financial markets; an overview</i>, Routledge Studies in International Business and the World Economy, USA, 1997.</p> <p>Giddy, Ian, <i>Global financial markets</i>, Lexington, M. A., USA, 1994.</p> <p>Grabbe, J. O., <i>International financial markets</i>, Elsevier Science Publishing, USA, 1991.</p>

- Kohn, Meir, *Financial institutions and markets*, McGraw – Hill, USA, 1994.
- Martínez Estévez, Aurelio, *Mercados financieros internacionales*, Editorial Civitas, España, 2000.
- Palazuelos, Enrique, *La globalización financiera; la internacionalización del capital financiero a finales del siglo XX*, Editorial Síntesis, España, 1998.
- Park, Y.S. y M. Essayyard, *International banking and financial centers*. Kluwer Academic Publishers, USA, 1990.
- Vilarino Sanz, Ángel, *Turbulencias financieras y riesgos de mercado*, Financial Times / Prentice Hall, España, 2000.
- Sánchez Fernández de Valderrama, José L., *Curso de bolsa y mercados financieros*, Ariel Economía, España, 1996.
- Sercu, Piet y Uppal, Raman, *International financial markets and the firm. Current Issues in Finance*, Chapman & Hall, London, 1995.
- Tapley, Mark, *International portfolio management*, Euromoney publications, USA, 1986.

Sugerencias didácticas

El profesor expondrá los temas correspondientes pudiendo asignar al alumno la exposición de ciertos temas designados por él mismo para generar la discusión y análisis temático.

A lo largo del curso el alumno deberá entregar tareas que se comentarán en clase y se realizarán ejercicios cuantitativos en los temas que sea posible.

Sugerencias de evaluación

- El alumno deberá cubrir los siguientes requisitos para aprobar el curso:
- Exámenes. Tendrán un valor de 30% de la calificación final; se aplicarán dos exámenes durante el curso con valor parcial cada uno de 15 puntos porcentuales.
 - Tareas. Todas las tareas asignadas tendrán un valor final de 10 por ciento.
 - Asistencia. El alumno tendrá derecho de aprobar el curso si cumplió al menos con 80% de asistencia. Los alumnos que hayan cubierto este porcentaje tendrán 0.5% sobre la evaluación final al igual que los que tuvieron entre 80 y 90 por ciento de asistencia y un punto porcentual si superaron 90 por ciento.

- Trabajo final. Al inicio del curso se asignará un trabajo final a desarrollar durante el tiempo que dure el curso y entregarse el último día de clase. Dicho trabajo tendrá un valor final de 50 por ciento.

**Perfil
profesiográfico** Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en mercados financieros internacionales.

Programa de la Actividad Académica:	Regulación monetaria y financiera
clave	
Semestre	Segundo
Horas teóricas	48
Horas prácticas	32
Créditos	8
Carácter	Obligatoria
Tipo	Teórica/práctica
Modalidad	Curso/taller
Objetivos	<p>General: al término del curso el alumno será capaz de comprender la importancia de la regulación monetaria y financiera, así como las distintas formas de aplicación por parte de las autoridades financieras</p> <p>Específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aprender y conocer el papel del gobierno en la regulación monetaria y financiera • Estudiar los distintos conceptos básicos que influyen en la política monetaria y financiera y cuál es la necesidad de regularlos • Comprender la relevancia del multiplicador bancario como elemento dinámico en la creación del dinero y de la actividad financiera en general • Revisar las distintas formas de regulación monetaria y financiera en economías como México, Estados Unidos, la Unión Europea y Japón • Entender qué tipo de regulaciones se imponen a las instituciones financieras internacionales para el control de la actividad monetaria internacional
Unidades temáticas	<p>I. El papel del gobierno en la política monetaria (4t)</p> <p>II. La actividad del banco central en la política monetaria y financiera (4t)</p> <p>III. La emisión del dinero y la actividad financiera (4t)</p> <p>IV. El impacto de las tasas de interés en la oferta monetaria y en la actividad financiera (6t, 2p)</p>

- V. El multiplicador bancario y la expansión de la oferta monetaria (4t, 2p)
- VI. El propósito de la regulación monetaria y financiera (4t, 4p)
- VII. Justificación de la regulación monetaria y financiera (4t, 4p)
- VIII. Esquemas de regulación monetaria y financiera en: (8t, 8p)
 - VIII.1 México
 - VIII.2 Estados Unidos
 - VIII.3 Unión Europea
 - VIII.4 Japón
- IX. El actual sistema monetario internacional y los esquemas de regulación a las entidades financieras globales (6t, 6p)
- X. Revisión de la política monetaria del Banco de México en la actualidad (4t, 6p)

**Bibliohemerografía
básica**

- Acharya, S. y J. F. Dreyfus, "Optimal bank reorganization policies and the pricing of federal deposit insurance", *Journal of Finance*, 44(5), 1988, pp. 1313-1334.
- Batten, D. S., M. P. Blackwell, I. S. Kim, S. E. Nocera y Y. Ozeki, "The conduct of monetary policy in the major industrial countries" en *Occasional paper*, 70, IMF, julio de 1990, p. 24.
- Benston, George J., "Required disclosure and the stock market: An evaluation of the securities exchange act of 1934" en *American Economic Review*, marzo de 1973, pp. 132-155.
- Tello Macías, Carlos, *La política económica en México, 1970-1976*, Siglo XXI, México, 1990.

**Bibliografía
complementaria**

- Besanko, D. y A. V. Thakor, "Banking deregulation: Allocational consequences of relaxing entry barriers", *Journal of banking and finance*, 16, 1992.
- Boot, A. y A. Thakor, "Financial system architecture", *Review of financial studies*, 10(3), 1993, pp. 693-733.
- Bryant, J., "A model of reserves, bank runs and deposit insurance", *Journal of banking and finance*, 43, 1980, pp. 749-761.
- Cox, John, Jonathan Ingersoll y Stephen Ross, "A reexamination of traditional hypotheses about the term structure of interest rates", *Journal of finance*, september de 1981, pp. 769-799.
- Culbertson, J. M., "The term structure of interest rate" en *Quarterly journal of economics*, noviembre de 1957, pp. 489-504.
- Diamond, D., "Financial intermediation and delegated monitoring", *Review of economic studies*, 51, 1984, pp. 394-414.
- Diamond, D. y P. Dybvig, "Bank runs, deposit insurance and liquidity", *Journal of political economy*, 91, 1983, pp. 401-419.
- Evans, M. K., *Macroeconomic activity*, Harper & Row, USA, 1961.

- Freixas, Xavier y Jean-Charles Rochet, *Economía bancaria*, Antoni Bosch, España, 1997.
- Friedman, M., *The optimum Quantity of money and other essays*, Mc-Millan, UK, 1969.
- Greenbaum, S. y A.V. Thakor, *Contemporary financial intermediation*, Dryden Press, USA, 1995.
- Harrington, Richard, "The London financial markets" en Christopher J. Green, y David T. Lewellyn (eds), *Surveys in monetary economics*, Basil Blackwell, Oxford, 1991, p. 268.
- Hester, D. D. y J. Tobin, *Financial markets and economic activity*, Wiley & Sons, USA, 1967.
- Jacques Henry, David, *La política monetaria*, Fondo de Cultura Económica, México, 1974.
- Johnson, H. G., "Recent development in monetary theory – a commentary" en *Money in Britain, 1959-1969*, Oxford University Press, 1970.
- Johnson, Jr., Charles J., *Corporate finance and the securities laws*, Prentice Hall Law & Business, USA, 1991.
- Modigliani, Franco, "The monetarist controversy revisited", *Contemporary policy issues*, octubre de 1988, pp. 3-18.
- Modigliani, Franco y Richard Sutch, "Innovations in interest rate policy", *American economic review*, mayo de 1966, pp. 178-197.
- Papademos, Lucas y Franco Modigliani, "The supply of money and the control of nominal income", capítulo 10 en Benjamin M. Friedman y Frank H. Hahn (eds), *Handbook of monetary economics*, Elsevier, North-Holland, 1990, pp. 428-430.
- Schwartz, Robert A., *Reshaping the equity markets*, Harper Business, USA, 1991.
- Shigehara, Kumiharu, "Japan's experience with use of monetary policy and the process of liberalization", Bank of Japan, *Monetary and Economic Studies* 9, 1991, p. 11

Sugerencias didácticas El profesor expondrá los temas correspondientes y podrá asignar al alumno la exposición de ciertos temas designados por él mismo para generar la discusión y análisis temático.

A lo largo del curso el alumno deberá entregar tareas que se comentarán en clase y se realizarán ejercicios cuantitativos en los temas que sea posible.

Sugerencias de evaluación	<p>El alumno deberá cubrir los siguientes requisitos para aprobar el curso:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Exámenes. Tendrán un valor de 30% de la calificación final; se aplicarán dos exámenes durante el curso con valor parcial cada uno de 15 puntos porcentuales. • Tareas. Todas las tareas asignadas tendrán un valor final de 10 por ciento. • Asistencia. El alumno tendrá derecho de aprobar el curso si cumplió al menos con 80% de asistencia. Los alumnos que hayan cubierto este porcentaje tendrán 0.5% sobre la evaluación final al igual que los que tuvieron entre 80 y 90 por ciento de asistencia, y un punto porcentual si superaron 90 por ciento. • Trabajo final. Al inicio del curso se asignará un trabajo final que tendrán que desarrollar durante el tiempo que dure el curso y entregarlo el último día de clase. Dicho trabajo tendrá un valor final de 50 por ciento.
Perfil profesiográfico	<p>Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en regulación monetaria y financiera.</p>

Optativas

Programa de la Actividad Académica	Gestión y análisis bancarios
clave	
Semestre	Segundo
Horas teóricas	48
Horas prácticas	0
Créditos	6
Carácter	Optativa
Tipo	Teórica
Modalidad	Curso
Objetivos	<p>General: al terminar el curso el alumno conocerá las características del funcionamiento del sector bancario, así como las técnicas de análisis y gestión bancaria</p> <p>Específicos:</p> <ul style="list-style-type: none">• Comprenderá las distintas formas de organización bancaria y su relación con la economía• Estudiará y aprenderá los esquemas de contabilidad bancaria y sus distintas formas de presentación formal• Conocerá y aplicará las distintas técnicas de administración y evaluación en la banca comercial• Aprenderá el esquema de funcionamiento y diferencias de la banca central respecto a la banca privada• Analizará las distintas transformaciones del sector bancario y conocerá las principales tendencias que predominan en la actualidad• Aprenderá cuáles son los esquemas de regulación bancaria y las principales funciones del gobierno dentro de los mercados financieros

Unidades temáticas	<p>I. Análisis de los estados financieros de las entidades bancarias (3t)</p> <p>II. Esquemas contables en las entidades bancarias(3t)</p> <p>III. Administración del riesgo de crédito en los bancos comerciales (3t)</p> <p>IV. Productos y estrategias bancarias (3t)</p> <p>V. Administración y <i>marketing</i> en bancos (4t)</p> <p>VI. Los bancos y el mercado de valores (4t)</p> <p>VII. Supervisión y regulación de entidades de crédito (4t)</p> <p>VIII. Esquemas de control monetario (4t)</p> <p>IX. Los bancos globales y la internacionalización de su actividad (4t)</p> <p>X. Transformaciones recientes de la práctica bancaria (4t)</p> <p>XI. Función del gobierno en los mercados financieros (4t)</p> <p>XII. Esquemas de regulación en Estados Unidos, Europa y México (4t)</p> <p>XIII. Intermediarios financieros bancarios y no bancarios: características y diferencias (4t)</p>
Bibliohemerografía básica	<p>Acharya, S. y J. F. Dreyfus, “Optimal bank reorganization policies and the pricing of federal deposit insurance”, <i>Journal of Finance</i>, 44(5), 1988, pp. 1313-1334.</p> <p>Allen, F. y D. Gale, <i>Financial innovation and risk sharing</i>, Cambridge, MIT Press, 1994.</p> <p>Besanko, D. y A. V. Thakor, “Banking deregulation: Allocational consequences of relaxing entry barriers”, <i>Journal of Banking and Finance</i>, 16, 1992.</p>
Bibliografía complementaria	<p>Bhattacharya, S. y A. Thakor, “Contemporary banking theory”, <i>Journal of Financial Intermediation</i>, 3, 1993, pp. 2-50.</p> <p>Boot, A. y A. Thakor, “Financial system architecture”, <i>Review of Financial Studies</i>, 10(3), 1993, pp. 693-733.</p> <p>Brealey, Richard A. y Stewart C. Myers, <i>Principios de finanzas corporativas</i>, McGraw – Hill, España, 1993.</p> <p>Bryant, J., “A model of reserves, bank runs and deposit insurance”, <i>Journal of Banking And Finance</i>, 43, 1980, pp. 749-761.</p> <p>Canals, Jordi, <i>Bancos universales y diversificación empresarial</i>, Alianza economía, España, 1996.</p> <p>Cohen, D., <i>Athenian economy and society: A banking perspective</i>, Princeton, N. J., Princeton University Press, 1992.</p>

- Diamond, D., "Financial intermediation and delegated monitoring", *Review Of Economic Studies*, 51, 1984, pp. 394-414.
- Diamond, D. y P. Dybvig, "Bank runs, deposit insurance and liquidity", *Journal of Political Economy*, 91, 1983, pp. 401-419.
- Díaz Mondragón, Manuel, *La internacionalización de la banca privada y sus efectos en la economía mexicana*, Facultad de Economía, México, 1990.
- Díaz Mondragón, Manuel, "Bancos globales y estrategias competitivas", *Ejecutivos de Finanzas*, marzo de 2002, pp. 53-55.
- Fama, E., "Banking in the theory of finance", *Journal of Monetary Economics*, 6(1), 1980, pp. 39-57.
- Freixas, Xavier y Jean-Charles Rochet, *Economía bancaria*, Antoni Bosch, España, 1997.
- Greenbaum, S. y A.V. Thakor, *Contemporary financial intermediation*, Dryden Press, USA, 1995.
- Hempel, G. H. y D. G. Simonson, *Bank financial management; strategies and techniques for a changing industry*, Wiley, USA, 1991.
- Ho, T. y A. Saunders, "The determinants of bank interest margins: theory and empirical evidence", *Journal of financial and quantitative analysis*, 16(4), 1981, pp. 581-600.
- Humphrey, David B. y Santiago Carbó Valverde, "Las fusiones de las entidades financieras. Costes, beneficios, servicio y precios", en *Papeles de economía española*, 84-85, 2000, pp. 88 - 107.
- Ingersoll, J. E., Jr., *Theory of financial decision making*, Rowan and Littlefield, USA, 1987.
- Kindleberger, Charles P., *Manías, pánicos y cracs; historia de las crisis financieras*, España, 1991.
- Klein, M., "A theory of the banking firm", *Journal of Money, Credit, and Banking*, 3, 1971, pp. 205-218.
- Kolb, Robert W., *Inversiones*, Limusa, México, 1993, Capítulo 4.
- Ross, S., "Finance", *The New Palgrave: A Dictionary of Economics*, MacMillan Press, USA, 1991.
- Sinkey, Joseph Rl, Jr., *Commercial bank financial management*, MacMillan, USA, 1983.

Sugerencias didácticas El profesor expondrá los temas correspondientes, pudiendo asignar al alumno la exposición de ciertos temas designados por él mismo para generar la discusión y análisis temático.

A lo largo del curso el alumno deberá entregar tareas que se comentarán en clase y se realizarán ejercicios cuantitativos en los temas que sea posible.

Sugerencias de evaluación	<p>El alumno deberá cubrir los siguientes requisitos para aprobar el curso:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Exámenes. Tendrán un valor de 30% de la calificación final; se aplicarán dos exámenes durante el curso con valor parcial cada uno de 15 puntos porcentuales. • Tareas. Todas las tareas asignadas tendrán un valor final de 10 por ciento. • Asistencia. El alumno tendrá derecho de aprobar el curso si cumplió al menos con 80% de asistencia. Los alumnos que hayan cubierto este porcentaje tendrán 0.5% sobre la evaluación final, al igual que si tuvieron entre 80 y 90 por ciento de asistencia, y un punto porcentual si superaron 90 por ciento. • Trabajo final. Al inicio del curso se asignará un trabajo final que se desarrollará durante el tiempo que dure el curso y se entregará el último día de clase. Dicho trabajo tendrá un valor final de 50 por ciento.
Perfil profesiográfico	<p>Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en gestión y análisis bancarios.</p>

Programa de la Actividad Académica	Mercado de derivados en México
clave	
Semestre	Segundo
Horas teóricas	48
Horas prácticas	0
Créditos	6
Carácter	Optativo
Tipo	Teórica
Modalidad	Curso
Objetivos	<p>General: al término del curso el alumno conocerá el funcionamiento del mercado de derivados en México</p> <p>Específicos</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aprenderá los principios básicos de los derivados en México • Conocerá la diferencia entre los <i>warrants</i> y las opciones, además de cuales son las que se manejan en el Mercado Mexicano de Derivados (Mexder) • Estudiará el esquema de funcionamiento del Mercado Mexicano de Derivados (Mexder) • Analizará los tipos de derivados negociados en el mercado mexicano • Manejará los principios básicos de inversión con futuros financieros en México
Unidades temáticas	<p>I. Organización de la bolsa de derivados (3t)</p> <p>II. El Mercado Mexicano de Derivados (Mexder) (3t)</p> <p>III. Asigna (3t)</p> <p>IV. Participantes (3t)</p> <p>V. Los títulos opcionales (<i>warrants</i>) y las opciones (3t)</p> <p>VI. Conceptos básicos sobre los futuros financieros (3t)</p> <p>VII. Tipos de futuros financieros (3t)</p> <p>VIII. Futuros sobre divisas (3t)</p> <p>IX. Futuros sobre tasas de interés (3t)</p> <p>X. Futuros sobre índices accionarios (3t)</p> <p>XI. Términos de los contratos sobre futuros financieros (3t)</p> <p>XII. Características del proceso de negociación (3t)</p> <p>XIII. Arbitraje con futuros (3t)</p>

XIV. Los diez mandamientos sobre operaciones con derivados (3t)

XV. Marco legal y fiscal sobre derivados en México (3t)

XVI. Ejercicios prácticos sobre futuros financieros (3t)

**Bibliohemerografía
básica**

Battley, Nick, *Commodity futures and options*, Probus Publishing Co., 1989.

Brealey, Richard A. y Stewart C. Myers, *Principios de finanzas corporativas*, McGraw – Hill, España, 1993.

Bittman, James B., *Trading index options*, McGraw – Hill, USA, 1998.

**Bibliografía
complementaria**

Borrell Vidal, Máximo, Carlos Murillo Fort, Jorge Pérez Rodríguez y Salvador Torra Porras, *Estadística financiera; aplicación a la formación y gestión de carteras de renta variable*, Editorial Centro de Estudios Ramón Areces, España, 1997.

Díaz, Carmen, *Futuros y opciones; sobre futuros financieros*, Prentice Hall, México, 1998.

Díaz Mondragón, Manuel, *Mercados financieros de México y el mundo; instrumentos y análisis*, Editorial Gasca – Sicco, México, 2002.

Edwardes, Warren, *Instrumentos financieros fundamentales; comprender para innovar en el mundo de los derivados*, Financial Times / Prentice Hall, España, 2001.

Elton, E. y M. Gruber, *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*, John Wiley & Sons, 5ª ed, Cap. 20, 1995.

Kolb, Robert W., *Inversiones*, Limusa, México, 1993, partes III, IV y V.

Konishi, Atsuo y Ravi E. Dattatreya, *The handbook of derivate instruments*, Probus Publishing Co., 1991.

Lofton, Todd, *Getting started in futures*, Wiley, USA, 1997.

Vilariño Sanz, Ángel, *Turbulencias financieras y riesgos de mercado*, Financial Times / Prentice Hall, España, 2000.

**Sugerencias
didácticas**

El profesor expondrá los temas correspondientes, pudiendo asignar al alumno la exposición de ciertos temas designados por él mismo para generar la discusión y análisis temático.

A lo largo del curso el alumno deberá entregar tareas que se comentarán en clase y se realizarán ejercicios cuantitativos en los temas que sea posible.

Sugerencias de evaluación	<p>El alumno deberá cubrir los siguientes requisitos para aprobar el curso:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Exámenes. Tendrán un valor de 30% de la calificación final; se aplicarán dos exámenes durante el curso con valor parcial cada uno de 15 puntos porcentuales. • Tareas. Todas las tareas asignadas tendrán un valor final de 10 por ciento. • Asistencia. El alumno tendrá derecho de aprobar el curso si cumplió al menos con 80% de asistencia. Los alumnos que hayan cubierto este porcentaje tendrán 0.5% sobre la evaluación final, al igual que si tuvieron entre 80 y 90 por ciento de asistencia, y un punto porcentual si superaron 90 por ciento. • Trabajo final. Al inicio del curso se asignará un trabajo final que tendrán que desarrollar durante el tiempo que dure el curso y entregarlo el último día de clase. Dicho trabajo tendrá un valor final de 50 por ciento.
Perfil profesiográfico	<p>Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en mercado de derivados en México.</p>