



I. INFORMACIÓN GENERAL

CURSO	:	Mercado de Capitales
CÓDIGO	:	AF83
CICLO	:	201800
CUERPO ACADÉMICO	:	Gómez Sánchez Arbulú, Alvaro Martín
CRÉDITOS	:	3
SEMANAS	:	8
HORAS	:	2 H (Práctica) Semanal /2 H (Teoría) Semanal
ÁREA O CARRERA	:	Administración 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

Curso de especialidad en la carrera de Administración de carácter teórico y práctico dirigido a los estudiantes del sexto ciclo que busca desarrollar la competencia específica de Conocimiento del Mercado y del Marco Institucional.

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 estudiante analiza el comportamiento de los precios de los instrumentos de inversión del mercado de capitales así como los factores determinantes de su comportamiento.

V. UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD N°: 1 Fundamentos de inversiones

LOGRO

El estudiante describe el rol y la función del mercado de valores dentro de la estructura total del Sistema Financiero y las instituciones que lo conforman, así como 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 estudiante comprende los conceptos de rendimiento y riesgo, su cálculo y aplicación.

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 1 y 2

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

El estudiante determina 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 2 y 3

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

El estudiante analiza el desempeño del mercado las hipótesis de los mercados eficientes y 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 4

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

El estudiante explica las características básicas de inversión de los bonos y su uso como instrumentos 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)

Semanas 4, 5 y 6

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

El estudiante analiza las características básicas de los fondos de inversión y 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 6

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

El estudiante explica 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)

Semana 7

UNIDAD N°: 8 Inversiones alternativas

LOGRO

El estudiante analiza alternativas de inversión distintas a instrumentos de renta variable o renta fija, y cómo utilizan los inversionistas estos títulos en sus decisiones de inversión

TEMARIO

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

HORA(S) / SEMANA(S)

Semana 7

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 clase.

VII. EVALUACIÓN**FÓRMULA**

$20\% (PC1) + 20\% (PC2) + 25\% (EA1) + 25\% (EB1) + 10\% (TF1)$

TIPO DE NOTA	PESO %
PC - PRÁCTICAS PC	20
EA - EVALUACIÓN PARCIAL	25
PC - PRÁCTICAS PC	20
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	Semana 3	Se evaluarán todos los temas desarrollados de las unidades 1, 2 y 3. La evaluación es escrita y se lleva a cabo dentro del horario de clase.	SÍ
EA	EVALUACIÓN PARCIAL	1	Semana 4	Evaluación escrita individual, incluye temas de las unidades 1 a 4.	SÍ
PC	PRÁCTICAS PC	2	Semana 7	Se evaluarán todos los temas desarrollados hasta la unidad 6. La evaluación es escrita y se lleva a cabo dentro del horario de clase.	SÍ
TF	TRABAJO FINAL	1	Semana 7	Trabajo grupal con tema variable, que será definido por cada docente al inicio el curso.	NO
EB	EVALUACIÓN FINAL	1	Semana 8	Evaluación escrita individual, incluye temas de todas las unidades del curso.	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)

PARKIN Michael, Loría Díaz, Eduardo; SÁNCHEZ CARRIÓN, Miguel Angel y GARCÍA DE LA PARRA MOTTA, Antonio (2010) Microeconomía : versión para Latinoamérica. Naucalpan de Juárez, México: Pearson Educación.

(338.5 PARK/M 2010)

RECOMENDADA

(No necesariamente disponible en el Centro de Información)

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)