



Casa abierta al tiempo

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA METROPOLITANA
Unidad Cuajimalpa

FORMATO DE REGISTRO DE PROGRAMAS O PROYECTOS DE SERVICIO SOCIAL

FECHA DE RECEPCIÓN (1)	FECHA DE APROBACIÓN (2)	CLAVE DE APROBACIÓN (3)
Febrero, 2022		

NOMBRE DE LA INSTITUCIÓN RECEPTORA DE LOS PRESTADORES

Universidad Autónoma Metropolitana Unidad Cuajimalpa (UAM-C) (4)		
Calle y número:	Colonia y C.P.:	Delegación o Municipio:
Avenida Vasco de Quiroga No. 4871	Colonia Santa Fe Cuajimalpa, C.P. 05300	Cuajimalpa de Morelos
Entidad federativa:	Página web:	Teléfono:
Cd. de México	www.cua.uam.mx	5558146500

SECTOR AL QUE PERTENECE LA INSTITUCIÓN

EDUCATIVO <input checked="" type="checkbox"/>	PÚBLICO <input type="checkbox"/>	PRIVADO <input type="checkbox"/>	SOCIAL <input type="checkbox"/> (5)
---	----------------------------------	----------------------------------	-------------------------------------

RESPONSABLE (S) EN LA INSTITUCIÓN RECEPTORA (Sólo para los programas o proyectos externos)

Área a la que está adscrita la gestión del servicio social (Recursos Humanos, Capacitación, Relaciones laborales, etc.) (6)
Área: *Nombre del responsable(s): Puesto que desempeña: Teléfono: Correo-e:
Datos del responsable del área de servicio social
**Nombre (s): Puesto que desempeña: Teléfono: Correo-e:
* Nombre de la persona a quien va dirigida la carta de presentación del prestador de servicio social **Nombre de la persona a quien el prestador de servicio social debe entregar su documentación de servicio social

DATOS DEL PROGRAMA O PROYECTO DE SERVICIO SOCIAL

Nombre del programa o proyecto: Apoyo al Proyecto: "El Modelo ampliado de Fama y French en el contexto del Mercado Mexicano de capitales durante el periodo 2010-2022: una prueba empírica". (7)
Justificación: Con respecto a los mercados financieros en México, existe poca evidencia de estudios publicados sobre el modelo de tres factores y el modelo ampliado de cinco factores de Fama y French (1993; 2015). Los pocos estudios publicados disponibles para el caso de México señalan que el modelo se desempeña satisfactoriamente al momento de explicar el rendimiento de las acciones para una muestra relativamente pequeña de datos (Trejo Pech, et. al., 2012). Por otra parte, los estudios publicados para el caso de México que hayan aplicado el modelo ampliado de cinco factores de Fama y French (1993; 2015) son todavía más escasos. Por lo tanto, el principal problema radica en que el modelo ampliado de Fama y French (1993; 2015) podría no ser un modelo apropiado para explicar y predecir en forma robusta el rendimiento de los principales instrumentos financieros del mercado de renta variable y de renta fija en México, como lo son las acciones y los bonos. Por lo anterior, resulta necesario que las Universidades públicas de nuestro país como la UAM, y en particular, la UAM Unidad Cuajimalpa, contribuyan y participen de forma activa en la investigación, difusión y promoción de los resultados de investigaciones sobre estos temas tan importantes para los mercados financieros de nuestro país. Y más importante aún, es que nuestros estudiantes de la licenciatura en Administración de la UAM Cuajimalpa, además de los modelos aprendidos durante la carrera, como el CAPM, conozcan y sepan utilizar y dominar otros modelos, como los modelos multifactoriales de Fama y French (1993; 2015), para explicar y predecir, los rendimientos de las acciones en el contexto del mercado de valores de economías emergentes como México. El proceso de interpretar y modelar cómo toman decisiones los inversionistas en los mercados financieros (como el mercado accionario y de bonos), ha sido una preocupación latente y ha representado un gran reto para los investigadores, académicos y practicantes de las finanzas, desde hace un poco más de cien años, como lo demuestran los esfuerzos de Charles Henry Dow (considerado junto con Ralph Nelson Elliott como el precursor del (8)

análisis técnico bursátil) por desarrollar técnicas para predecir el comportamiento del precio de las acciones. La experiencia y la práctica demuestran que la forma en cómo se comportan los precios de los activos en los mercados financieros, está relacionada con las decisiones de inversión y su valuación por parte de los inversionistas, entre otros factores. Aunque el tema se ha investigado desde hace muchas décadas, al día de hoy no existe un modelo que abarque todos los factores de riesgo involucrados en los mercados financieros, y que sea aplicable y válido a todos los mercados y países.

Desde principios de la década de los 50's, han surgido diversos intentos por modelar el comportamiento de los activos financieros en el mercado accionario, como la teoría moderna de portafolios de Harry Markowitz (1952) y la teoría de las finanzas conductuales, entre otros. Dentro de la teoría moderna de portafolios se han propuesto varios modelos, como los modelos de valuación de activos financieros, que han pretendido explicar y predecir el comportamiento de los activos financieros en los mercados accionarios principalmente. Uno de los primeros modelos de valuación de activos propuesto fue el CAPM (*Capital Asset Pricing Model*), desarrollado en forma separada por William Sharpe (1964), John Lintner (1965) y Jan Mossin (1966). El principal acierto del CAPM consiste en que fue el primer modelo en capturar la relación entre el riesgo y el rendimiento de un activo financiero, y que dicha relación sirve como una guía para predecir los rendimientos de los activos financieros (razón por la cual dicho modelo sigue siendo utilizado hoy en día). El CAPM es considerado un modelo de un sólo factor porque trata de explicar y predecir el rendimiento de un activo financiero en función de una sola variable: el riesgo sistemático o de mercado medido por el "coeficiente Beta". Desde su primera publicación en 1964, el modelo CAPM ha sido muy criticado debido a sus debilidades y la falta de capacidad para capturar los principales factores de riesgo que afectan el rendimiento de los activos en el mercado accionario. La primera debilidad radica en que los supuestos sobre los cuales se construyó el modelo, a pesar de ser consistentes y robustos teóricamente, no son realistas (Fama y French, 1993). La segunda tiene que ver con el hecho de que el modelo no arroja resultados estadísticamente congruentes, significativos y robustos en las pruebas empíricas que se han realizado con base en información histórica del mercado accionario de Estados Unidos de América, como ha sido corroborado por varios autores como Jensen (1967), Merton (1973), Lucas (1978), Breeden (1979), Fama y French (1989; 1992; 1993), y Bornholt (2006; 2007), entre otros.

Por lo anterior, se han propuesto otros modelos como el ICAPM (CAPM intertemporal) de Merton (1973), el modelo "Reward Beta" de Bornholt (2007), y los modelos multifactoriales como el modelo de tres factores de Fama y French (1992; 1993) y el modelo de cinco factores de Fama y French (2015), los cuales han tratado de explicar y predecir, con mayor o menor éxito, los rendimientos de las acciones, incorporando los principales factores de riesgo que pueden afectar dichos rendimientos.

De entre los modelos multifactoriales, sin duda alguna, el más importante y que ha demostrado mayor validez es el modelo de tres factores de Fama y French (1992; 1993) y el modelo ampliado de cinco factores de Fama y French (2015), porque representaron un cambio de paradigma en la forma en cómo se valúan los precios de los activos financieros, y que le significó a Eugene F. Fama el premio de Ciencias Económicas del Banco de Suecia en 2013, mejor conocido como el Premio Nobel de Economía. Desde que Eugene F. Fama y Kenneth R. French (1992; 1993; 1995; 2007) publicaron sus trabajos seminales evidenciando y demostrando la falta de capacidad y validez del modelo CAPM y de sus variantes como el ICAPM, para explicar y predecir los rendimientos de los activos financieros, estos trabajos se encuentran entre los más citados hoy en día en economía y finanzas. Desde su publicación, el modelo de tres factores de Fama y French (1992; 1993) ha sido muy utilizado a nivel mundial por investigadores, académicos y financieros, para estimar el rendimiento esperado de los principales activos financieros como las acciones y los bonos. El modelo de Fama y French (1993), también ha sido muy utilizado para la selección de portafolios de inversión y evaluación de su desempeño, para la medición de rendimientos anormales en 'estudios de evento', y para la estimación del costo de capital de empresas corporativas.

Si bien es cierto que el modelo de tres factores de Fama y French (1993) ha sido utilizado principalmente para estimar el rendimiento de las acciones, también es útil para explicar y predecir el rendimiento de otros activos financieros como los bonos de deuda, así como investigar y demostrar si existen ciertos factores comunes y vínculos entre el mercado accionario y el mercado de bonos, que podrían determinar en cierto grado el rendimiento de ambos tipos de activos financieros. En la literatura a nivel internacional en las últimas décadas, existen una gran cantidad de estudios que se han realizado sobre economías desarrolladas y economías emergentes en los que se ha aplicado y puesto a prueba el modelo de tres factores y cinco factores de Fama y French (1993; 2015). Algunos de estos estudios realizados en el contexto de economías desarrolladas, encontraron evidencia a favor y en contra del modelo, y que en términos generales es más útil y pertinente que el modelo CAPM para explicar y predecir el rendimiento de activos financieros como las acciones.

Por otra parte, los estudios que se han realizado en el contexto de economías emergentes en los últimos veinte años, también han encontrado evidencia a favor y en contra del modelo, y algunos han señalado varias limitaciones del modelo, en particular, han señalado que los factores del modelo de Fama y French (1993) no son suficientes para explicar y predecir el rendimiento de los principales activos financieros, como las acciones y bonos. Adicionalmente, es importante señalar que estos estudios han consistido principalmente en utilizar el modelo para explicar y predecir el rendimiento de las acciones, y muy pocos han abordado el modelo desde los vínculos entre el mercado accionario y el mercado de bonos.

Objetivos: Los objetivos del programa de servicio social son los siguientes:

- Apoyar el desarrollo y conclusión del proyecto de investigación titulado "El Modelo ampliado de Fama y French en el contexto del Mercado Mexicano de capitales durante el periodo 2010-2022: una prueba empírica",
- Formar capacidades y habilidades en los Estudiantes participantes, en cuanto al uso y apropiación de los modelos financieros multifactoriales, para explicar y predecir los rendimientos de activos financieros en el contexto del mercado mexicano de valores,
- Contribuir a fomentar el desarrollo de habilidades y destrezas en nuestros estudiantes en: el uso de técnicas de investigación y recopilación de datos de los mercados financieros; en la construcción y manejo de grandes bases de datos en Excel; y en el uso de paquetería estadística como STATA, para la elaboración de modelos de series de tiempo.
- Apoyar las labores de difusión y promoción de los resultados y productos del proyecto de investigación.

TIPO DE PROGRAMA O PROYECTO

UNIDISCIPLINARIO <input checked="" type="checkbox"/>	MULTIDISCIPLINARIO <input type="checkbox"/>	INTERDISCIPLINARIO <input type="checkbox"/>	(10)
--	---	---	------

ALCANCE DEL PROGRAMA O PROYECTO

NACIONAL <input checked="" type="checkbox"/>	REGIONAL <input type="checkbox"/>	ESTATAL <input type="checkbox"/>	LOCAL <input type="checkbox"/>	(11)
--	-----------------------------------	----------------------------------	--------------------------------	------

POBLACIÓN BENEFICIADA CON EL PROGRAMA O PROYECTO

URBANA <input checked="" type="checkbox"/>	RURAL <input type="checkbox"/>	AMBAS <input type="checkbox"/>	(12)
--	--------------------------------	--------------------------------	------

EL PROGRAMA O PROYECTO APOYA A LA

DOCENCIA <input type="checkbox"/>	INVESTIGACIÓN <input checked="" type="checkbox"/>	EXTENSIÓN Y DIFUSIÓN DE LA CULTURA <input type="checkbox"/>	COMUNIDAD <input type="checkbox"/>	ADMINISTRACIÓN <input type="checkbox"/>	GESTIÓN <input type="checkbox"/>	(13)
-----------------------------------	---	---	------------------------------------	---	----------------------------------	------

SERVICIO SOCIAL ASOCIADO A UN PROYECTO DE INVESTIGACIÓN (Sólo para Programas o Proyectos de la UAM)

Nombre del proyecto de investigación al que se asocia este servicio social fue: (14)

Aprobado por el Consejo Divisional: ☐ CCD ☐ CNI ☐ CSH ☒ CBI ☐ CYAD ☐ CBS

Nombre del proyecto de investigación: "El Modelo ampliado de Fama y French en el contexto del Mercado Mexicano de capitales durante el periodo 2010-2022: una prueba empírica".

Número de Sesión en la que se aprobó: CDCSH.208.21

Número de Acuerdo: DCSH.CD.04.208.21

Fecha de aprobación: 10 de diciembre de 2021

Vigencia del proyecto de investigación: 1 de enero de 2022 a 30 junio 2023

RESPONSABLE (S) Y CORRESPONSABLE DEL PROGRAMA O PROYECTO DE SERVICIO SOCIAL Y DE LOS ALUMNOS

Nombre del responsable (s) del programa o proyecto de servicio social y de las actividades del alumno o egresado	Corresponsable: Tutor- UAM (15)
Nombre (s) del responsable (s): Mtro. Lorenzo Arellano Paredes. Área de adscripción: Departamento de Estudios Institucionales-DCSH Teléfono: 5554777291 Correo-e: larellanop@cua.uam.mx	El alumno que decida prestar su servicio social en este programa o proyecto tendrá como tutor al mismo profesor-investigador que funge como su tutor académico, de movilidad y/o Manutención (en caso de ser beneficiario de éste)

ETAPAS DEL PROGRAMA O PROYECTO

Enunciar de manera general las etapas en las que participarán los prestadores de servicio social. (16)
--

- 1) Introducción al proyecto de investigación y a los modelos multifactoriales
- 2) Revisión de la literatura
- 3) Recopilación de información y datos del mercado de valores en México
- 4) Construcción de una base de datos
- 5) Corridas del modelo de series de tiempo
- 6) Elaboración de tablas, gráficas y sistematización de resultados
- 7) Presentación, difusión y promoción de los resultados y productos de la investigación

VIGENCIA SOLICITADA PARA EL PROGRAMA O PROYECTO DE SERVICIO SOCIAL

UN AÑO Y MEDIO ☒

DOS AÑOS ☐

TRES AÑOS ☐

CUATRO AÑOS ☐

(17)

RECURSOS NECESARIOS PARA LA EJECUCIÓN DEL PROGRAMA O PROYECTO

Recursos solicitados y aportados por: Departamento de Estudios Institucionales	Fuentes alternas de financiamiento, en su caso
<ul style="list-style-type: none"> Compra de la suscripción anual para acceso a la plataforma de información financiera Bloomberg y/o a la plataforma de la Bolsa Mexicana de Valores. Compra de una licencia de STATA para elaborar el modelo econométrico de series de tiempo, Compra de uno o dos libros, Una PC de escritorio con la capacidad suficiente para procesar grandes bases de datos y correr STATA, y Asistencia a un evento nacional y/o internacional para exponer los resultados de la investigación. 	

(18)

CONVENIO INSTITUCIONAL

SI ☐

NO ☐

EN PROCESO ☐

UAM ☐

UNIDAD ☐

(19)

NÚMERO DE ALUMNOS REQUERIDOS EN EL PROGRAMA O PROYECTO

DIVISION DE CIENCIAS SOCIALES Y HUMANIDADES	DIVISION DE CIENCIAS NATURALES E INGENIERIA	DIVISION DE CIENCIAS DE LA COMUNICACIÓN Y DISEÑO
<p><input checked="" type="checkbox"/> ADMINISTRACIÓN <u>9 (3 cada 6 meses)</u></p> <p><input type="checkbox"/> DERECHO _____</p> <p><input type="checkbox"/> HUMANIDADES _____</p> <p><input type="checkbox"/> ESTUDIOS SOCIOTERRITORIALES _____</p>	<p><input type="checkbox"/> INGENIERÍA BIOLÓGICA _____</p> <p><input type="checkbox"/> INGENIERÍA EN COMPUTACIÓN _____</p> <p><input type="checkbox"/> MATEMÁTICAS APLICADAS _____</p> <p><input type="checkbox"/> BIOLOGÍA MOLECULAR _____</p>	<p><input type="checkbox"/> CIENCIAS DE LA COMUNICACIÓN _____</p> <p><input type="checkbox"/> DISEÑO _____</p> <p><input type="checkbox"/> TECNOLOGÍAS Y SISTEMAS DE INFORMACIÓN _____</p>

(20)

DE ACUERDO CON LAS LICENCIATURAS SOLICITADAS, DESCRIBIR EN CADA CASO LAS ACTIVIDADES A REALIZAR

ENUNCIAR, AL MENOS, 5 ACTIVIDADES DE APOYO POR LICENCIATURA	DURACIÓN DEL SERVICIO SOCIAL
<ol style="list-style-type: none"> 1) Buscar y revisar fuentes bibliográficas, 2) Realizar resúmenes y reseñas 3) Recopilar información y datos de los mercados de capitales de 2010 a 2022, 4) Ayudar en la construcción de una base de datos y su preparación como insumo para STATA 5) Elaborar tablas, gráficos y sistematizar resultados 6) Coadyuvar en la participación, organización y/o realización de un coloquio o seminario para presentar, difundir y promover los resultados del proyecto de investigación. 	<p>6 meses, 480 horas</p>

(21)

ACTIVIDADES ORIENTADAS AL DESARROLLO DE

<input type="checkbox"/> ABASTO Y COMERCIALIZACIÓN	<input type="checkbox"/> DESARROLLO CIENTÍFICO Y TECNOLÓGICO	<input type="checkbox"/> MEDIOS DE COMUNICACIÓN	(22)
<input type="checkbox"/> ADMINISTRACIÓN PÚBLICA	<input type="checkbox"/> DESARROLLO INDUSTRIAL	<input type="checkbox"/> MICRORREGIONES	
<input type="checkbox"/> AGRICULTURA Y DESARROLLO AGROPECUARIO	<input type="checkbox"/> DESARROLLO SUSTENTABLE	<input type="checkbox"/> MIPYMES	
<input type="checkbox"/> ASENTAMIENTOS INDÍGENAS	<input type="checkbox"/> EDUCACIÓN	<input type="checkbox"/> PESCA	
<input type="checkbox"/> ATENCIÓN A LA JUVENTUD	<input type="checkbox"/> EQUIDAD DE GÉNERO	<input type="checkbox"/> POLÍTICA, PLANEACIÓN Y ECONOMÍA SOCIAL	
<input type="checkbox"/> CAPACITACIÓN	<input checked="" type="checkbox"/> FINANZAS	<input type="checkbox"/> PRODUCCIÓN	
<input type="checkbox"/> COMUNICACIONES Y TRANSPORTES	<input type="checkbox"/> FORTALECIMIENTO DELEGACIONAL O MUNICIPAL	<input type="checkbox"/> SALUD	
<input type="checkbox"/> CULTURA Y RECREACIÓN	<input type="checkbox"/> IDENTIDAD CULTURAL	<input type="checkbox"/> TURISMO	
<input type="checkbox"/> DEMOGRAFÍA	<input type="checkbox"/> JUSTICIA, PROTECCIÓN CIVIL Y SEGURIDAD PÚBLICA	<input type="checkbox"/> URBANIZACIÓN	
<input type="checkbox"/> DERECHOS HUMANOS	<input type="checkbox"/> MEDIO AMBIENTE Y ECOLOGÍA	<input type="checkbox"/> VIVIENDA	

REQUISITOS PARA LA PRESTACIÓN DEL SERVICIO SOCIAL

Escolares	Personales	(23)
<input type="checkbox"/> CARTA DE PRESENTACIÓN DE LA UNIVERSIDAD <input checked="" type="checkbox"/> 75 % DE CRÉDITOS <input type="checkbox"/> CURRÍCULUM <input type="checkbox"/> SEGURO FACULTATIVO Otros: <u>Inglés y Excel nivel básico o intermedio.</u>	<input type="checkbox"/> 70% DE CRÉDITOS <input checked="" type="checkbox"/> HISTORIAL ACADÉMICO <input checked="" type="checkbox"/> COMPROBANTE DE CRÉDITOS <input type="checkbox"/> COMPROBANTE DE DOMICILIO <input type="checkbox"/> INE <input type="checkbox"/> FOTOGRAFÍAS Tamaño _____ Cantidad ____	

LUGAR ESPECÍFICO DE REALIZACIÓN DEL SERVICIO SOCIAL

Universidad Autónoma Metropolitana Unidad Cuajimalpa (UAM-C) Avenida Vasco de Quiroga No. 4871. Colonia Santa Fe Cuajimalpa, C.P. 05300. Alcaldía Cuajimalpa, C.D de México. El servicio social se llevará a cabo en Modalidad mixta el tiempo que dure la pandemia, vía remota preferentemente.	(24)
--	------

UBICACIÓN DEL PRESTADOR

<input checked="" type="checkbox"/> OFICINA	<input checked="" type="checkbox"/> GABINETE	<input type="checkbox"/> LABORATORIO	<input type="checkbox"/> CAMPO/INVESTIGACIÓN	<input type="checkbox"/> BRIGADA	(25)
---	--	--------------------------------------	--	----------------------------------	------

HORARIO			(26)
<input checked="" type="checkbox"/> LUNES A VIERNES CONSIDERANDO EL HORARIO DE CLASES	<input checked="" type="checkbox"/> POSIBILIDAD DE REALIZARLO FINES DE SEMANA	<input type="checkbox"/> MATUTINO CONSIDERANDO EL HORARIO DE CLASES	
		<input type="checkbox"/> VESPERTINO. CONSIDERANDO EL HORARIO DE CLASES	<input type="checkbox"/> MIXTO CONSIDERANDO EL HORARIO DE CLASES

APOYOS Y ESTÍMULOS A PRESTADORES DE SERVICIO SOCIAL

<input checked="" type="checkbox"/> APOYO EN LA ELABORACIÓN DEL TRABAJO TERMINAL O TESIS	<input type="checkbox"/> MATERIALES Y EQUIPO	<input type="checkbox"/> APOYO ECONÓMICO O EN ESPECIE	<input type="checkbox"/> SI	CANTIDAD \$ Mensuales	(27)
<input checked="" type="checkbox"/> ASESORÍA	<input type="checkbox"/> VIÁTICOS	<input checked="" type="checkbox"/> NO	OTRO ESPECIFIQUE _____		
<input type="checkbox"/> CURSOS Y CAPACITACIÓN					

CRITERIOS DE EVALUACIÓN

(CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS, BITACORA DE RESULTADOS, INFORME TRIMESTRAL Y FINAL DE SERVICIO SOCIAL)	(28)
<ul style="list-style-type: none"> Cumplimiento de los objetivos del programa de servicio social Cumplimiento de las actividades de los prestadores de Servicio social Cronograma de actividades Informe trimestral y final del Servicio social. 	

OBSERVACIONES

(29)

USO EXCLUSIVO DEL ÓRGANO COLEGIADO



CONSEJO ACADÉMICO



APROBADO



CONSEJO DIVISIONAL



NO APROBADO

OBSERVACIONES:

(30)

En caso de que los espacios sean insuficientes, favor de agregar la información en una hoja anexa.