



**UNIVERSIDAD FERMIN TORO
VICE RECTORADO ACADEMICO
DECANATO DE INVESTIGACIÓN Y POSTGRADO
MAESTRIA EN FINANZAS**

PROGRAMA INSTRUCCIONAL

Nombre de la asignatura:				Código	Trimestre	U.C.	Pre - Requisito
ANALISIS DE VALORES Y MERCADO DE CAPITALES				AVM-269		3	S/P
Tipo de Asignatura:	Nivelatoria	Obligatoria	Electiva	DENSIDAD HORARIA			
				H.T	H.P/H.L	H.A	THS/Trim
				<u>48</u>	<u>16</u>		<u>8 / 48</u>
Profesores especialistas:				Elaborado por:			
LIC. JHONY ZAFRA				LIC. JHONY ZAFRA			
Fecha de elaboración	Revisado por			AUTORIZADO POR VICE RECTORADO ACADÉMICO			
	UNIDAD CURRICULAR	DECANATO		(FIRMA Y SELLO)			
JUNIO, 2007							
Fecha de ultima revisión							
ENERO, 2008							

FUNDAMENTACION

El desarrollo de la economía del país conlleva la evolución de los distintos mercados financieros. En este sentido, el mercado de capitales juega un papel de suma importancia en el proceso de financiamiento de las unidades productivas.

Esta circunstancia hace indispensable que el gerente de finanzas maneje información e instrumentos que le permita llevar adelante su gestión en forma eficiente, la asignatura “Análisis de Valores y mercado de Capitales” proporciona al participante de la Maestría en Finanzas, un conjunto estructurado de información relevante acerca de este sector del mercado financiero. La Asignatura Análisis de Valores y Mercados de Capitales presenta las siguientes unidades:

- Unidad I:** Mercados Financieros y Mercados de Capitales. Función de los Mercados Financieros. Clasificación de Los Mercados Financieros. Participantes.
- Unidad II:** Papel y Propósitos de las Inversiones. Importancia y Estructura del Proceso de Inversión.
- Unidad III:** Riesgo y Tasa de Rendimiento.
- Unidad IV:** Análisis de Inversión.

OBJETIVO GENERAL DE LA ASIGNATURA

Analizar los conceptos y procedimientos del mercado de capitales, caracterizando las diferencias con otros mercados y los efectos de la globalización; valorando las características fundamentales de los instrumentos de inversión y su importancia.

UNIDAD I		OBJETIVO TERMINAL	
MERCADOS FINANCIEROS Y MERCADOS DE CAPITALES.		DOMINAR CONCEPTOS Y RELACIONES FUNDAMENTALES DEL MERCADO FINANCIERO Y MERCADO DE CAPITALES, CONOCIENDO SUS FUNCIONES Y SUS PARTICIPANTES.	
DURACION			
12 HORAS			
EVALUACION			
25 %			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCION	
1. Clasificar los Mercados Nacionales y Global 2. Caracterizar los participantes del Mercado. 3. Comprender la Normativa legal que rige el mercado de capitales.	• Función del mercado de capitales • Órganos contralores • Tipos de mercados y clasificación	• Exposición por parte del docente. • Discusión en clase.	
ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN			
• Trabajo de investigación • Exposición de trabajos • Asistencia a clases			

UNIDAD II		OBJETIVO TERMINAL	
PAPEL Y PROPÓSITOS DE LAS INVERSIONES. IMPORTANCIA Y ESTRUCTURA DEL PROCESO DE INVERSION.		CONOCER LOS INSTRUMENTOS COMUNES DE INVERSIÓN EN EL MERCADO DE CAPITALS, DIFERENCIANDO ENTRE INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE	
DURACION			
12 HORAS			
EVALUACION			
25 %			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCION	
1. Valorar la importancia económica de la inversión 2. Comprender las fases del proceso de inversión.	• Importancia económica de la inversión • Papel inversiones • Importancia • Proceso de inversiones • Tipos de inversionistas • Instrumentos • Renta fija y Renta variables.	• Exposición del docente • Discusión grupal.	
ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN			
• Exposición de trabajos • Asistencia a clases.			

UNIDAD III		OBJETIVO TERMINAL	
RIESGO Y TASA DE RENDIMIENTO		CONOCER EL CONCEPTO DE RIESGO Y SUS TIPOS Y LOS MODOS DE EVALUACIÓN DEL RENDIMIENTO.	
DURACION			
12 HORAS			
EVALUACION			
25 %			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCION	
1. Comprender los aspectos teóricos de la cartera de inversión. 2. Analizar los distintos modos de evaluación del rendimiento.	- Diversificación - Cartera de inversión - Rendimiento - Triángulo de inversión - Calificación del riesgo.	- Exposición del docente. - Discusión en clase	
ESTRATEGIAS DE EVALUACION			
- Exposición de trabajos. - Asistencia a clases.			

UNIDAD IV		OBJETIVO TERMINAL	
ANÁLISIS DE INVERSIÓN		COMPRENDER LOS PRINCIPIOS FUNDAMENTALES DE ANÁLISIS DE TÍTULOS VALORES	
DURACION			
8 HORAS			
EVALUACION			
30 %			
OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONTENIDO	ESTRATEGIAS DE INSTRUCCION	
1. Comprender los principios fundamentales de análisis de títulos valores.	• Análisis económico • Análisis de valores y sus técnicas • Indicadores económicos utilizados • Análisis fundamental y técnico	• Exposición del facilitador • Análisis de textos • Discusiones guiadas	
ESTRATEGIAS DE EVALUACION			
• Trabajo de investigación • Exposición de trabajos • Asistencia a clases			

BIBLIOGRAFIA

- Brealy R.y Meyers S. **Principios de Finanzas Corporativas**. Madrid . Editorial Mc Graw – Hill .1.990.
- Dickinson y Lewis .**Planificación , inversión y control financiero**. Ediciones Deusto. Madrid. 2.005.
- Jaramillo Vallejo. **Análisis Financiero Básico**. Ediciones Alfaomega.2.007.
- Morles Alfredo. **La Bolsa**. Ediciones de la Universidad Católica Andrés Bello. Caracas. 2.004.
- O’Kean José. **Análisis del entorno económico de los negocios**. Editorial Mc Graw – Hill. México. 2.001.
- Resnick Eun. **Administración Financiera Internacional**. 4ta Edición. Editorial Mc Graw Hill Interamericana. 2.007.
- Ross S. y Westerfield R. **Fundamentos de Finanzas Corporativas**. Editorial Irwin. 1.993.
- Van Horne. **Administración Financiera**. Editorial Prentice Hall. México.