

	UNIVERSIDAD DE CÓRDOBA	CÓDIGO: FDOC-088 VERSIÓN: 02 EMISIÓN: 12/07/2020 PÁGINA 1 DE 10
	PLAN DE CURSO	

1. INFORMACIÓN BÁSICA

1.1. Facultad	Ciencias Económicas, Jurídicas y Administrativas.	1.2. Programa	Administración en Finanzas y Negocios Internacionales		
1.3. Área	Formación Profesional	1.4. Curso	Mercados Financieros y de Capitales		
1.5. Código	1025032	1.6. Créditos	3		
1.6.1. HDD	24	1.6.2. HTI	96	1.7. Año de actualización	2020

2. JUSTIFICACIÓN

El curso de mercados financieros y de capitales se ubica en el sexto semestre del programa de Administración en Finanzas y Negocios Internacionales. La asignatura pertenece al área curricular de formación profesional en el componente de finanzas y se constituye en la base fundamental para comprender posteriormente tanto el contenido del curso de mercados financieros y de capitales que versa sobre el funcionamiento de las finanzas y mercados de manera global, como el de las finanzas internacionales.

El curso de mercados financieros y de capitales, responde a los criterios de las ciencias sociales inmersos en el Proyecto Educativo Institucional - PEI de la Universidad de Córdoba y contribuye a la calidad de vida, al desarrollo humano y a la sostenibilidad ambiental de la región y el país. Además los estudiantes podrán comprender los diferentes mercados desde el punto de vista del mercado primario y secundario, en este curso se estudia o se trata de que el estudiante comprenda el funcionamiento de los mercados de financieros y de capitales que conozca y maneje las principales herramientas para el análisis de las inversiones. Para ello se divide el curso en dos partes: en la primera parte se estudia la organización y funcionamiento del mercado financiero y el mercado de capitales, así como las operaciones bursátiles y el significado de los índices bursátiles. En la segunda se revisan los conceptos y teorías fundamentales sobre la gestión de carteras y la teoría del mercado y también se estudia el análisis de las inversiones financieras empleando las técnicas de análisis fundamental y del análisis técnico. En el marco de la sociedad del conocimiento, el curso de mercados financieros y de capitales ofrece al administrador en finanzas y negocios internacionales elementos para el análisis especializado y procedimientos técnicos para determinar cómo invertir en los diferentes activos financieros.



UNIVERSIDAD DE CÓRDOBA

PLAN DE CURSO

CÓDIGO:
FDOC-088
VERSIÓN: 02
EMISIÓN:
12/07/2020
PÁGINA
2 DE 10

Para el Administrador en finanzas y negocios internacionales es importantes el estudio de las finanzas y los mercados financieros puesto que en su desempeño laboral tendrá que velar por la maximización de las utilidades de una organización lo que de hecho constituye el objetivo básico financiero fundamental de la empresa. En ese sentido, deberá comprender las teorías referidas a los aspectos de los mercados financieros y de capitales los cuales desempeña un papel muy importante en el desarrollo de las empresas, cuyo objetivo involucra directamente el desarrollo de los Mercados financieros y de capitales, Los conceptos que se desarrollan en los Mercados Financieros y de Capitales resultan imprescindibles para cualquier gestor empresarial, dado que las empresas emiten activos financieros para financiar sus inversiones y al mismo tiempo, pueden colocar sus excedentes de tesorería invirtiendo en títulos administradores por la Bolsa de Valores de Colombia, a través de las sociedades comisionista en bolsa, siendo este un mercado estandarizado, las decisiones financieras deben estar basadas en el conocimientos de las finanzas. La asignatura de Mercado de financieros y de capitales es básicamente para que el estudiante tenga conocimiento, comprensión y análisis de los diversos activos que se negocian en este mercado. El mercado financiero y de capitales en Colombia es cada vez más desarrollado y la globalización nos integra al mundo financiero global, por ello es necesario dar conocer las diferentes alternativas de inversión.

	UNIVERSIDAD DE CÓRDOBA	CÓDIGO: FDOC-088 VERSIÓN: 02 EMISIÓN: 12/07/2020 PÁGINA 3 DE 10
	PLAN DE CURSO	

3. PROPÓSITOS DE FORMACIÓN

3.1. GENERAL

Proporcionar a los estudiantes los conceptos y herramientas necesarias de las diferentes entidades y los productos que se negocian en el mercado financiero y de capitales en Colombia, que le permitan orientar a los inversionistas y emisores de activos financieros a una adecuada toma de decisiones contribuyendo a su formación profesional integral y aportando al desarrollo de la región y del país.

3.2. ESPECÍFICOS

- ✚ Diferenciar la actividad de las entidades que conforman el mercado de valores y los productos y/o servicios que ofrecen a clientes y usuarios.
- ✚ Analizar las leyes que regulan los mercados financieros y de capitales y los mecanismos de participación de la Bolsa de Valores de Colombia
- ✚ Definir los conceptos de mercados financieros y de capitales; relacionando el mercado de valores local con el internacional y las diferentes áreas para manejo de inversiones en activos financieros.
- ✚ Interpretar los conceptos, de riesgo rentabilidad para la toma de decisiones financieras en las empresas, de acuerdo a los activos financieros que se negocian en el mercado de capitales. Y razonar sobre operaciones apalancadas y sus consiguientes riesgos, de tal forma que pueda evaluar adecuadamente las razones de riesgo Vs. Utilidad
- ✚ Comparar cada una de las herramientas del análisis técnico y fundamental, Interpretando cada una de las variables para la toma de decisiones de inversión
- ✚ Distinguir las diferentes simuladoras con que cuenta la bolsa de valores de Colombia y calcular las rentabilidades y los precios de mercado de los diferentes títulos que se negocian en el mercado de valores colombiano.

4. COMPETENCIAS

4.1. General.

Diferenciará la actividad de las entidades que conforman los mercados Financieros y de capitales, los productos y servicios que ofrecen y los activos financieros que se negocian asesorando eficientemente a los clientes y usuarios, participando en las recomendaciones para una adecuada toma de decisiones en la inversión o emisión de títulos valores.



4.2 Específicas

- + Identifica las entidades que conforman la estructura del sistema financiero de acuerdo a lo establecido en el decreto 663 de 1993 y normas que lo complementan y Comprende el Papel que desempeña el estado frente a las entidades que conforman el sistema financiero en el país.
- + Clasifica los Productos y/o servicios de las entidades financieras y de valores para poder asesorar a clientes y usuarios.
- + Diferencia los mercados de Dinero y de Capitales y Comprende las funciones y clasificación de los diferentes tipos de mercados de acuerdo a los diversos puntos de vista.
- + Comprende la función y características de los Activos financieros, explica las diferencias entre las diversas categorías de activos financieros.
- + Clasifica los riesgos a que se encuentran sometidos los diferentes tipos de inversión en Activos Financieros.
- + Define y expresa conceptos de renta fija y renta variable, resuelve problemas a través de la financiación directa con la emisión de títulos de renta fija y renta variable.
- + Diferencia y comprueba resultados obtenidos en las situaciones problemas para asesorar eficientemente a inversionistas institucionales y personas naturales.
- + Identifica las diferencias entre los productos derivados e interpreta gráficos y realiza análisis técnico y fundamental.

4.2. Transversales

- + **Competencia comunicativa.** Comprende lecturas complementarias en las que debe analizar las opiniones y los razonamientos de los autores, presentando informes escritos que deben ser sustentados de manera oral.
- + **Competencia investigativa.** Utiliza los conocimientos adquiridos para estudiar casos concretos de los diferentes tipos de mercados (renta fija, variables, derivados, opciones)
- + **Competencia Emprendimiento e Innovación.** Emplea sus conocimientos para la solución de un determinado problema de una empresa de la región.
- + **Competencia ciudadana.** Entiende las posiciones de los participantes en los debates y talleres, y utiliza sus conocimientos para controvertir o apoyar respetuosamente sus argumentos.
- + **Competencia comunicativa en inglés.** Comprende las lecturas complementarias en inglés que se le asigna
- + **Competencia para la paz y resolución de conflictos.** Aprende a solucionar las diferencias con sus compañeros de curso, utilizando los argumentos y con el debido respeto por los conceptos contrapuestos

	UNIVERSIDAD DE CÓRDOBA	CÓDIGO: FDOC-088 VERSIÓN: 02 EMISIÓN: 12/07/2020 PÁGINA 5 DE 10
	PLAN DE CURSO	

5. CONTENIDOS

DECLARATIVOS, PROCEDIMENTALES Y ACTITUDINALES

Mercados Financieros y de capitales es el término usado para definir la canalización de los recursos de los ahorradores hacia las empresas o entes deficitarios, también se conoce como el espacio físico o virtual a través de los cuales los inversionistas y emisores de títulos se encuentran para realizar sus transacciones de compra y venta de activos financieros. Dentro del mercado de capitales intervienen diversas instituciones del sistema financiero que participan regulando y complementando las operaciones que se llevan a cabo dentro del mercado.

Los mercados se convierten en las alternativas de inversión o financiación con títulos de renta fija, renta variables, divisas y derivados financieros. Según el Banco Mundial, un mercado de capitales desarrollado permite atraer fuentes adicionales de capital en la medida que existe una mayor competencia en términos de desarrollo de nuevos productos y servicios, así como de capitales dispuestos a financiar diversos proyectos. La financiación de infraestructura mediante instrumentos de mercado ha sido un claro ejemplo de la convergencia entre oferentes y demandantes de recursos con un impacto significativo en el crecimiento económico.

UNIDADES DE APRENDIZAJE.

UNIDAD I: ESTRUCTURA DEL SISTEMA FINANCIERO Y ENTIDADES DEL MERCADO DE VALORES

1.1 Mercados Financieros intermediados

- 1.1.1 Como opera el mercado financiero intermediado
- 1.1.2 Importancia del sistema financiero colombiano
- 1.1.3 Entidades que conforman el sistema financiero colombiano

1.2. Banco de la República

- 1.2.1 Antecedentes del Banco de la República
- 1.2.2 El Banco desde la constitución del 1991
- 1.2.3 Objetivo principal
- 1.2.4 Política económica

1.2.5 Funciones del Banco de la República

1.3 Entidades del Mercado de Valores

- 1.3.1 Esquema Normativo del Mercado de valores
- 1.3.2 Entidades del mercado de valores
- 1.3.3 Bolsa de valores de Colombia - BVC
- 1.3.4 Sociedades comisionistas de bolsa
- 1.3.5 Sociedades calificadoras de riesgo



1.3.6 Depósito Centralizado de valores – DECEVAL

1.3.7 Agentes del Mercado de Valores

UNIDAD II: MERCADOS FINANCIEROS Y DE CAPITALES, ACTIVOS Y RIESGOS FINANCIEROS

2.1 Mercados Financieros y de Capitales

2.1.1 Mercado Monetario o de dinero

2.1.2 Mercado Cambiario

2.1.3 Mercado de Capitales

2.1.4 Funciones y regulación del mercado

2.1.5 Clasificación de los mercados

2.1.6 Mercado Primario

2.1.7 Mercado Secundario

2.2. Activos Financieros

2.2.1 Concepto de activo financiero

2.2.2 Características de los Activos Financieros

2.2.3 Activos financieros de propiedad y de deuda

2.2.4 Precio y riesgos asociados

2.2.5 Funciones de los activos financieros

2.3 Riesgos Financieros

2.3.1 Concepto Riesgo Financiero, el riesgo y las decisiones de inversión

2.3.2 Fundamentos de los riesgos financieros

2.3.3 Como disminuir un riesgo financiero

2.3.4 Clasificación de los Riesgos

UNIDAD III. MERCADO DE RENTA VARIABLE, RENTA FIJA Y DERIVADOS

3.1 Mercado de Renta Fija y Renta Variable

3.1.1. Definición.

3.1.2 Títulos de renta fija

3.1.3 Normatividad Renta Fija

3.1.4 Características de los instrumentos de renta fija

3.1.5 Instrumentos de renta Fija

3.1.6 Índices-Sistema de negociación

3.1.7 Títulos de renta variable

3.1.8 Normatividad Renta fija, Características de los Instrumentos de renta variable

3.1.9 Instrumentos de renta variable, Índices Renta Variable-Sistema de negociación

3.2 Mercado de Derivados

3.2.1 Definiciones

	UNIVERSIDAD DE CÓRDOBA	CÓDIGO: FDOC-088 VERSIÓN: 02 EMISIÓN: 12/07/2020 PÁGINA 7 DE 10
	PLAN DE CURSO	

3.2.2 Mercado Estandarizado
 3.2.3 Mercado OTC
 3.2.4 Derivados, futuro, Forwards, Opciones, Swap
 3.2.5 Operaciones de arbitraje, especulación y cobertura en el mercado de derivados
 3.2.6 Análisis técnico
 3.2.7 Análisis fundamental

6. ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

- ✚ Al inicio del curso el docente socializará sobre los diferentes aspectos curriculares y extracurriculares que contiene el curso; expondrá el contenido, así como las competencias y actitudes que el estudiante debe alcanzar. Dicha socialización debe quedar plasmada en un acta de planeación y consenso la cual debe ser firmada por los estudiantes.
- ✚ Para este curso el uso de la herramienta Moodle es muy importante ya que previo al encuentro tutorial el estudiante conoce la temática y las ayudas audiovisuales, vínculos de página web y lecturas preparadas por el tutor para el desarrollo de dicha tutoría. Para el aprendizaje de la teoría, se utilizará el método inductivo deductivo, para que los estudiantes adquieran los conceptos y elementos básicos y generales sobre cada tema desarrollado, utilizando la clase conferencia y la participación activa de los alumnos a través de la exposición de trabajos grupales e individuales.
- ✚ En el proceso de enseñanza – aprendizaje, este curso utilizará variadas estrategias metodológicas para que el estudiante se apropie del conocimiento. Entre las que podemos encontrar:
 - Sesiones de clases magistrales: En las cuales se darán exposición del contenido teórico de las distintas temáticas programadas en el contenido del curso. En dichos encuentros habrá una explicación de forma clara, sistemática y organizada por parte del profesor los conceptos y temáticas respectivas. El docente fomentará en todo momento, la participación de los estudiantes en el aula; se valorarán sus aportaciones y reflexiones.
 - Sesiones de clases Prácticas: Se desarrollarán casos prácticos en aula relacionados con las diferentes temáticas del curso, con la participación activa del estudiante. (manejo pantalla E: BVC)
 - En el desarrollo del curso se desarrollarán actividades programadas en el aula virtual las cuales incentivarán el aprendizaje del estudiante. Para ello se hará uso de diferentes recursos educativos como: lecturas, videos, presentaciones interactivas y autoevaluaciones, que le permitirán medir su avance en el curso.

	UNIVERSIDAD DE CÓRDOBA	CÓDIGO: FDOC-088 VERSIÓN: 02 EMISIÓN: 12/07/2020 PÁGINA 8 DE 10
	PLAN DE CURSO	

7. ACTIVIDADES Y PRÁCTICAS

El curso de mercados financieros y de capitales contempla las siguientes actividades presenciales, mediadas y de trabajo independiente:

- ✚ **Docencia Directa:** Conversatorios, talleres, ponencias, tutorías, Mesas redondas, exposiciones y demás actividades para fortalecer el proceso de formación.
- ✚ **Trabajo independiente del estudiante:** Lecturas, realización de talleres, solución de problemas, preparación de exposiciones, revisión bibliográfica y participación en foros y otras herramientas comunicativas planificadas por el tutor.
- ✚ **Docencia mediada:** Uso del Campus virtual, Disposición de material de consulta, videos, ovas, Foros, Chat, Correo Electrónico, realización de actividades basados en mapas conceptuales, mentefactos, aplicaciones multimediales e Hipertextos, entre otros.
- Visita empresarial presencial o virtual al Banco de la República,
- Visita empresarial presencial o virtual al Punto de bolsa

8. CRITERIOS DE EVALUACIÓN PARA EL DESARROLLO DE COMPETENCIAS

La evaluación en el contexto de la formación profesional a distancia busca el fomento del autoaprendizaje, auto formativo y autónomo del estudiante, por lo tanto, se tendrá en cuenta:

- La escala general de calificación está determinada por los valores que van de cero a cinco. Considerando una nota aprobatoria entre tres y cinco.
- Se realizarán tres cortes parciales acumulativas con un porcentaje del 33.33% cada una.
- Para la evaluación se tendrán en cuenta los siguientes aspectos:
 - Rubricas de evaluación y puntualidad en los trabajos a entregar dentro de las fechas fijadas por el tutor para su evaluación.
 - Investiga sobre las características y los productos y/o servicios que prestan cada uno de las entidades del mercado intermediado y de capitales.
 - Contenido de los trabajos presentados.
 - Debates con sus compañeros de clase sobre las actividades que desarrollan las entidades del sistema financiero colombiano y las entidades del mercado de valores.
 - Da respuesta a los cuestionarios de preguntas.

	UNIVERSIDAD DE CÓRDOBA	CÓDIGO: FDOC-088 VERSIÓN: 02 EMISIÓN: 12/07/2020 PÁGINA 9 DE 10
	PLAN DE CURSO	

9. BIBLIOGRAFÍA

JHON C. HULL, Introducción a los mercados de Futuros y Opciones. 4 edición Pearson-Prentice Hall

BREALEY Richard A. y Otros. Fundamentos de finanzas corporativas. 5ª edición, Mc Graw Hill Interamericana, Madrid. 2001.

BODIE, ZVI Y MERTON C. ROBERT. Finanzas. Editorial Pearson Educación. México. 2003.

CRUZ Sergio, y Otros. Finanzas Corporativas, Editorial Thomson, Bogotá, 2002. CHILD JORGE. Bancarrotas y Crisis Financieras. Grijalbo. Bogotá. 1988.

DÍEZ de Castro Luis, MASCAREÑAS Juan. Ingeniera Financiera, Segunda Edición, Serie Mc Graw Hill de Management, Madrid, 1998

Directorio Guía del sector financiero. Medio y Medios. Bogotá. 2003.

Fierros Villanueva, P.A. (2012). El mercado de derivados financieros y su impacto en el valor de las empresas en México [tesis de maestría]. Tijuana, México: El Colegio de la Frontera Norte.

FABOZZI, FRANK J; MODIGLIANI, Franco y Otro. Mercado e Instituciones Financieras. Ed. Prentice. 1996

Vivel Búa, M., Otero González, L., Fernández López, S. y Durán Santomil, P. (2015). Is value creation consistent with currency hedging? *The European Journal of Finance*, 21(10-11), 912–945. <http://dx.doi.org/10.1080/1351847X.2013.773262>

Smith, C. y Stulz, R. (1985). The determinants of firm's hedging policies. *Journal of Financial and Quantitative Analysis*, 19. 20(4), 391–406. <http://www.jstor.org/stable/2330757>

Munoz Martinez, H. (2016). Hedging neoliberalism: Derivatives as state policy in Mexico. *New Political Economy*, 21(3), 291–304. <http://dx.doi.org/10.1080/13563467.2016.1113947>

Nelson, J. M., Moffitt, J. S. y Affleck-Graves, J. (2005). The impact of hedging on the market value of equity. *Journal of Corporate Finance*, 11(5), 851–881. <http://dx.doi.org/10.1016/j.jcorpfin.2005.02.003>

Sierra González, J. H. y Londono Bedoya, D. A. (2010). Cobertura con derivados en empresas manufactureras colombianas: análisis previo a la apertura del mercado de derivados en la bolsa de valores de Colombia. Cuadernos de Administración,

	UNIVERSIDAD DE CÓRDOBA	CÓDIGO: FDOC-088 VERSIÓN: 02 EMISIÓN: 12/07/2020 PÁGINA 10 DE 10
	PLAN DE CURSO	

10. WEBGRAFIA

<http://www.bvc.com.co/nueva/>
<https://www.superfinanciera.gov.co/jsp/index.jsf>
<https://www.amvcolombia.org.co/>
<https://www.dataifx.com/>
<https://www.larepublica.co/>
<https://www.portafolio.co/>
https://www.bvc.com.co/pps/tibco/portalbvc/Home/ComisionistasyAfiliados/Listado_Comisionistas?action=dummy
<https://www.dinero.com/noticias/distrito-financiero-de-londres/10803>
<http://economiaes.com/articulos/financieras-paginas.html>
<http://biblioteca.unicordoba.edu.co/index.php/bibliotecas/monteria/>