



**INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL**  
**SECRETARÍA ACADÉMICA**  
**DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR**  
**PROGRAMA SINTÉTICO**



**UNIDAD ACADÉMICA:** ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO Y ADMINISTRACIÓN UNIDADES SANTO TOMÁS Y TEPEPAN.

**PROGRAMA ACADÉMICO:** Contador Público

**UNIDAD DE APRENDIZAJE:** Administración de Riesgos e Instrumentos Derivados **NIVEL:** V

**PROPOSITO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE**

Elige la estrategia adecuada que permita la realización de operaciones a futuro a través de la detección de riesgos asociados con un bien o valor subyacente en la entidad.

**CONTENIDOS:**

- I. Administración de Riesgos
- II. Instrumentos Derivados: Futuros, Forwards
- III. Instrumentos Derivados: Opciones, Warrants, Swaps

**ORIENTACIÓN DIDÁCTICA:**

La metodología didáctica estará sustentada desde el enfoque educativo centrado en el Aprendizaje Significativo del estudiante y en el trabajo colaborativo que permitan consolidar los conocimientos teóricos conceptuales, mismos que permitirán promover actividades de investigación documental en diversos medios, lecturas dirigidas, análisis de textos, solución de ejercicios, organizadores gráficos, que le faciliten la construcción del conocimiento.

Por su parte el facilitador será el responsable de orientar el aprendizaje de esta unidad, presentar conclusiones integradoras con base a las aportaciones de los estudiantes, ejercicios prácticos, utilizando materiales didácticos de apoyo.

**EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN:**

Se aplicará una evaluación diagnóstica escrita y oral con la finalidad de identificar los conocimientos previos del estudiante. Se aplicará una evaluación formativa, que contemple las estrategias de aprendizaje aplicadas en cada unidad temática, para conformar el portafolio de evidencias que contenga reportes de investigación documental, organizadores gráficos, casos prácticos y la elaboración de diversos informes financieros que sustenten la toma de decisiones en la organización.

Esta unidad de aprendizaje puede acreditarse por evaluación de saberes previamente adquiridos, durante las primeras semanas a partir del inicio del curso, deberá mostrar el dominio de las competencias de la Unidad de aprendizaje, integrando sus saberes (saber, hacer, ser y convivir) a partir de una evaluación de desempeño que integre un portafolio de evidencias y culmine con una exposición oral, fundamentando sus saberes y experiencias académicas y/o profesionales previas ante la Academia correspondiente.

**BIBLIOGRAFÍA:**

- Copeland, Tom. Weston, Fred. Financial Theory and Corporate Policy. United States, 2004, Fourth Edition 1042 Pages. ISBN -10:0321127218, ISBN-13:978-0321127211
- De Lara Haro, Alfonso Medición y Control de Riesgos Financieros LIMUSA Noriega Editores, México 2003, 3° Edición, Págs. 219 ISBN 968-18-6441-1.
- Kosikowski Z. Zbigniew, Finanzas Internacionales, Mc Graw Hill México 2004 Págs. 368, ISBN 970-10-2659-4.
- Madura, Jeff, Administración Financiera Internacional, Cengage Learning, México 2009, 647 Págs. ISBN 978 - 6074 - 810 - 36 - 3.
- Madura, Jeff. Mercados e Instituciones Financieros. Thomson Learning. México, 2003. 698 Págs. ISBN 0-324-02744-3.





**INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
SECRETARÍA ACADÉMICA  
DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR**



**UNIDAD ACADÉMICA:** ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO Y ADMINISTRACIÓN UNIDADES SANTO TOMÁS Y TEPEPAN.

**PROGRAMA ACADÉMICO:** Contador Público

**SALIDA LATERAL:** En Contaduría

**ÁREA DE FORMACIÓN:** Terminal y de integración

**MODALIDAD:** Escolarizada

**UNIDAD DE APRENDIZAJE:** Administración de Riesgos e Instrumentos Derivados

**TIPO DE UNIDAD DE APRENDIZAJE:** Teórico-Práctica Obligatoria

**VIGENCIA:** 2011

**NIVEL:** V

**CRÉDITOS:** 10.0 TEPIC (6.3 SATCA)



SECRETARÍA  
DE EDUCACIÓN PÚBLICA  
INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
E. S. C. A. TEPEPAN  
DIRECCION

**INTENCION EDUCATIVA**

Los riesgos a los que se enfrentan las entidades pueden provocar un deterioro considerable en su patrimonio, por lo que identificar dichos riesgos, permiten posteriormente elegir instrumentos que lo atenúen o eviten con lo cual se contribuye a optimizar el valor de la empresa. Es por eso que esta unidad de aprendizaje le permitirá al estudiante integrar los conocimientos referentes a esta área de las Finanzas complementando de forma integral su formación profesional que le permita desarrollarse en un mundo globalizado y complejo.

Las competencias específicas que cubre esta unidad de aprendizaje son:

- Determina los tipos de riesgos en las actividades financieras con base en el comportamiento de los indicadores del mercado que afectan a la entidad.
- Evalúa los instrumentos financieros derivados que le permitan la toma de decisiones sobre riesgos que afectan a la entidad.

La unidad de aprendizaje tiene como antecedentes generarles las unidades del área de formación institucional, Solución de Problemas y Creatividad, Tecnologías de la Información y de la Comunicación, Comunicación Oral y Escrita, Matemáticas para los Negocios y del área científica básica como: Matemáticas Financieras, Procesamiento y Análisis de datos Electrónicos y Estadística para Negocios; en el área de formación profesional: Fundamentos de Finanzas y Finanzas Corporativas. Es antecedente de Plan de negocios integral y Simulador de Negocios.

Esta Unidad de Aprendizaje puede ser considerada para fines de titulación por opción curricular, con fundamento en los lineamientos de titulación vigentes de la Unidad Académica y cumpliendo con los requisitos de acreditación establecidos en el mismo. La unidad de aprendizaje base es "Seminario de investigación supervisada" en combinación con una de las siguientes unidades de aprendizaje: "Dirección estratégica" o "Administración de riesgos e instrumentos derivados".

**PROPÓSITO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE**

Elige la estrategia adecuada que permita la realización de operaciones a través de la detección de riesgos asociados con un bien o valor subyacente en la entidad.

**TIEMPOS ASIGNADOS**

**HORAS TEORÍA/SEMANA:** 4.0

**HORAS PRÁCTICA/SEMANA:** 2.0

**HORAS TEORÍA/SEMESTRE:** 72.0

**HORAS PRÁCTICA/SEMESTRE:** 36.0

**HORAS TOTALES/SEMESTRE:** 108.0

**UNIDAD DE APRENDIZAJE**

**DISEÑADA POR:** Academias de Finanzas Unidades Santo Tomás y Tepepan

**REVISADA POR:** Subdirección Académica de la ESCA, Unidades Santo Tomás y Tepepan.

**APROBADA POR:**  
H. Consejo Técnico Consultivo Escolar de Santo Tomás y Tepepan.  
Presidentes C.P. Norma Cano Olea.  
C.P.C. M. en C. Jaime V. Sanchis

SECRETARÍA  
DE EDUCACIÓN PÚBLICA  
INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
E.S.C.A. SANTO TOMAS  
DIRECCION

**AUTORIZADO POR:**

Comisión de Programas Académicos del Consejo General Consultivo del IPN.

SECRETARÍA  
DE EDUCACIÓN PÚBLICA  
INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
DIRECCION  
DE EDUCACIÓN SUPERIOR  
Ing. Rodrigo de Jesús Serrano  
Domínguez  
Secretario Técnico de la Comisión  
de Programas Académicos





**INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL**  
**SECRETARÍA ACADÉMICA**  
**DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR**



UNIDAD DE APRENDIZAJE: Administración de Riesgos e Instrumentos Derivados HOJA: 3 DE 8

N° UNIDAD TEMÁTICA: I		NOMBRE: Operaciones de cobertura			
<b>UNIDAD DE COMPETENCIA</b>					
Determina los tipos de riesgos en las actividades financieras con base en el comportamiento de los indicadores del mercado que afectan a la entidad.					
No.	CONTENIDOS	HORAS AD Actividades de docencia		HORAS TAA Actividades de Aprendizaje Autónomo	CLAVE BIBLIOGRÁFICA
		T	P		
1.1	Conceptos de Cobertura, especulación y riesgo	2.0			2B 6B 8B
1.2	Tipos de cobertura	3.0	2.0	2.0	
1.3	Tipos de riesgo financiero	2.0	4.0	4.0	
1.4	Cartera de riesgo y/o portafolios de inversión	3.0	4.0	4.0	
1.5	Tipos de cambio y su cálculo	2.0	2.0	2.0	
Subtotales		12.0	12.0	12.0	
<b>ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE</b>					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Encuadre</li> <li>• Búsqueda de información documental en diversos medios y fuentes sobre el contenido de la unidad. Derivado de lo anterior, realización de un reporte acerca de los temas investigados.</li> <li>• Elaboración de un cuadro sinóptico en donde se especifique los tipos de riesgo financiero.</li> <li>• Elaboración en equipo de Práctica No. 1 "Portafolios de inversión", determina las mejores alternativas de inversión considerando el rendimiento y el riesgo en la entidad a través de los instrumentos derivados.</li> <li>• Realización de lectura y comprensión de textos en inglés, de manera individual o en equipo con manejo del idioma.</li> </ul>					
<b>EVALUACIÓN DE LOS APRENDIZAJES</b>					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Reporte documental Presenta la información correspondiente a los temas investigados en la Unidad.</li> <li>• Cuadro sinóptico Organiza la información acerca de la clasificación de los tipos de riesgos financieros.</li> <li>• Practica No. 1 "Portafolios de inversión" Conforma los portafolios de inversión determinando su rendimiento y grado de riesgo.</li> <li>• Evaluación escrita sobre el vocabulario en inglés Demuestra el manejo de los temas abordados en inglés durante la unidad temática.</li> </ul>					10%  20%  50%  20%





**INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL**  
**SECRETARÍA ACADÉMICA**  
**DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR**



**UNIDAD DE APRENDIZAJE:** Administración de Riesgos e Instrumentos Derivados

**HOJA:** 4 **DE** 8

<b>N° UNIDAD TEMÁTICA: II</b>		<b>NOMBRE: Contratos derivados adelantados.</b>			
<b>UNIDAD DE COMPETENCIA</b>					
Evalúa los instrumentos financieros derivados adelantados hacia la toma de decisiones sobre riesgos que afectan a la entidad					
No.	CONTENIDOS	HORAS AD Actividades de docencia		HORAS TAA Actividades de Aprendizaje Autónomo	CLAVE BIBLIOGRÁFICA
		T	P		
2.1	Contratos derivados adelantados	3.0	4.0	4.0	6B 7B 8B
2.1.1	Instrumentos Futuros	3.0	2.0	4.0	
2.1.2	Tipos de Futuros	2.0	2.0		
2.2	Instrumentos Forwards	2.0	2.0	4.0	
2.2.1	Tipos de Forwards	2.0	2.0		
Subtotales		12.0	12.0	12.0	
<b>ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE</b>					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Búsqueda de información documental en diversos medios y fuentes sobre el contenido de la unidad. Derivando de la información la integración de un informe.</li> <li>• Elaboración de un organizador grafico, donde se consideren las características de los futuros y Forwards.</li> <li>• Resolver en equipo la práctica No. 2 "Futuros y Forwards", deberán elaborar contratos de Futuros y Forwards incluyendo los elementos que le permitan determinar el resultado al concluir su vigencia.</li> <li>• Realización de lectura y comprensión de textos en inglés, de manera individual o en equipo con manejo del idioma.</li> </ul>					
<b>EVALUACIÓN DE LOS APRENDIZAJES</b>					
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Informe documental. Sintetiza la información seleccionada.</li> <li>• Organizador grafico Analiza y sintetiza los conceptos y las características de los Futuros y Forwards.</li> <li>• Reporte de Resultados de la Práctica No. 2 "Futuros y Forwards" Integra el reporte de los resultados obtenidos a la conclusión de los contratos.</li> <li>• Evaluación escrita sobre el vocabulario en inglés. Demuestra el manejo de los temas abordados en inglés durante la unidad temática.</li> </ul>					10%  20%  50%  20%





**INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL**  
**SECRETARÍA ACADÉMICA**  
**DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR**



UNIDAD DE APRENDIZAJE: Administración de Riesgos e Instrumentos Derivados HOJA: 5 DE 8

N° UNIDAD TEMÁTICA: III		UNIDAD DE COMPETENCIA				NOMBRE: Contratos derivados.
Evalúa los instrumentos financieros derivados hacia la toma de decisiones sobre riesgos que afectan a la entidad.						
No.	CONTENIDOS	HORAS AD Actividades de docencia		HORAS TAA Actividades de Aprendizaje Autónomo	CLAVE BIBLIOGRÁFICA	
		T	P			
3.1	Opciones	1.0	2.0	6.0	5B 6B 7B	
3.1.1	Tipos de Contratos de Opciones	1.0				
3.2	Warrants	1.0	2.0			
3.2.1	Tipos de Warrants	1.0	4.0	3.0		
3.3	Swaps	1.0				
3.3.1	Tipos de Swaps	1.0	4.0	3.0		
3.4	Lectura de texto relacionado con la unidad en inglés	6.0				
	Subtotales	12.0	12.0	12.0		
<b>ESTRATEGIAS DE APRENDIZAJE</b>						
<ul style="list-style-type: none"><li>• Búsqueda de información documental en diversos medios y fuentes sobre el contenido de la unidad. Posteriormente, realización de una exposición por equipo de los contenidos de unidad temática.</li><li>• Elaboración de una síntesis acerca de los contenidos abordados en las exposiciones.</li><li>• Realización en equipo de la Práctica No. 3 "Opciones Warrants y Swaps", se formularán los contratos respectivos determinando el resultado al término de su vigencia.</li><li>• Realización de lectura y comprensión de textos en inglés, de manera individual o en equipo con manejo del idioma.</li></ul>						
<b>EVALUACIÓN DE LOS APRENDIZAJES</b>						
<ul style="list-style-type: none"><li>• Exposición Presenta ante el grupo la información acerca del tema asignado por parte del docente. 10%</li><li>• Síntesis Integra ideas con base en las exposiciones sobre los temas de la unidad temática. 20%</li><li>• Practica No. 3 "Opciones Warrants y Swaps" Integra el reporte de resultados con base a los resultados al término de su vigencia. 50%</li><li>• Evaluación escrita sobre el vocabulario en inglés Demuestra el manejo de los temas abordados en inglés durante la unidad temática. 20%</li></ul>						





**INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL**  
**SECRETARÍA ACADÉMICA**  
**DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR**



UNIDAD DE APRENDIZAJE: Administración de Riesgos e Instrumentos Derivados HOJA: 6 DE 8

**RELACIÓN DE PRÁCTICAS**

PRÁCTICA No.	NOMBRE DE LA PRÁCTICA	UNIDADES TEMÁTICAS	DURACIÓN	LUGAR DE REALIZACIÓN
1	"Portafolios de inversión" Objetivo: integrar portafolios de inversión determinando el máximo rendimiento con el mínimo riesgo.	I	12.0	Entidad.
2	"Futuros y Forwards" Objetivo: Elaborar contratos de Futuros y Forwards incluyendo los elementos que le permitan determinar el resultado al concluir su vigencia.	II	12.0	Entidad.
3	"Opciones, Warrants y Swaps" Objetivo: Elaborar contratos Opciones, Warrants y Swaps incluyendo los elementos que le permitan determinar el resultado al concluir su vigencia.	III	12.0	Entidad.
<b>TOTAL DE HORAS</b>			36.0	

**EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN:**

Es indispensable la aprobación de las prácticas para la acreditación de la unidad de aprendizaje. Los descriptores de evaluación de cada práctica están contenidos en las unidades temáticas correspondientes y los porcentajes de acreditación son los siguientes:

Práctica 1: 50%  
Práctica 2: 50%  
Práctica 3: 50%





INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
SECRETARÍA ACADÉMICA  
DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR



UNIDAD DE APRENDIZAJE: Administración de Riesgos e Instrumentos Derivados HOJA: 7 DE 8

**PROCEDIMIENTO DE EVALUACIÓN**

I. Administración de Riesgos	30%
II. Instrumentos Derivados: Futuros, Forwards	30%
III. Instrumentos Derivados: Opciones, Warrants, Swaps	40%

Esta unidad de aprendizaje puede acreditarse por:

- Evaluación de saberes previamente adquiridos, durante las primeras semanas a partir del inicio del curso, deberá mostrar el dominio de las competencias de la Unidad de Aprendizaje, integrando sus saberes (saber, hacer, ser y convivir) a partir de una evaluación de desempeño que integre un portafolio de evidencias y culmine con una exposición oral, fundamentando sus saberes y experiencias académicas y/o profesionales previas ante la Academia correspondiente.
- Cursarse en otras instituciones de educación superior nacionales que tengan convenio con el IPN.
- Movilidad entre las Unidades Académicas de la ESCA de acuerdo a la capacidad de atención.
- Movilidad entre modalidades de acuerdo a la capacidad de atención.

CLAVE	B	C	BIBLIOGRAFÍA
1		X	Copeland, Tom y Fred, Weston. <u>Financial Theory and Corporate Policy</u> . United States, 2004. Fourth Edition. 1042 pages. ISBN -10:0321127218,
2	X		De Lara Haro, Alfonso. <u>Medición y Control de Riesgos Financieros</u> . LIMUSA Noriega Editores. México, 2003. 3ª. Edición. 219 págs. ISBN 968-18-6441-1.
3		X	Hull, John. <u>Options Futures and Other Derivatives</u> . United States, 2008. Seventh Edition. 822 págs. ISBN -1 0: 0135052831, ISBN-13: 978-0135052839
4		X	Instituto Mexicano de Contadores Públicos. <u>Normas de Información Financiera</u> . México, 2011. 6ª Edición. ISBN 978-970-665-309-3
5	X		Kosikowski Z. Zbigniew. <u>Finanzas Internacionales</u> . Mc Graw Hill. México, 2004. 368 págs. ISBN 970-10-2659-4.
6	X		Mansell Carnster, Catherine. <u>Las Nuevas Finanzas en México</u> . ED Milenio. México, 2009. 570 págs. ISBN 968-6141-05-7
7	X		Madura, Jeff. <u>Mercados e Instituciones Financieros</u> . Thomson Learning. México, 2003. 698 págs. ISBN 0-324-02744-3.
8	X		Madura, Jeff, <u>Administración Financiera Internacional</u> , Cengage Learning. México 2009. 9ª Edición. 647 Págs. ISBN 978 - 6074 - 810 - 36 - 3
9		X	Páginas de Internet (consultado el 01 de junio de 2011): MexDer, Bolsa de Derivados de México. <a href="http://www.mexder.com.mx">www.mexder.com.mx</a>





# INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL

## SECRETARÍA ACADÉMICA

### DIRECCIÓN DE EDUCACIÓN SUPERIOR

#### PERFIL DOCENTE POR UNIDAD DE APRENDIZAJE



#### 1. DATOS GENERALES

**UNIDAD ACADÉMICA:** ESCUELA SUPERIOR DE COMERCIO Y ADMINISTRACIÓN UNIDADES SANTO TOMÁS Y TEPEPAN

**PROGRAMA ACADÉMICO:** Contador Público **NIVEL:** V

<b>ÁREA DE FORMACIÓN:</b>	Institucional	Científica Básica	Profesional	Terminal y de Integración
---------------------------	---------------	-------------------	-------------	---------------------------

**ACADEMIA:** Finanzas **UNIDAD DE APRENDIZAJE:** Administración de Riesgos e Instrumentos Derivados

**ESPECIALIDAD Y NIVEL ACADÉMICO REQUERIDO:** Contador Público

#### 2. PROPÓSITO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE:

Elige la estrategia adecuada que permita la realización de operaciones a futuro a través de la detección de riesgos asociados con un bien o valor subyacente en la entidad.

#### 3. PERFIL DOCENTE:

CONOCIMIENTOS	EXPERIENCIA PROFESIONAL	HABILIDADES	ACTITUDES
<ul style="list-style-type: none"> <li>En Instrumentos Financieros Derivados</li> <li>Administración de Riesgos y Toma de Decisiones.</li> <li>En el Modelo Educativo Institucional</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ejercicio en la profesión y en docencia a nivel superior en el área de Finanzas (3 años mínimo).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Comunicación</li> <li>Manejo de grupos</li> <li>Liderazgo</li> <li>Trabajo en equipo</li> <li>Manejo de técnicas didácticas.</li> <li>Habilidades de análisis y síntesis</li> <li>Toma de decisiones.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Responsabilidad</li> <li>Tolerancia</li> <li>Honestidad</li> <li>Respeto</li> <li>Compromiso social</li> </ul>

ELABORÓ

REVISÓ

AUTORIZÓ

C.P. José Luis Delgado Serrano  
C.P. Efraín Ávila Montes de Oca  
C.P. Ramón Cerecedo Chagoya  
Presidentes de Academia de Asignaturas afines al Área de Finanzas de las Unidades Santo Tomás y Tepepan.

M. en C. Nadia O. Valentín Kajatt  
M. en C. María Estela Casas Hernández  
Subdirector de Académicas  
ESCA Unidad Santo Tomás y Tepepan.

C.P. Norma Cano Olea  
C.P. C y M. en C. Jaime V. Sanchis Cuevas  
Directores de las Unidades Académicas ESCA Unidad Santo Tomás y Tepepan.

DE EDUCACIÓN SUPERIOR  
INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
E.S.C.A. SANTO TOMÁS Y TEPEPAN  
DIRECCIÓN



SECRETARÍA DE EDUCACIÓN PÚBLICA  
INSTITUTO POLITÉCNICO NACIONAL  
E. S. C. A. TEPEPAN  
DIRECCIÓN