

**UNIVERSIDAD EXTERNADO DE COLOMBIA
FACULTAD DE CONTADURIA PÚBLICA**

**PROGRAMA DE PREGRADO
CICLO: ÉNFASIS PROFESIONAL
NOMBRE DE LA MATERIA: MERCADOS FINANCIEROS**

SEMESTRE:	OCTAVO
CÓDIGO DE LA MATERIA:	CO 0893
CRÉDITOS:	3
INTENSIDAD HORARIA:	4 HORAS SEMANALES
PERÍODO ACADÉMICO:	2020-1
PRERREQUISITOS:	Matemática Financiera, Excel Financiero, Estadística
DOCENTE:	Germán Gómez Rubio
CORREO DOCENTE:	german.gomez@uexternado.edu.co

1. JUSTIFICACIÓN

El entendimiento del flujo del dinero a través de los mercados financieros es una condición esencial en la toma de decisiones de gestión de activos y pasivos de una organización, así como para el crecimiento económico y empresarial. Los contadores públicos son llamados a participar en las estrategias de inversión y financiación que optimicen los recursos limitados disponibles, por esta razón es indispensable que entiendan los instrumentos, participantes y estrategias disponibles en los mercados financieros, así como su valoración, riesgos y controles.

2. OBJETIVO GENERAL.

Este curso tiene como propósito describir los instrumentos de inversión y financiación disponibles en los mercados financieros, así como su valoración y control de riesgo de los mismos. Mediante la teoría y ejercicios prácticos de manejo de instrumentos de renta fija, renta variable y derivados, el estudiante al finalizar el curso deberá estar en capacidad de entender los actores, instrumentos, los principios básicos de valoración y estrategias de control y cobertura de riesgos disponibles hoy en día en los mercados financieros.

3. OBJETIVOS ESPECÍFICOS.

- Entender los instrumentos disponibles en los mercados financieros y su relación con los objetivos de la organización.
- Entender la interacción y el papel de los diferentes participantes de los mercados financieros.
- Entender el ambiente de negociación del mercado primario y secundario.
- Comprender los conceptos de riesgo y retorno que gobiernan la selección de activos de inversión.
- Entender las propiedades básicas de valoración de los instrumentos financieros de renta fija, renta variable y derivados.
- Entender las interacciones entre los instrumentos descritos en el numeral anterior en el contexto de administración y optimización de portafolio
- Adquirir experiencia en el manejo y aplicación de información cualitativa y cuantitativa para determinar con criterio la conveniencia de seleccionar una estrategia de inversión determinada.
- Construir modelos prácticos para evaluar estrategias de inversión con información de mercado real, de forma que se comprendan los vehículos que permiten aplicar los conceptos teóricos desarrollados en clase.
- Desarrollar la habilidad para comunicar de forma concreta y comprensiva los hallazgos encontrados en el proceso de evaluación y diagnóstico de un portafolio de inversión.

4. CONTENIDO TEMÁTICO: (4 HORAS POR SEMANA)

Semana	Sesión	Temas a tratar	Material ¹	Estrategia Didáctica.	Socialización
1	INTRODUCCIÓN	<ul style="list-style-type: none"> Explicación del alcance, temas a desarrollar y acuerdos de clase Activos Financieros, tipos y jerarquías y relación con los objetivos de la organización 	(CMI&I) capítulos 1 al 5 (BKM) capítulos 1 y 2	SI	NO
2	ORGANIZACIÓN Y ESTRUCTURA DE LOS MERCADOS	<ul style="list-style-type: none"> Mercados financieros y sus participantes Mercado Primario y secundario 	(CMI&I) capítulos 6 y 7 (BKM) capítulos 2 a 4	SI	NO
3	TEORÍAS DE RIESGO Y RETORNO- PORTAFOLIOS	<ul style="list-style-type: none"> Medición del retorno de una inversión Activos libres de riesgo Diversificación Medición de riesgo de un portafolio 	(CMI&I) capítulos 8 y 9 (BKM) capítulos 6 a 8 (BMA&S) capítulo 3 (ARA) Capítulos 1 y 2	SI	SI
4					
5					
6		EXAMEN PARCIAL 1			
7	Instrumentos de renta fija	<ul style="list-style-type: none"> Estructura de tasas de interés Prima de riesgo Maduración Precios de bonos Duración Curvas de rendimiento 	(CMI&I) capítulos 17 al 19 (BKM) capítulos 14 a 16 (BMA&S) capítulo 2 al 5	SI	SI
8					
9					
10	Instrumentos de renta variable	<ul style="list-style-type: none"> Análisis de industria y emisores Modelos de valoración 	(CMI&I) capítulos 13 al 16 (BKM) capítulos 17 y 18	SI	SI
11					
12		EXAMEN PARCIAL 2			
13	Mercado de derivados	<ul style="list-style-type: none"> Mercados de Futuros y Forwards Mercados de opciones Swaps y otras estructuras 	(CMI&I) capítulos 10 al 12 (BKM) capítulos 20 y 22 (OF&D) Capítulos 2, 3, 5 y 6	SI	SI
14					
15	Crisis financiera ²	<ul style="list-style-type: none"> Nacionales Internacionales 	NA		NO

¹ El material principal es el BKM, por lo que las otras referencias son opcionales

² Sujeto a que se complete la revisión de los temas anteriores.

5. METODOLOGÍA

Los temas que se presentan en clase serán expuestos a través de presentaciones interactivas y ejercicios prácticos principalmente con ayuda de la herramienta Microsoft Excel®, la idea es estimular al estudiante priorizando el raciocinio sobre la memoria. Cada tema tendrá una explicación teórica para luego ser llevado a la práctica a través de ejercicio y casos. Se dejarán talleres y lecturas que con el fin de preparar las clases que principalmente estarán en inglés. Se busca que los estudiantes sean los protagonistas de la sesión y participen aportando en la discusión.

De acuerdo a las políticas de la Facultad de Contaduría y la metodología del curso, la asistencia a clase es de primordial importancia.

6. EVALUACIÓN

Participación: Se evaluará en base a los aportes que generen los estudiantes donde prima siempre la calidad antes que la cantidad.

Quices: serán individuales y se realizarán al inicio de cada sesión. El profesor podrá extender el plazo de entrega a horas diferentes a la clase si lo considera conveniente.

Examen Parcial I: Es individual, durante la clase y se permiten el uso de apuntes y Excel mas no de elementos de comunicación como (PDA's, celulares, smart watches, etc.).

Examen Parcial II: pueden ser una de las siguientes dos opciones: (i) una presentación en clase del análisis de una estrategia de inversión que involucre por lo menos un instrumento de renta fija y uno de renta variable. Se recomienda el uso de Bloomberg para la descarga de información financiera. Los grupos deben ser los mismos del NTF. Sin embargo, el profesor podrá reasignar algunos miembros de forma que las cargas se equilibren entre los grupos. Los detalles del contenido se anunciarán oportunamente, y (ii) un examen de la misma forma que el Examen Parcial 1.

Examen Final: se realiza en la fecha y lugar que establezca la Facultad. Los parámetros son los del Examen Parcial.

Talleres y/o Casos de estudio: se realizarán al menos 2, en donde los estudiantes presentarán individualmente un breve análisis de un problema financiero, aplicando los conceptos relevantes de la clase. El enunciado podrá ser distribuido en clase y su elaboración podrá ser en grupo o individual. Así mismo, podrá desarrollarse parcialmente durante la clase, según las instrucciones del profesor.

Corte	%ensembestre	Criterio de evaluación	% en corte
1	30%	Asistencia, participación	10%
		Talleres y quices	25%
		Examen Parcial I	60%
2	30%	Asistencia, participación	10%
		Talleres y quices	25%
		Examen Parcial I	60%
3	40%	Quices, asistencia, participación	10%
		Examen Final	60%
		Ejercicio NTF	30%

7. BIBLIOGRAFÍA BÁSICA Y COMPLEMENTARIA

- Bodie, Kane & Marcus, *Investments*, 5th Edition (McGraw Hill, 2001) “BKM”
- Frank J. Fabozzi. Franco Modigliani, *Capital Markets Institutions and Instruments*, Third edition (Prentice Hall) “CMI&I”
- Frank J. Fabozzi, *Bond Markets Analysis and Strategies*, Fourth edition (Prentice Hall) “BMA&S”
- Jhon C. Hull, *Options, Futures & Other Derivatives*, Fourth edition (Prentice Hall) “OF&D”
- Johnathan Mun, *Applied Risk Analysis* (Wiley Finance) “ARA”