



MERCADO INTERNACIONAL DE CAPITALES

Nombre del Curso: Mercado Internacional De Capitales

Códigos del Curso: 300ANI004

Tipo de Curso: Énfasis Finanzas

Créditos Académicos: 2

Número de horas: 3 horas semanales presenciales

Descripción del Curso:

El objetivo de este curso es el conocer el funcionamiento de los distintos mercados financieros internacionales los cuales se componen de tres mercados fundamentales; los mercados de deuda, los mercados de acciones y los mercados de derivados. En este curso se estudiarán los mercados financieros en el ámbito internacional, aprendiendo las teorías financieras vigentes y la forma en la que operan los mercados mediante instrumentos financieros, el análisis requerido para gestionar procesos de inversión en cada mercado y también conocer el comportamiento de los inversionistas.

La intención del curso es proporcionar un sólido marco conceptual financiero y económico además de un conocimiento práctico de los instrumentos financieros, de manera tal, que puedan analizar el comportamiento de los mercados tanto en la actualidad como en el futuro.

Los diversos conceptos vistos en esta asignatura estarán acompañados de datos y ejemplos reales extraídos de las bases de datos y noticias disponibles en la red, como la base de datos Bloomberg.

Prerrequisitos: Mercado Colombiano de Capitales

Palabras clave: Mercados Financieros, Mercado Primario, Mercado Secundario, Renta Fija, Repos, CDT, TES, Bonos, Acciones, Forwards, Futuros, Opciones.

Departamento: Contabilidad y Finanzas

Campo de Conocimiento: Finanzas Mercado de Capitales

Formato de Circulación: Digital e impreso.

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



INTRODUCCIÓN

La actual coyuntura económica mundial, que tiene sus raíces en aspectos financieros, ha sido un tema de debate social y académico muy frecuente en los últimos meses, pero la importancia de esta situación no es transitoria, sino que hace parte del conocimiento técnico que debe tener un profesional de las ciencias económicas y administrativas actualmente.

Parte de este entendimiento es el conocimiento y comprensión de los Mercados Financieros y sus nuevas tendencias, productos y riesgos, y como puede utilizar las herramientas existentes para cubrir ese riesgo, brindando al estudiante una comprensión global de la situación.

JUSTIFICACIÓN:

Los profundos cambios que viene experimentando en los últimos años el mundo de las finanzas no tienen precedentes. La globalización de los mercados, la diversificación de los productos financieros, la constante exposición al riesgo de los portafolios de inversión, la incorporación de nuevas tecnologías, son sólo algunos de los múltiples retos que han de afrontar los profesionales en el futuro.

Para entender todo esto, y como parte integral de la formación académica del Administrador de Empresas Javeriano, se ha diseñado el curso de Mercados Financieros, brindando las herramientas conceptuales y teóricas para afrontar con una visión crítica y analítica el entorno financiero que lo rodea.

OBJETIVO

Proporcionar al estudiante los conceptos teóricos, así como una comprensión práctica del funcionamiento de los mercados financieros, sus características, componentes y tendencias actuales. Además pretende ofrecer al estudiante las bases conceptuales sobre las características y uso de los diferentes instrumentos derivados, buscando lograr que entienda cuáles son los riesgos de mercado a los que puede estar expuesta su empresa, y cuáles son las alternativas que el mercado ofrece para su cobertura, conociendo el impacto en sus estados financieros.

OBJETIVO(S) DE FORMACIÓN

- Conocer las principales teorías financieras vigentes en la actualidad.
- Analizar y conocer los distintos mercados financieros nacionales e internacionales.
- Practicar las operaciones con los instrumentos financieros con ejemplos reales tal como se desarrollan en las bolsas de valores.
- Utilizar las herramientas de análisis para la toma de decisiones en inversiones.
- Construir y administrar portafolios de activos financieros.
- Introducir el tema de gestión del riesgo para procesos de cobertura.
- Conocer el comportamiento de los inversionistas en grandes mercados.

COMPETENCIAS A DESARROLLAR:

Al terminar el curso los estudiantes estarán en capacidad de:

Competencias cognitivas:

- Interpretativas:

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



- Enterarse de cuáles son las características de los diferentes instrumentos financieros internacionales.
 - Estar al tanto del manejo de los Bonos, características y valoraciones a nivel internacional.
 - Entender del mercado de derivados internacional y sus componentes.
 - Aprender las características y utilidades de los mercados de futuros internacionales.
 - Identificar el uso y manejo de instrumentos derivados como mecanismo de cobertura.
- **Argumentativas:**
- Comprender la estructura de los mercados financieros.
 - Definir la forma de valoración de los bonos en el mercado.
 - Explicar cómo los diferentes tipos de derivados pueden cubrir el riesgo de una inversión.
- **Propositivas:**
- Formular opciones de financiación tomando ventaja de los diferenciales de tasas del mercado.
 - Proponer alternativas de cobertura para las empresas, que minimicen el riesgo ya sea, en un portafolio de inversión, o en una operación de comercio exterior.

Competencias Laborales:

Al finalizar el programa, el estudiante será capaz de:

- Identificar diferentes opciones de financiación.
- Calcular el valor de los Bonos emitidos en el mercado.
- Demás actividades operativas de cobertura desarrolladas en mesas de dinero.

Competencias Generales:

Además de las competencias anteriores, esta asignatura contribuirá al desarrollo de las siguientes **competencias generales:**

- Capacidad de Análisis.
- Identificación de variables más importantes.
- Generación de alternativas ante problemas específicos.

Las competencias específicas:

- Identificar las fuentes relevantes de incertidumbre.
- Cuantificar los riesgos financieros actuales y futuros en operaciones de comercio exterior.
- Desarrollar y optimizar estrategias y procedimientos que eviten y/o controlen la exposición al riesgo derivadas de las transacciones en moneda extranjera.
- Diseñar, implementar y dirigir estrategias financieras integrales que permitan a las empresas aminorar los riesgos financieros.

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



PRESENTACIÓN DE UNIDADES

UNIDAD I: INTRODUCCIÓN AL MERCADO DE CAPITALES INTERNACIONAL

- Conceptos, definiciones, características
- Mercado de Capitales Domésticos vs. Mercados de Capitales Internacionales
- Importancia de los Mercados de Capitales Internacionales
- Fenómeno de Globalización de los flujos internacionales de capitales

UNIDAD II: TEORÍAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS APLICADAS A LOS MERCADOS DE CAPITALES INTERNACIONALES

- Teorías Económicas-Financieras: hipótesis de mercados eficientes, gestión de carteras, gobierno corporativo, teoría de agencia.
- Modelo Capital Assets Pricing Model (CAPM)
- Teoría de arbitraje de precios. (TAP)

UNIDAD III: MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES: RENTA FIJA

- Mercado Monetario Norteamericano
- Mercado Monetario Europeo
- Emisión internacional de activos de renta fija: deuda pública y deuda privada
- Operaciones de intermediación Internacional
- Valoración de activos internacionales de renta fija

UNIDAD IV: MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES: RENTA VARIABLE

- Sistemas bursátiles internacionales: Bolsa de valores Americanas, bolsas de valores europeas, bolsas de valores Asiáticas, bolsas de valores latinoamericanas
- Índices bursátiles internacionales
- Emisión de ADR's y GDR's
- Valoración de acciones internacionales

UNIDAD V: MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES: DERIVADOS Y OTROS MERCADOS

- Introducción a los instrumentos financieros derivados
- Bolsas internacionales de Futuros, Opciones y Commodities
- Otros mercados:
 - Fondos de Inversiones Internacionales
 - OTC Market
 - Foreign Exchange Market
 - Green Stock Exchange

UNIDAD VI: ANÁLISIS DE MERCADOS DE CAPITALES INTERNACIONALES

- Análisis Fundamental
- Análisis Técnico Bursátil
 - Pivotes
 - Métodos Estadísticos - Combinación de Estudios Técnicos

UNIDAD VII: ADMINISTRACIÓN Y VALORACIÓN DE PORTAFOLIOS INTERNACIONALES

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



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

METODOLOGÍA:

- Lectura previa de los temas de cada sesión.
- 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.
- Realización de Talleres prácticos con información de mercados financieros extraídos de bloomberg y otros bases de datos disponibles en la universidad.
- 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.

SISTEMA DE EVALUACIÓN:

Evaluaciones	Porcentaje
Primer Examen	26%
Segundo Examen	27%
Examen Final	27%
Quices y trabajos cortos	20%

6. BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Bodie, Alex Kane, Alan J. Marcus, (2009) Investments + Standard and Poor's Educational Version of Market Insight . 8/e. Irwin/McGraw-Hill Series in Finance, Insurance and Real Estate
- William F. Sharpe (2008). Investors and Markets: Portfolio Choices, Asset Prices, and Investment Advice. Princeton Lectures in Finance
- De la Torre Augusto. Mercados de Capitales Emergentes y Globalización. Banco Mundial 2008.
- Ratanov Nikita. Modelos Estocásticos de Mercados Financieros. Editorial Universidad del Rosario. 2009
- Murphy John (2003) Prácticas de Análisis Técnico de los mercados financieros Gestión 2000
- Murphy John (2003). Análisis Técnico de los Mercados Financieros. Gestión 2000.
- Lara Haro (2002) "Medición y control de riesgos financieros. Limusa/Noriega, c2002
- Corredores Asociados (2007). Manual para el cálculo de rentabilidades 9na edición. Corredores Asociados
- Francisco Venegas (2006). Riesgos Financieros y Económicos. Thomson

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



- Javier Serrano Rodríguez (2007) Mercados Financieros: visión del sistema financiero colombiano y de los principales mercados financieros internacionales. Ediciones Uniandes
- Miguel Ángel Martín Mato (2007) Inversiones instrumentos de renta fija, valoración de bonos y análisis de cartera. Pearson.
- Financial Markets and Corporate Strategy - Second Ed. (c2002). Grinblatt, Mark and Titman, Sheridan. McGraw-Hill. 658.15G866f 2002 e2.
- Futuros y Opciones Financieras Una Introducción - Tercera Ed. (c2000). Díaz Tinoco, Jaime y Hernández Trillo, Fausto. Noriega Editores. 332.632D542f 2000 e1.

10. WEBGRAFÍA

- <http://www.portafolio.com>
- <http://www.bvc.com.co>
- <http://www.infofinanciera.com.co>
- <http://www.dataifx.com>
- <http://www.bloomberg.com>

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