



INSTRUMENTOS DE DEUDA

Objetivo

Al final del curso el estudiante conocerá las características únicas que definen a los instrumentos de deuda; distinguirá los distintos tipos de emisores, instrumentos y sectores de este mercado; calculará el precio de bonos e interpretará conceptos como rendimiento, volatilidad y otros tipos de riesgo relacionados con instrumentos de deuda.

Contenido temático

1. Características de los instrumentos de deuda (el contrato de crédito, plazo, valor par, cupones)
2. Pedir prestado para comprar bonos (compra con margen, repos)
3. Provisiones para liquidar bonos (provisiones call, prepagos, fondo de amortización)
4. Estructura de los mercados de deuda (colocaciones directas, colocaciones públicas o privadas, mercados intermediados, subastas)
5. Riesgos asociados a inversiones en instrumentos de deuda
 - a. Riesgo de curva de rendimiento
 - b. Riesgo de crédito
 - c. Riesgo de liquidez
 - d. Riesgo cambiario
 - e. Inflación
 - f. Volatilidad
6. Sectores e instrumentos
 - a. Gubernamental, corporativo, colateralizados (ABS, MBS), bonos internacionales
 - b. Bonos cupón cero, cuponados, strips, notas, papel comercial, certificados bursátiles, etc.
 - c. Calificaciones crediticias
7. Valuación de instrumentos de deuda (bonos cupón cero, bonos cuponados, con múltiples tasas de descuento, para flujos semianuales, valuación de un bono entre pagos de cupón)
 - a. Valuación de instrumentos de deuda del Gobierno Mexicano (CETE, Bonos, Bondes, Udibonos)
8. Medidas de rendimiento (tradiciones, tasas spot, tasas forward)
9. Duración y convexidad de un bono
10. Estructura temporal y volatilidad de las tasas de interés
 - a. Relación tasas de interés- precio de un bono



UANL



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN / DIVISIÓN DE POSGRADO

FACULTAD DE ECONOMÍA

- b. Cambios en la curva de rendimientos
- c. Curvas de rendimientos “on-the-run”
- d. Teorías de la estructura temporal de las tasas de interés

11. El proceso de bursatilización

Bibliografía:

Notas técnicas de BANXICO (descripción CETE, Bonos, Bondes, Udibonos)

CFA Program Curriculum 2020, Level I

Reading 42 Fixed-income securities: defining elements

Reading 43 Fixed-income markets: issuance, trading and funding

Reading 44 Introduction to fixed-income valuation

