



ESCUELA DE FORMACIÓN CONTINUA

1- NOMBRE DE LA CARRERA: LIC. EN COMERCIO INTERNACIONAL

2- NOMBRE DE LA ASIGNATURA: MERCADO DE CAPITALS

Código: 2009

Ciclo anual: 2021

Ciclo cuatrimestral: Cuarto

3- CUERPO DOCENTE:

Profesor a cargo de la asignatura: Lic. German I. Villar

Integrantes de la cátedra: Lic. Pablo Bottini



4- ASPECTOS ESPECÍFICOS

- a. Carga horaria total: 96hs
- b. Carga horaria semanal: 6hs
- c. Carga horaria clases teóricas: 32hs
- d. Carga horaria práctica disciplinar: 64hs
- e. Carga horaria práctica profesional:
- f. Ubicación de la asignatura en el plan de estudios:
- g. Correlatividades Anteriores:

5- PROGRAMA

a. Fundamentación del marco referencial del programa

La asignatura tiene como objetivo, que el alumno al finalizar la cursada, egrese con suficientes conocimientos que le permitan analizar el rol del sistema financiero y del mercado de capitales y los distintos tipos de instrumentos utilizados en las operaciones en el mercado financiero en general y el mercado de capitales en particular, tanto a nivel local como internacional. Esto le permitirá proyectar escenarios y evaluar alternativas de inversión y/o financiamiento y cobertura de riesgos.

b. Contenidos previos

son requeridos conocimientos de matemática financiera para la resolución de los ejercicios prácticos de la asignatura. Se requiere conocimientos generales de Economía.

c. Contenidos mínimos

Estructura y funcionamiento del mercado de capitales. Formación de la tasa de interés. Mercado cambiario, participantes operaciones, determinación del tipo de cambio de contado y a plazo. Instrumentos de Renta fija. Instrumentos de Renta Variable. Instrumentos Derivados.

d. Objetivos generales

Que el alumno egrese con los conocimientos suficientes que le permita comprender el funcionamiento del mercado de capitales.

e. Objetivos específicos

Que el alumno comprenda los aspectos institucionales del mercado de capitales y del mercado financiero.

Que el alumno comprenda los aspectos teóricos y prácticos en los cuales se basan las finanzas modernas.

Que el alumno comprenda la formación del tipo de cambio de contado y a plazo. Que el alumno comprenda la teoría de la selección de carteras de inversión y sus variantes.

Que el alumno comprenda los aspectos fundamentales de la evaluación y el análisis de riesgos de los activos de renta fija y renta variable.

Que el alumno comprenda las características técnicas y el uso de los diferentes instrumentos derivados

f. Unidades Didácticas



UNIDAD N°1:

Introducción al Mercado de Capitales

Contenido temático por unidad:

Sistema Financiero Argentino. El mercado Bancario. Mercado Bursátil: C.N.V., ByMA (B.C.B.A., Merval), Caja de valores. Sistemas de negociación. y Riesgos de mercado. Concepto de Arbitraje.

Bibliografía específica por unidad:

- Erpen, M. y Fanelli, J. "Mercado de capitales: manual para no especialistas". IAMCUBA, 3ra edición.
- Martín Mato, Miguel Angel- "Mercado de Capitales: una perspectiva global" - 1era. Ed. - Cengage Learning Argentina, 2010.
- LEY26.831 - Ley de Mercado de Capitales - Decreto 1.023/13 - Reglamentario Ley N°26831 - Normas de la C.N.V.
- Resoluciones generales de la CNV

UNIDAD N°2:

Mercado de Cambios

Contenido temático por unidad:

Ámbito en el que se desarrollan las operaciones de cambio. Entidades autorizadas para operar en cambios. Corresponsales del exterior. El tipo de cambio: definición, presentación, formas de comercialización, tipos de cotizaciones, el BID y el OFFER. Especies: Divisas. Billetes. Cesta de monedas, DEG; Euro. Operaciones de cambio: Compra / Venta; Arbitrajes; Pases. Canje. Plazo y cotizaciones: Contado; Término. Valores. Paridad Divisa y sus efectos.

Bibliografía específica por unidad:

- Mascareñas. "Mercado de Divisas"
http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2311939
- Videla, O. y Villar, G. "Mercado De Cambios (Foreign Exchange Market)" Available at SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2835111> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2835111>
- Mishkin, F (2014). Moneda, banca y mercados financieros. Ed. Addison-Wesley
- Villar, Germán. "An Introduction to Foreign Exchange (FX) Risk Management" - <https://ssrn.com/abstract=3095021>

UNIDAD N°3:

Renta Fija

Contenido temático por unidad:

Características y tipos de instrumentos de Renta Fija. La estructura temporal de las tasas de interés. La curva de rendimientos. Valuación. Medidas de Rendimiento. Medidas de Riesgo: Duration, Duration Modificada y Convexidad.

Bibliografía específica por unidad:



- Erpen, M. y Fanelli, J. "Mercado de capitales: manual para no especialistas". IAMCUBA, 3ra edición.
- Villar, Germán, Activos De Renta Fija (Fixed Income Assets) - SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2743732>
- Villar, Germán, Valoración y Análisis de Activos de Renta Fija (Fixed Income Assets: Valuation) - SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3562678>
- Brealey, R. Myers, S. y Allen F (2015). Principios de finanzas corporativas. Ed. McGraw-Hill
- Mishkin, F (2014). Moneda, banca y mercados financieros. Ed. Addison-Wesley
- Fabozzi, Frank, (2012) The Handbook of Fixed Income Securities. Ed McGraw-Hill

UNIDAD N°4:

Renta Variable

Contenido temático por unidad:

Características y tipos de instrumentos de Renta Variable. La tasa de descuento y la prima de riesgo. Valuación por descuento de dividendos, por flujo de fondos y por múltiplos.

Bibliografía específica por unidad:

- Erpen, M. y Fanelli, J. "Mercado de capitales: manual para no especialistas". IAMCUBA, 3ra edición.
- Brealey, R. Myers, S. y Allen F (2015). Principios de finanzas corporativas. Ed. McGraw-Hill
- Damodaran, Aswath (2011). Damodaran on Valuation Ed. Wiley Finance

UNIDAD N°5:

Teoría de la selección de portafolios

Contenido temático por unidad:

Decisiones bajo riesgo. Modelo de Media y Varianza. Modelo de Markowitz. Frontera eficiente. Cartera de inversión óptima. Las preferencias de los inversores. Prima de riesgo de las acciones. Selección de Portfolio de inversión.

Eficiencia en los mercados. Arbitrajes. Portfolio de acciones y de bonos.

Bibliografía específica por unidad:

- Erpen, M. y Fanelli, J. "Mercado de capitales: manual para no especialistas". IAMCUBA, 3ra edición.
- Brealey, R. Myers, S. y Allen F (2015). Principios de finanzas corporativas. Ed. McGraw-Hill
- Elbaum, M. (2004). Administración de Carteras de Inversión. Ed. Macchi

UNIDAD N°6:

Derivados

Contenido temático por unidad:

Descripción de los instrumentos derivados.



Futuros y Forwards, características, posiciones, operaciones de cobertura y especulación. Forwards sobre tasa de interés (FRA) Opciones, características, posiciones, estrategias.

Swaps, características y operaciones con swaps de interés, de divisas y de crédito.

Bibliografía específica por unidad:

- Hull, John (2015). "Opciones, Futuros y otros instrumentos financieros derivados" Ed. Pearson

g. Bibliografía General

Obligatoria

- Erpen, M. y Fanelli, J. "Mercado de capitales: manual para no especialistas". IAMC-UBA, 3ra edición.
- Martín Mato, Miguel Angel- "Mercado de Capitales: una perspectiva global" - 1era. Ed. – Cengage Learning Argentina, 2010. - LEY26.831 - Ley de Mercado de Capitales - Decreto 1.023/13 - Reglamentario Ley N°26831 - Normas de la C.N.V.
- Resoluciones generales de la CNV
- Mercado de Divisas - Mascareñas. Link: http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2311939
- Videla, O. y Villar, G. "Mercado De Cambios (Foreign Exchange Market)" Available at
- SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2835111> or <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2835111>
- Villar, Germán, Activos De Renta Fija (Fixed Income Assets) - SSRN: <https://ssrn.com/abstract=2743732>
- Villar, Germán, Valoración y Análisis de Activos de Renta Fija (Fixed Income Assets: Valuation) - SSRN: <https://ssrn.com/abstract=3562678>
- Brealey, R. Myers, S. y Allen F (2015). Principios de finanzas corporativas. Ed. McGraw-Hill
- Mishkin, F (2014). Moneda, banca y mercados financieros. Ed. Addison-Wesley
- Hull, John (2015). "Opciones, Futuros y otros instrumentos financieros derivados" Ed. Pearson

Ampliatoria

- Fabozzi, Frank, (2012) The Handbook of Fixed Income Securities. Ed McGrawHill. Varios Capítulos
- Damodaran, Aswath (2011). Damodaran on Valuation Ed. Wiley Finance. Varios Capítulos
- Elbaum, M. (2004). Administración de Carteras de Inversión. Ed. Macchi
- Sharpe. W. (2000). Portfolio Theory and Capital Markets. Varios Capítulos
- Cox y Rubinstein (1985). Options Markets. Varios Capítulos

h. Metodología de la Enseñanza

i. Criterios de evaluación



La forma de evaluación de los alumnos será en base a dos exámenes parciales. Cada uno de los cuales deberá poseer una calificación igual o superior a los 7 (siete) puntos para considerarse promocionada la asignatura. El examen recuperatorio es obligatorio para aquel alumno que haya obtenido una calificación menor a los 4 (cuatro) puntos en solo uno de los exámenes parciales. La nota obtenida en el recuperatorio reemplazará a la obtenida en el examen que se recupera; indefectiblemente.

Los exámenes serán escritos y a libro cerrado, tanto en sus instancias parciales, como el recuperatorio de los mismos.



6- CRONOGRAMA DE CLASES Y EXAMENES

a. Diagrama de Gantt

Contenidos / Actividades / Evaluaciones

SEMANAS

Nº de Unidad / Parciales	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
Unidad Nro. 1	x															
Unidad Nro. 2		x	x	x												
Unidad Nro. 3				x	x	x										
Unidad Nro. 4						x	x	x								
Primer Examen Parcial									x							
Unidad Nro. 5										x	x	x				
Unidad Nro. 6												x	x	x		
Segundo Examen Parcial														x		
Examen Recuperatorio															x	
Notas Finales. Firma de actas																x



7- CONDICIONES GENERALES PARA LA APROBACIÓN DE LA ASIGNATURA

a. Asistencia: 75%

b. Regularidad: Cumplir con el requisito de asistencia. Obtener en ambas instancias parciales entre seis y cuatro puntos.

c. Evaluación: Quienes aprueben ambos exámenes parciales con 7 (siete) o más puntos, tendrán a Promocionada la asignatura. Aquellos que obtengan menos de 7 (siete) en una de estas dos instancias podrán recuperarla al final del cuatrimestre para aprobar la asignatura. Quienes obtengan entre 6 (seis) y 4 (cuatro) puntos en las instancias parciales tendrán por cursada la materia y podrán presentarse al examen final. Los que obtengan menos de 4 (cuatro), en ambas instancias tendrán que recurrar.