

Mercado de Capitales

Curso: 5°	Área de Conocimiento: TEP	Código: MEC
Semestre: 2°	Carga horaria Semanal: 4 Carga horaria Total: 72	
	Pre-requisito: EPI	

I. OBJETIVOS

Al término del desarrollo de esta materia el alumno será capaz de:

1. Identificar los tipos de mercados financieros de acuerdo a su naturaleza, clasificación y función.
2. Comprender la operativa del mercado de capitales.
3. Analizar los sistemas financieros y la incidencia de la participación de las empresas en los mercados financieros.
4. Distinguir las razones de la necesidad de aplicar las innovaciones financieras en las empresas.
5. Valorar la importancia del manejo del mercado derivado, como un medio de administración de los riesgos inherentes.
6. Entender el valor del mercado primario y mercado secundario, como facilitadores de la monetización como de liquidez de los activos financieros.
7. Analizar la incidencia de los distintos medios de financiación, para facilitar la operativa empresarial.
8. Resolver problemas de una empresa, aplicando los conceptos estudiados en la materia.

II. CONTENIDO

Módulo 1: MERCADOS FINANCIEROS DE CAPITAL

- 1.1 El sistema financiero. Generalidades
- 1.2 Definición y funciones del mercado de capitales.
- 1.3 Clasificación de los mercados financieros.
- 1.4 Globalización de los mercados financieros.
- 1.5 Activos financieros. Concepto.
- 1.6 Propiedades de los activos financieros.
- 1.7 Deudas contra obligaciones en acciones.
- 1.8 Precio y riesgo de un activo financiero.
- 1.9 Características diferenciadoras de los títulos de capital.
- 1.10 El proceso financiero del ahorro – inversión.
- 1.11 El proceso de intermediación del mercado de capitales.
- 1.12 Tendencias actuales de la intermediación financiera.

Módulo 2: INNOVACIONES FINANCIERAS.

- 2.1 Innovaciones. Concepto.
- 2.2 Motivación para las innovaciones financieras.
- 2.3 Bursatilización de activos como innovación financiera.
- 2.4 Implicaciones de la bursatilización.

Módulo 3. MERCADOS PRIMARIOS, SECUNDARIOS Y DE HIPOTECAS.

- 3.1 Proceso tradicional para la emisión de nuevos valores.
- 3.2 Banca de inversión.
- 3.3 La Bolsa de valores.
- 3.4 Oferta Pública Inicial. IPO. Caso Paraguay.
- 3.5 Colocación privada de valores.
- 3.6 Legislaciones vigentes para la colocación pública y privada.
- 3.7 Función de los mercados secundarios.
- 3.8 Lugares donde se negocian acciones y otros activos financieros.
- 3.9 Papel de los corredores (brokers) y accionistas.
- 3.10 Mercados de hipotecas. Concepto.

Módulo 4. DECISIONES DE FINANCIAMIENTO Y LA HIPÓTESIS DE MERCADOS EFICIENTES.

- 4.1 Decisiones de inversión y de financiamiento.
- 4.2 Mercados financieros perfectos y mercados financieros eficientes.
- 4.3 Diferentes tipos de eficiencia.
- 4.4 Diferencia entre rendimiento presente y rendimiento esperado.
- 4.5 Anomalías y evidencias contra la hipótesis de los mercados eficientes.
- 4.6 Ejercicios de aplicación.

Módulo 5. TEORÍA DEL PORTAFOLIO.

- 5.1 Concepto de portafolio de inversiones.
- 5.2 Rendimiento y riesgo de portafolios.
- 5.3 Riesgo sistemático y riesgo no sistemático.
- 5.4 Elección de portafolios óptimos.
- 5.5 La inflación y la selección de portafolios.
- 5.6 Ejercicios de aplicación.

Módulo 6. MERCADOS DERIVADOS

- 6.1 Mercados de futuros financieros. Concepto.
- 6.2 Características de los mercados de futuros.
- 6.3 Operativa de los contratos a futuro.
- 6.4 Futuros sobre commodities.
- 6.5 Futuros sobre tasas de interés.
- 6.6 Mercados de opciones financieros. Concepto.
- 6.7 Características de los mercados de opciones.
- 6.8 Estrategias de mercado con opciones.

6.9 Ejercicios de aplicación.

Módulo 7. FIDEICOMISO Y LEASING

7.1 Fideicomiso. Concepto.

7.2 Diferencias entre fideicomiso, fideicomisario y fideicomitente.

7.3 Operativas con fideicomiso.

7.4 Leasing. Concepto.

7.5 Valuación de una operación de leasing.

7.6 Ventajas y desventajas de una operación de leasing.

7.7 Ejercicios de aplicación.

Módulo 8. VALUACIÓN DE EMPRESAS

8.1 Las grandes aproximaciones a la valuación de una empresa en marcha.

8.2 El flujo de fondos en los métodos de flujos de fondos descontados.

8.3 La tasa de rendimiento requerida.

8.4 Valuación de la empresa. Visión global.

8.5 Consistencias básicas.

8.6 Ejercicios de aplicación.

III. SUGERENCIAS METODOLOGICAS

Las sesiones de clase se desarrollarán de manera interactiva con los alumnos, combinando la teoría y la práctica. Para ello se realizarán ejercicios aplicativos, lecturas de textos, fomentando la reflexión, el análisis y el debate. Asimismo se asignarán trabajos prácticos que contribuyan al aprendizaje y construcción de conocimientos.

Considerando la naturaleza de las asignaturas dictadas y las metas establecidas a ser alcanzadas se recomienda hacer uso de las siguientes herramientas metodológicas:

- Clases expositivas a cargo del profesor en la parte teórica en las que prevalecerá el carácter reflexivo de las mismas.
- Análisis de textos.
- Investigación bibliográfica.
- Trabajos individuales y/o grupales para aplicación de contenidos.
- Exposiciones de los estudiantes.
- Sesiones de Plenaria.
- Debates.
- Resolución de problemas.
- Desarrollo de Proyectos.
- Estudio de casos.
- Entre Otras.

IV. EVALUACIÓN

La evaluación del rendimiento académico es un proceso que va más allá de la asignación de notas. Es el proceso mediante el cual se verifica el cumplimiento de logros del estudiante, así como de la metodología aplicada en el desarrollo de la asignatura.

La evaluación formará parte del proceso de clase, ajustándose al Reglamento del Estudiante,

contemplándose básicamente:

- Examen parcial
- Trabajos de Investigación y/o Aplicación individuales o grupales
- Exposiciones individuales y/o grupal
- Trabajo y Participación en Clase
- Examen Final

La evaluación de proceso tendrá una ponderación del 40% y la evaluación final de 60%. La escala de calificación académica a utilizarse es del 1 al 5, considerando que la condición aprobatoria es a partir de la nota 2 (dos).

V. BIBLOGRAFÍA

BÁSICA

- Pascale, Ricardo. DECISIONES FINANCIERAS. SEXTA EDICIÓN. Pearson Education. Buenos Aires. 2009.
- Fabozzi, Frank J. – Franco – Ferri, Michael G. MERCADOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS. Prentice Hall. 1996
- Soldevilla García, Emilio. INVERSIÓN Y MERCADO DE CAPITALAS. Editorial Milladoiró. Vigo. 1990.

COMPLEMENTARIA

- Moyer, R. Charles/Mc Guigan, James R./Kretlow, Willian J. ADMINISTRACIÓN FINANCIERA CONTEMPORÁNEA. Novena Edición. Editorial Thompson. 2005
- Fernández – García Olalla, Ariel. DECISIONES FINANCIERAS DE LA EMPRESA. Economía. 1992