

UNIVERSIDAD TECNOLÓGICA DE PEREIRA
FACULTAD DE INGENIERÍA INDUSTRIAL
MAESTRIA EN ADMINISTRACIÓN ECONÓMICA Y FINANCIERA

MERCADO DE CAPITALES

CÓDIGO EF254
INTENSIDAD HORARIA 40 HORAS

COMPETENCIA GENERAL

Planear el desarrollo de las actividades requeridas para la ejecución y puesta en marcha de las decisiones de Inversión y/o financiación que la empresa necesita dentro del Área Financiera en el contexto de los mercados de capitales.

COMPETENCIAS ESPECÍFICAS

1. Analizar las alternativas de inversión en los mercados monetarios en títulos de renta fija
2. Analizar las relaciones de rentabilidad y riesgo en la inversión en acciones (renta variable).
3. Conformar portafolios de inversión para obtener la rentabilidad máxima asumiendo un riesgo mínimo.
4. Conceptualizar sobre el mercado de capitales y la operación bursátil.
5. Determinar los riesgos y su medición de los instrumentos financieros expuestos en los mercados de capitales.
6. Diseñar herramientas y modelos para el manejo óptimo de los portafolios de inversión en el mercado de capitales.

ASPECTOS ACADÉMICOS

El plan de estudios comprende:

- Interpretar la información en los mercados financieros
- Desarrollo de herramientas en Microsoft Excel
- Manejo de información vía internet
- Modelos optimizados de programación lineal y no lineal
- Matemáticas financieras

CONTENIDO TEMÁTICO

1. UNIDAD I GENERALIDADES

- 1.1 Objetivo básico financiero
- 1.2 Gestión de la bolsa de valores de Colombia durante el 2007
- 1.3 Proyecciones de la bolsa de valores para el 2008
- 1.4 Instrumentos y mercados financieros
 - 1.4.1 Mercado monetario
 - 1.4.2 Mercado de capitales
 - 1.4.3 Mercado de divisas
 - 1.4.4 Mercado de derivados

2. UNIDAD II MERCADO MONETARIO

- 2.1 Rentabilidad y precios de los activos de renta fija
- 2.2 Juego de inversiones de títulos de renta fija
- 2.3 Portafolio de inversiones en renta fija –Manual
- 2.4 Portafolios de inversiones de renta fija Optimizados

- 2.4.1 Mercado primario
- 2.4.2 Mercado secundario
- 2.4.3 Permutas financieras (swaps)

3. UNIDAD III MERCADO DE BONOS

- 3.1 Tipos de Bonos
- 3.2 Clasificación de los bonos según el riesgo
- 3.3 Principios de fijación de precios de los bonos
- 3.4 Duración
- 3.5 inmunización
- 3.6 Determinación de las tasas de rendimiento del mercado (splines cúbicos)

4. UNIDAD IV MERCADO DE ACCIONES

- 4.1 Análisis Fundamental
- 4.2 Indicadores financieros bursátiles
- 4.3 Proceso para seleccionar acciones
- 4.4 Portafolio con dos acciones (Markowitz)
- 4.5 Frontera eficiente, Análisis de rentabilidad versus riesgo
- 4.6 Portafolio con "N" acciones
- 4.7 Maximizar la rentabilidad, Minimizar el riesgo
- 4.8 Conjunto eficiente del portafolio de inversiones
- 4.9 Análisis de resultados obtenidos
- 4.10 La línea de mercado de capitales (LMC)
- 4.11 Valor en riesgo (VAR) del portafolio de acciones

5. UNIDAD V MODELO DE VALORACIÓN DE ACTIVOS DE CAPITAL

- 5.1 Riesgo sistemático y no sistemático
- 5.2 Área eficiente de Inversión
- 5.3 Análisis de las betas del mercado
- 5.4 Optimización de portafolios Mixtos
 - 5.4.1 Máxima rentabilidad
 - 5.4.2 Minimo Riesgo

6. UNIDAD VI ANALISIS TECNICO DE ACCIONES (CHARTISMO)

- 6.1 Interpretación de la información bursátil de las acciones en la bolsa de Nueva York
- 6.2 Indicadores bursátiles
- 6.3 Análisis de tendencias primarias, secundarias y terciarias
- 6.4 Análisis de promedios móviles, atenuación exponencial y promedio móvil exponencial
- 6.5 Análisis de osciladores
 - 6.5.1 Osciladores acotados
 - 6.5.2 Osciladores no acotados
 - 6.5.3 Osciladores simples
 - 6.5.4 Osciladores compuestos
- 6.6 Análisis técnico mercado bursátil Colombiano

7. UNIDAD VII MERCADO DE DIVISAS (FOREX)

- 7.1 Procedimiento operativo del mercado de divisas
- 7.2 Análisis Fundamental
- 7.3 Análisis Técnico

8. UNIDAD VIII MERCADO DE DERIVADOS (FUTUROS)

- 8.1 Introducción al mercado de futuros
- 8.2 Coberturas
- 8.3 Contratos financieros y de materias primas

METODOLOGIA

La metodología de aprendizaje es “aprender haciendo”, requiriéndose el manejo previo de los conceptos básicos para cada tema. La apropiación del conocimiento se logra con la elaboración de modelos, desarrollo de talleres y propuestas de investigación.

EVALUACIÓN DEL CURSO

Control de lecturas	10%
Talleres en clase	20%
Trabajo final	20%
Evaluaciones escritas (2)	50%

BIBLIOGRAFÍA

KOLB: Inversiones, Edit. LIMUSA

BREALEY, Myers, Principios de Finanzas Corporativas, Ed., McGraw Hill, España

CHARNES John, Financial modeling

CRUZ, Eduardo: Publicaciones en revistas indexadas en Colciencias

DIAZ Tinoco, Futuros y Opciones financieras. Edit LIMUSA

RAGSDALE, Cliff, Spreadsheet Modeling and decision analysis

RODRÍGUEZ, Mariano; GARCIA, Javier: ABC de acciones y bono

ROSS: Finanzas corporativas, 5ª Ed., McGraw Hill

WESTON, Fred, COPELAND, Thomas: Manual de Administración Financiera, McGraw Hill, 3 Tomos

Páginas de internet:

www.superfinanciera.gov.co

www.banrep.gov.co

www.dailyfx.com

www.bvc.gov.co

www.fxcm.com

www.oanda.com

[http:\finance.yahoo.com](http://\finance.yahoo.com)

Software:

Microsoft office Excel

Cristal Ball

Solver

Splines cúbicos