



## MERCADO COLOMBIANO DE CAPITALES

**Nombre del Curso:** Mercado Colombiano de Capitales

**Código del curso:** 300ANG006

**Tipo de Curso:** Énfasis Finanzas

**Créditos Académicos:** Tres

**Número de horas:** Tres horas semanales

**Descripción del Curso:**

Establecer una conexión teórico-práctica del estudiante con los actores del Mercado Público de Valores Colombiano, con el fin de definir y analizar las herramientas e instrumentos necesarios para tomar decisiones de inversión, a través del conocimiento y análisis de elementos de riesgo y rentabilidad del Mercado Colombiano con clases magistrales, talleres investigativos, simulaciones con información de mercado (punto BVC) y evaluaciones que utilicen el instrumental técnico y fundamental en la valoración de los instrumentos financieros actuales.

**Prerrequisitos:** Ingeniería Financiera

**Denominación de las unidades:** 5 unidades

**Palabras clave:** Análisis técnico, Análisis fundamental, Ley marco, Sistemas de Negociación, Entorno Económico, Bloomberg, Mercado de Valores, Mercado Bursátil, Normatividad, Riesgo, Trading, Estrategias de Inversión, Entorno económico, Trader, Corredor,

**Departamento:** Contabilidad y Finanzas

**Formato de Circulación:** Digital e impreso.

### 2. INTRODUCCIÓN

En el contexto global de productividad, generación de valor y análisis financiero para la toma de decisiones, es indispensable conocer el mercado de valores y su colaboración a la gestión de tesorería de las compañías colombianas, que día a día encuentran una competencia más estructurada en temas de financiación e inversión. Este curso pretende definir la estructura del Mercado de Valores Colombiano, los instrumentos financieros disponibles, las instituciones, la regulación y su impacto en la financiación e inversión de los actores. Así mismo, estructura al estudiante con herramientas y técnicas para mejorar sus decisiones en temas claves de inversión y financiamiento a través de emisiones en el Mercado Público de Valores.

Elaborado: Fecha:	Revisado: Comité de Departamento	Aprobado: Director Departamento Fecha:	Aprobado: Directora de Carrera Fecha:
----------------------	--	--	---



### 3. JUSTIFICACIÓN:

El entorno empresarial requiere profesionales que tomen decisiones financieras acertadas bajo riesgo e incertidumbre, optimizando el flujo de caja de las compañías con instrumentos financieros que puedan mejorar la generación de valor y permitan cubrir las posiciones financieras. El mercado de valores colombiano permite cumplir estas expectativas a través de instrumentos financieros orientados a la inversión, financiación y cubrimiento a través de derivados. Por tal razón, esta asignatura combina la preparación en temas financieros y de riesgo de los estudiantes, con herramientas y elementos propios del mercado de valores colombiano.

### 4. OBJETIVOS

#### General

Brindar a los estudiantes elementos conceptuales y prácticos, necesarios para analizar el mercado de valores colombiano, sus instrumentos y sus instituciones; así mismo brindar herramientas teóricas y prácticas para la toma de decisiones de inversión en el mercado de valores colombiano, teniendo en cuenta el entorno económico y financiero del mercado.

#### Declarativos

- Conocer la estructura general del mercado de valores colombiano
- Identificar los principales instrumentos financieros disponibles en el mercado de valores colombiano
- Realizar análisis técnico y fundamental en instrumentos financieros del mercado

#### Procedimentales

- Establecer estrategias de inversión en instrumentos de renta fija, renta variable, mercado de divisas y mercado de derivados del mercado colombiano
- Evaluar y analizar opciones de inversión y financiamiento en el mercado de valores colombiano

#### Actitudinales

- Estimular el uso de herramientas cuantitativas y computacionales para la toma de decisiones financieras de instrumentos del mercado colombiano.
- Realizar análisis exhaustivo a los deberes, restricciones y limitaciones que tienen los actores del mercado con base en la regulación vigente impartida por los entes de control.

### 5. COMPETENCIAS A DESARROLLAR:

Al terminar el curso los estudiantes estarán en capacidad de:

#### Competencias cognitivas:

##### Interpretativas:

1. Comprender la conformación del mercado de valores en Colombia.
2. Conocer y comprender el funcionamiento de la ley marco del sistema financiero-resolución 400 y 200.
3. Identificar y analizar los actores del mercado de valores colombiano.
4. Identificar las herramientas disponibles para realizar análisis técnico y fundamental en el mercado de valores colombiano.
5. Conocer e interactuar con los sistemas de negociación e información del mercado de valores Colombiano.

##### Argumentativas:

Elaborado: Fecha:	Revisado: Comité de Departamento	Aprobado: Director Departamento Fecha:	Aprobado: Directora de Carrera Fecha:
----------------------	--	--	---



1. Articular decisiones de inversión en el mercado de valores colombiano.
2. Conocer y comprender el funcionamiento de la ley marco del sistema financiero-resolución 400 y 200
3. Explicar los conceptos básicos de trading en el mercado de valores colombiano
4. Explicar estrategias de inversión en instrumentos del mercado de valores colombiano.
5. Interpretar los diferentes hechos económicos y su impacto en el mercado público de valores colombiano.
6. Interpretar los principales indicadores bursátiles y utilizarlos como herramientas en la toma de decisiones de inversión.

**Propositivas:**

1. Plantear alternativas de inversión en instrumentos del mercado de valores colombiano.

**Competencias Laborales:**

1. Comprender, Analizar, investigar, identificar y decidir estrategias de inversión en el mercado colombiano de capitales.
2. Realizar análisis técnico y fundamental a los instrumentos del mercado de valores colombiano.
3. Proponer, estructurar y preparar opciones de inversión de acuerdo a pruebas de stress testing y análisis estadístico, soportado en herramientas tecnológicas como bloomberg.
4. Realizar funciones como asistentes, ejecutivos, traders, corredores, brokers en firmas financieras del país.
5. Toma de decisiones financieras bajo riesgo e incertidumbre.
6. Análisis e implementación de estrategias de inversión en instrumentos financieros del mercado de valores colombiano.

**Competencias Generales:**

- Identificas los elementos compartidos comunes a cualquier profesión, como la capacidad de aprender, tomar decisiones, diseñar proyectos y las habilidades interpersonales.

**PRESENTACIÓN DE UNIDADES**

**UNIDAD I: INTRODUCCIÓN Y CONCEPTOS FUNDAMENTALES**

- Presentación del Curso
- Historia del Mercado de Capitales Colombiano - Contextualización
- Tipos de Mercados Financieros
- Sistema Financiero y Mercado Público de Valores
  - Actores: Inversionistas, emisores
  - Instituciones: Bancos, AFP, Sociedades Fiduciarias, AFPC, SCB, Sociedades Aseguradoras, Market Makers, Banco de la República.
  - Instrumentos: Renta Fija, Renta Variable, Divisas, Futuros
  - Regulación: BVC, Depósitos de Valores, AMV, Superfinanciera.

**UNIDAD II: ESTRUCTURA DEL MERCADO DE CAPITALES COLOMBIANO**

- Mercado Colombiano de Renta Fija
  - CDT's, Bonos Corporativos, Procesos de Titularización
  - Factoring
  - Conceptos fundamentales de Riesgo y Rentabilidad

Elaborado: Fecha:	Revisado: Comité de Departamento	Aprobado: Director Departamento Fecha:	Aprobado: Directora de Carrera Fecha:
----------------------	--	--	---



- Procesos e Instrumentos de Negociación: Compra y Venta, Operaciones Simultáneas, Repos, Interbancarios.
- Sistemas de Negociación: MEC PLUS (Siopel)
- Mercado Colombiano de Deuda Pública y Soberana
  - TES: Tasa Fija, UVR's, IPC's,
  - Conceptos fundamentales de Riesgo y Rentabilidad
  - Procesos e Instrumentos de Negociación: Compra y Venta, Repos, Apalancamiento, OMA's, Market Makers, Subastas
  - Sistemas de Negociación: MEC PLUS (Siopel)
- Mercado Colombiano de Renta Variable
  - Acciones
  - Carteras Colectivas
  - Conceptos fundamentales de Riesgo y Rentabilidad
  - Procesos e Instrumentos de Negociación: Compra y Venta, Repos, Apalancamiento, Operaciones Carrusel, Split's, Democratización de acciones
  - Sistemas de Negociación: X-stream
- Mercado de Divisas
  - Mercado Peso-Dólar
  - Conceptos fundamentales de Riesgo y Rentabilidad
- Mercado Colombiano de Opciones Y Futuros
  - Derivados Financieros: Deuda Pública, Indices, Divisas(Peso-Dólar)
  - Derivados Energéticos: Precio – Cotizaciones
- Mercado Colombiano de Commodities (Bolsa Agropecuaria)
  - Repos, Contratos a término, CDM's

### UNIDAD III: ANÁLISIS DEL MERCADO DE CAPITALES

- Análisis Fundamental
  - Entorno Económico
  - Variables Macroeconómicas Fundamentales
  - Análisis de Coyuntura
  - Noticias e Indicadores Financieros
- Análisis Técnico Bursátil
  - Tipos de Gráficos
  - Teoría Chartista
  - Introducción a métodos estadísticos

### UNIDAD IV: VALORACIÓN Y ESTRUCTURACIÓN DE PORTAFOLIOS

- Portafolios de Inversión: Conceptos Fundamentales
- Riesgo y Rentabilidad en Portafolios de Inversión
- Simulación de Conformación y Administración de Portafolios de Inversión: Optimización de portafolios

Elaborado: Fecha:	Revisado: Comité de Departamento	Aprobado: Director Departamento Fecha:	Aprobado: Directora de Carrera Fecha:
----------------------	--	--	---



### METODOLOGÍA:

- Utilización de metodologías activas de aprendizaje desde la cual el estudiante hace un trabajo previo de lectura de los temas de cada sesión.
- En clase las lecturas son discutidas entre los estudiantes orientados por el profesor.
- Proceso de clase magistral mediante las cuales el profesor trabaja los conceptos básicos y da las herramientas necesarias para ponerlos en práctica mediante los ejercicios y talleres.
- Procesos de investigación sobre temas particulares con el propósito de profundizar en temas particulares
- Trabajo de simulación de conformación y administración de un portafolio de inversión con información real de los diferentes activos presentes en el Mercado Público de Valores Colombiano-Punto BVC
- Realizar simulaciones en tiempo real, para medir el impacto de las decisiones de inversión de los estudiantes

### SISTEMA DE EVALUACIÓN:

Evaluaciones	Porcentaje
Primer Examen	20%
Segundo Examen	20%
Examen Final	30%
Trabajo Portafolio	20%
Quices y trabajos cortos	10%

### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Menéndez Eduardo (2004). Problemas y practicas sobre los mercados financieros. Diaz de Santos
2. Murphy John (2003) Prácticas de Análisis Técnico de los mercados financieros Gestión 2000
3. Murphy John (2003). Análisis Técnico de los Mercados Financieros. Gestión 2000.
4. Manual para el cálculo de rentabilidades 9na edición. Corredores Asociados
5. Javier Serrano Rodríguez (2007) Mercados Financieros: visión del sistema financiero colombiano y de los principales mercados financieros internacionales. Ediciones Uniandes
6. Miguel Ángel Martín Mato (2007) Inversiones instrumentos de renta fija, valoración de bonos y análisis de cartera. Pearson.
7. Sergio Calderón Acevedo(2006). Operaciones de Tesorería. Colegio de Estudios Superiores de Administración, CESA
8. Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Misión de Estudios del Mercado de Capitales. Informe Final 1996.
9. Arbelaez R, Maria Angelica. El Mercado de Capitales Colombiano en los Noventa y las Firmas Comisionistas de Bolsa. Alfaomega 2002.

Elaborado: Fecha:	Revisado: Comité de Departamento	Aprobado: Director Departamento Fecha:	Aprobado: Directora de Carrera Fecha:
----------------------	--	--	---



10. Alvarez Gonzalez, Alfonso. Análisis Bursátil con Fines Especulativos, un Enfoque Técnico Moderno. Limusa 2005.
11. Fabozzi, Frank J., Modigliani, Franco., Jones Frank. Capital Markets, institutions and instruments. Mc Graw Hill, 2003.
12. Mishkin, Frederic S., Eakins, Stanley G. Financial Markets and Intitutions. Addison Wesley 2006. Quinta Edición.
13. Gómez, Juan Diego. Inversiones y Mercado de Capitales: Caso Colombiano. Universidad Pontificia Bolivariana, Medellín 2006.
14. Alexander, Gordon J., Sharpe, William F., Bailey, Jeffery V. Fundamentos de Inversiones: teoría y práctica. Pearson Education, 2003, tercera Edición.
15. Gitman, Lawrence J., Joehnk, Michael D. Fundamentos de Inversiones. Pearson Education, 2005.
16. Velez, Ignacio. Herramientas para el Análisis de Rentabilidad. Alfaomega 2002.
17. Kolb, Robert W. Inversiones. Limusa Mexico 2001.
18. Martin Mato, Miguel Angel, Inversiones: Instrumentos de Renta Fija, Valoración de Bonos y Análisis de Cartera. Pearson Education Mexico 2007.
19. Elvira, Oscar., Xavier, Pluig Pla. Análisis Técnico Bursátil. Octava Edición, Gestión 2001
20. Bollinger, John. Bollinger on bollinger bands. Mc Graw Hill, c2002.
21. Choudhry, Morad. Bonds a concise guide for investors. Palgrave Mcmillan, 2006

#### WEBGRAFÍA

- Base de datos Bloomberg
- <http://www.fxcm.com>
- <http://www.dailyfx.com>
- <http://www.finance.google.com>
- <http://www.finance.yahoo.com>
- <http://www.superfinanciera.gov.co>
- <http://www.asobancaria.com>
- <http://www.grupoaval.com>
- <http://www.anif.com>
- <http://www.banrep.gov.co>
- <http://www.dataifx.com>
- <http://www.bvc.com.co>
- <http://www.asofondos.org.co>

Elaborado: Fecha:	Revisado: Comité de Departamento	Aprobado: Director Departamento Fecha:	Aprobado: Directora de Carrera Fecha:
----------------------	--	--	---