



I. INFORMACIÓN GENERAL

CURSO	:	Mercado de Capitales
CÓDIGO	:	AF83
CICLO	:	201501
CUERPO ACADÉMICO	:	Arias Vernal, Carlos Augusto Navarrete Alvarez, Pablo Isaac Zambrano Berendsohn, Mario Antonio
CRÉDITOS	:	3
SEMANAS	:	15
HORAS	:	2 H (Práctica) Semanal /2 H (Teoría) Semanal
ÁREA O CARRERA	:	Administracion y Finanzas

II. MISIÓN Y VISIÓN DE LA UPC

Misión: Formar líderes íntegros e innovadores con visión global para que transformen el Perú.

Visión: Ser líder en la educación superior por su excelencia académica y su capacidad de innovación.

III. INTRODUCCIÓN

En el curso se presentan todos los temas básicos para el entendimiento del funcionamiento de los mercados de capitales, tanto primario como secundario. El curso ofrecerá un panorama de las instituciones y regulaciones que imperan en los mercados de capitales nacionales e internacionales, los principales productos financieros que se negocian y la manera de conocer sus valores intrínsecos, a fin de lograr una óptima toma de decisiones de inversión.

IV. LOGRO (S) DEL CURSO

Al finalizar el curso el alumno estará en la capacidad de analizar el comportamiento de los precios de los instrumentos de inversión del mercado de capitales y explica los factores determinantes de su comportamiento y la proyección que estos pueden tomar de manera que pueda formularse una estrategia de portafolio y ser evaluada.

V. UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD N°: 1 Fundamentos de inversiones
LOGRO El alumno identifica el rol y la función del mercado de valores dentro de la estructura total Sistema Financiero y las instituciones que lo conforman. Será capaz de describir el proceso de inversión y los diferentes tipos de instrumentos.
TEMARIO . El ambiente de inversión. Inversiones y el proceso de inversión. Definiciones. Instrumentos de inversión. Planes de Inversión.

- . Mercado de valores. Organización y funcionamiento de los mercados. Tipos de mercados de valores. Condiciones generales del mercado. Globalización de los mercados de valores. Regulación. Tipos básicos de transacciones.
- . Instituciones financieras. Bancos. Fondos Mutuos. Compañías de seguros. Fondos de pensiones.
- . Información y transacciones. Tipos y fuentes de información de inversión. Índices de mercado.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 1

UNIDAD N°: 2 Revisión de conceptos**LOGRO**

El alumno será capaz de explicar el concepto de rendimiento, su cálculo y aplicación. Además, será capaz de analizar las principales causas de riesgos que podrían afectar los instrumentos de inversión.

TEMARIO

- . Rendimiento y riesgo. Definición de Rendimiento. Medición del rendimiento. Retornos geométricos y retornos aritméticos.
- . Definición de Riesgo. Riesgos de mercado, riesgo crediticio y el riesgo operativo.
- . Valor del dinero en el tiempo. Definiciones: Interés, Valor Futuro y Valor Presente.
- . Conceptos modernos de cartera. Principios de planificación de cartera. Revisión del modelo CAPM. Gestión de carteras tradicional y moderna.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 2 y 3

UNIDAD N°: 3 El mercado de acciones y los instrumentos de renta variable**LOGRO**

El alumno determina la importancia de las acciones como alternativa de inversión y de financiamiento. Estará en la capacidad de determinar el valor subyacente de una acción haciendo uso de distintos modelos de valuación.

TEMARIO

- . Características de los activos de renta variable. Tipos de acciones. Acciones ordinarias. Acciones preferentes. Acciones de inversión.
- . Acciones ordinarias. Características básicas. Dividendos de acciones ordinarias. Tipos y usos de acciones ordinarias. Análisis de valores. Análisis económico. Análisis de la industria. Análisis fundamental.
- . Valuación de acciones. Proceso de valuación. Modelos de valuación por dividendos. Otros modelos. Valoración por múltiplos.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semanas 4, 5 y 6

UNIDAD N°: 4 Análisis técnico, eficiencia del mercado y finanzas del comportamiento**LOGRO**

El alumno será capaz de utilizar el análisis técnico para explicar el desempeño del mercado. Además, podrá explicar la hipótesis de los mercados eficientes, así como también comprender los factores psicológicos que influyen en las decisiones de inversión.

TEMARIO

- . Teoría de mercados eficientes.
- . Finanzas del Comportamiento (Behavioral finance).
- . Análisis técnico.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 7

UNIDAD N°: 5 Títulos de renta fija**LOGRO**

El alumno conocerá los distintos instrumentos de renta fija, y será capaz de explicar las características básicas de inversión de los bonos y su uso como instrumento de inversión.

TEMARIO

- . Características generales. Tipos de activos de renta fija. Características básicas de un bono. El mercado de los títulos de deuda. Títulos convertibles.
- . Exposición al riesgo. Riesgo de tasas de interés, riesgo de poder adquisitivo, riesgo financiero, riesgo de liquidez, entre otros.
- . Valuación de bonos. Comportamiento de las tasas de interés de mercado. Valuación de bonos. Medida de rendimiento y retorno. Concepto de duración y de inmunización. Estrategias de inversión en bonos.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 9,10 y 11

UNIDAD N°: 6 Administración de cartera**LOGRO**

El alumno será capaz de describir las características básicas de los fondos de inversión y señalar lo que ofrecen como instrumentos de inversión. Además, de conocer la metodología utilizada en la creación de una cartera eficiente.

TEMARIO

- . Fondos de inversión. Concepto. Tipos de fondo.
- . Administración de cartera

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 12

UNIDAD N°: 7 Productos derivados**LOGRO**

El alumno conocerá de manera general los principales productos derivados y su rol en el proceso de inversión.

TEMARIO

- . Mercado de opciones.
- . Mercado de forwards.
- . Mercado de futuros.
- . Mercado de swap.

HORA(S) / SEMANA(S)

UNIDAD N°: 8 Inversiones alternativas

LOGRO

El alumno conocerá alternativas de inversión distintas a instrumentos de renta variable o renta fija, y estará en la capacidad de analizar cómo utilizan los inversionistas estos títulos en sus decisiones de inversión

TEMARIO

- . Commodities.
- . Real State Investment.
- . Venture capital.
- . Hedge Funds.

HORA(S) / SEMANA(S)

Semnas 14 y 15

VI. METODOLOGÍA

Las clases se desarrollarán sobre la base de:

- Las exposiciones del profesor
- La aplicación de casos, ejercicios y clases prácticas en Bloomberg.

Se requiere que los participantes lean anticipadamente las lecturas señaladas para cada sesión. Además, los participantes deberán resolver, durante la sesión de clase y fuera de ella, algunos casos específicos relacionados con los tópicos tratados en clases.

VII. EVALUACIÓN

FÓRMULA

$$10\% (PC1) + 10\% (PC2) + 10\% (PC3) + 10\% (PC4) + 25\% (EA1) + 25\% (EB1) + 10\% (TF1)$$

TIPO DE NOTA	PESO %
PC - PRÁCTICAS PC	10
PC - PRÁCTICAS PC	10
EA - EVALUACIÓN PARCIAL	25
PC - PRÁCTICAS PC	10
PC - PRÁCTICAS PC	10
TF - TRABAJO FINAL	10
EB - EVALUACIÓN FINAL	25

VIII. CRONOGRAMA

TIPO DE PRUEBA	DESCRIPCIÓN NOTA	NÚM. DE PRUEBA	FECHA	OBSERVACIÓN	RECUPERABLE
PC	PRÁCTICAS PC	1	Sem 2		SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	2	Sem 5		SÍ
EA	EVALUACIÓN PARCIAL	1	Sem 8		SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	3	Sem 10		SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	4	Sem 13		SÍ
TF	TRABAJO FINAL	1	Sem 14		NO
EB	EVALUACIÓN FINAL	1	Sem 16		SÍ

IX. BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

BÁSICA

ALEXANDER, Gordon J. (2003) Fundamentos de inversiones : teoría y práctica. México, D.F : Pearson Educación.

(332.6 ALEX)

GITMAN, Lawrence J. (2011) Fundamentals of investing. Boston, Massachusetts : Prentice-Hall.

(332.6 GITM/IN 2011)

RECOMENDADA

(No necesariamente disponible en el Centro de Información)

BREALEY, Richard A.

BREALEY, Richard A. (2010) Principios de finanzas corporativas. México, D.F. : McGraw-Hill Interamericana.

(658.15 BREA/P 2010)

FABOZZI, Frank J. (1997) Mercados e instituciones financieras. México, D.F : Prentice-Hall Hispanoamericana.

(332 FABO)

HULL, John (2009) Introducción a los mercados de futuros y opciones. Naucalpan de Juárez : Pearson Educación.

(332.6452 HULL 2009)