



REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA  
UNIVERSIDAD BICENTENARIA DE ARAGUA  
VICERRECTORADO ACADÉMICO  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y SOCIALES  
ESCUELA DE CONTADURIA PUBLICA



Materia	Semestre	Código	Prelación
ELECTIVA III (MERCADO DE CAPITALES)	IX	BM3393	130 U.C

Unidades de crédito	Obligatoria	Electiva	Densidad horaria		
			Horas Asesorías	Horas Aprendizaje	Horas Totales
02		X	01	02	03

**JUSTIFICACIÓN**

La asignatura mercado de capitales le permite al estudiante a través de los conocimientos teóricos y prácticos adquiridos durante el semestre, la aplicación de los mismos dentro de las organizaciones empresariales con el fin del manejo adecuado de los flujos de capitales y su asentada toma de decisiones dentro del sistema financiero venezolano.

**OBJETIVO GENERAL**

Dotar al estudiante de los conocimientos teóricos y prácticos fundamentales relacionados con el mercado de capitales, aportándoles las herramientas principales que le permitan en pleno conocimiento del mismo.

**CONTENIDO**

<b>UNIDAD I: EL SISTEMA FINANCIERO VENEZOLANO</b>	El perfil del gerente del siglo XXI. El perfil del ejecutivo financiero. El mercado monetario y de capitales. Diferencias. Introducción al sistema financiero venezolano. Bancos comerciales, bancos hipotecarios, sociedades financieras, fondos de activos líquidos, casas de bolsa, casas de cambio, banca de inversión (Investment Banking), mesa de dinero, fondos mutuales de inversión, fondo de pensiones, bolsa de valores, banca Off Shore, etc. Los instrumentos de inversión del mercado monetario y su análisis.
<b>UNIDAD II ENTORNO MACROECONÓMICO DEL MERCADO BURSÁTIL</b>	Tipos de cambio: real y paridad. Tasas de interés: real y nominal. Inflación: al consumidor, al mayor, ect. Liquidez y base monetaria. Deficit fiscal. Influencia de las variables antes mencionadas en el mercado bursátil. Perspectivas para el año 1997
<b>UNIDAD III ENTORNO LEGAL DEL MERCADO DE CAPITALES</b>	La Ley de Mercado de Capitales. La Comisión Nacional de Valores (CNV) y sus funciones. El Reglamento Interno de la Bolsa de Valores de Caracas (BVC) Empresas S.A.C.A. Las operaciones bursátiles y el sistema automatizado de transacciones bursátiles (SATB). Normas relativas a corredores y asesores. <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> Bolsa de Valores, instrumentos, productos y servicio del Mercado de Capitales</li><li><input type="checkbox"/> Manejo de expectativas en cuanto a riesgo y retorno</li><li><input type="checkbox"/> Oferta pública: concepto</li><li><input type="checkbox"/> Emisión primaria y colocación</li><li><input type="checkbox"/> Agentes de colocación y distribución</li></ul> Anteproyecto, reforma Ley de Mercado de Capitales.
<b>UNIDAD IV ANÁLISIS FINANCIERO</b>	Estados financieros básicos: <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> Balance general</li></ul>



REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA  
UNIVERSIDAD BICENTENARIA DE ARAGUA  
VICERRECTORADO ACADÉMICO  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y SOCIALES  
ESCUELA DE CONTADURIA PUBLICA



	<ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> Estado de ganancias y pérdidas</li><li><input type="checkbox"/> Estado de cambio en la posición financiera</li><li><input type="checkbox"/> Estado financiero profundos</li><li><input type="checkbox"/> Cash Flow</li></ul> <p>Análisis horizontal, vertical y combinado de las diferentes partidas de los estados financieros. Ratios o indicadores financieros: liquidez, actividad, apalancamiento, endeudamiento y rentabilidad. Determinación del Free Cash Flow y su importancia. Análisis de la fuente de financiamiento empresarial.</p>
<b>UNIDAD V TÍTULOS VALORES</b>	<p>Acciones, bonos, papeles comerciales, derechos, vales, títulos de participación, participaciones corporativas, titularización, ADR'S, GDR'S, opciones, Warrants, Swaps, bonos, cero cupón, letras del tesoro, obligaciones, títulos de estabilización monetaria.</p> <p>Acciones: pagos de dividendos, cálculos de precios forward de acciones.</p> <p>Mercado de opciones: opciones de divisas, opciones de tasas de interés, Caps, Floors, Collars; opciones sobre acciones; estrategia de cobertura en los mercados de acciones.</p> <p>Swaps: conceptos básicos, estructura de interés Swaps, Fix vs Fix (tasa de interés, divisas, acciones, Fix vs Floating, Floating vs Flotaing, mercado Swaps.</p> <p>5Estrategia de cobertura de riesgo utilizando Swaps</p> <p>Cálculos brusatiles: el precio y sus relaciones, rendimientos, ajustes por dividendos, Splits, estrategias de trading y hedging</p> <p>Errores comunes de los inversionistas</p> <p><b>Casos prácticos de opciones, Swps Forward.</b></p>
<b>UNIDAD VI ANÁLISIS BURSÁTIL</b>	<p>Análisis fundamental y Análisis técnicos. Concepto, características, ventajas y desventajas de cada uno. La teoría de Dow. Análisis de tendencias. Indicadores estadísticos: promedios móviles. Osciladores. Detección de señales de compra y venta. Índice de capitalización bursátil. Indicadores bursatiles: indice bursatil Caracas (IBC); P.E.R.; R.P.V.L.; utilidad por acciones (U.P.A.). T.C.U.P.A.</p> <p>6 6.9.- Liquidez bursatil</p> <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> Casos prácticos:</li><li><input type="checkbox"/> R.P.V.L. (Relación, precio, valor en libros</li><li><input type="checkbox"/> U.P.A. (Utilidad por Acciones</li><li><input type="checkbox"/> P.E.R. (Price Eaming Ratio, Relación, cotización, beneficios por acciones.</li><li><input type="checkbox"/> I.B.C. (Indice Bursatil Caracas</li></ul>
<b>UNIDAD VII TEORÍA DE CARTERA Y ANÁLISIS DE RIESGO</b>	<p>Conceptos primordiales de teorías y gerencia de carteras. Elementos determinantes del rendimiento: tasa de interés, tasa de beneficio, coyuntura económica, situación del mundo, nacional e internacional, inflación. Elementos fundamentales de la toma de decisión: rendimiento y riesgo a corto, mediano y largo plazo. Estrategia de portafolio management. Objetivo, riesgo y rendimiento en la cartera de activos. Cálculos y medición. La diversificación. El C.A.P.N. Líneas de</p>



REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA  
UNIVERSIDAD BICENTENARIA DE ARAGUA  
VICERRECTORADO ACADÉMICO  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y SOCIALES  
ESCUELA DE CONTADURIA PUBLICA



	<p>valores. El beta y sus cálculos. Tipos de riesgo: sistemático y no sistemático. Variables económicas que influyen en el mercado bursátil</p> <ul style="list-style-type: none"><li>-Variables económicas que influyen en la conformación de carteras de activo</li><li>-Modelos de portafolio de cartera</li><li>-Simulación de estructuración de portafolio</li><li>-Consejos prácticos para conformar carteras</li><li>-Casos prácticos</li><li>-Caso práctico de conformación de cartera con instrumento del mercado nacional</li><li>-Elementos determinante del riesgo: competencia nacional e internacional, estabilidad política, comportamiento del comercio, nacional e internacional, política, económica.</li><li>-Los objetivos de la inversión: especulación o inversión a largo plazo</li><li>- Mecanismo para aumentar el rendimiento y reducir los riesgos: diversificación, elección racional de los títulos valores, cálculos actuariales y estudios de los mercados financieros</li><li>- La finalidad de invertir. La creación de una estrategia básica en la conformación de una cartera de inversiones para la óptima selección de títulos valores.</li></ul>
<p><b>UNIDAD VIII</b> <b>ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN DE EMPRESAS COTIZANTES EN LA BOLSA DE VALORES DE CARACAS</b></p>	<p>Análisis de la evolución de empresas en la Bolsa de Valores de Caracas: Electricidad de Caracas, Sivensa, Mantex, Sudantex, banco Mercantil (CIMA), Corimon, Vencemos, Madoso, etc.</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1.- Principales indicadores</li><li>2.- Análisis de la empresa<ol style="list-style-type: none"><li>a.- Resumen del comportamiento bursátil del último semestre</li><li>b.- Situación de los activos, última revalorización</li><li>c.- Nivel de endeudamiento de la empresa (corto, mediano y largo plazo); últimas emisiones de obligaciones</li><li>d.- Característica: el capital accionario, concentración, emisiones de acciones</li><li>e.- Posición de la empresa en su sector (porcentaje del mercado)</li><li>f.- Característica de la Junta Directiva</li><li>g.- Fecha de la última asamblea de accionistas, reparto de dividendos ordinario y extraordinarios</li><li>h.- inversiones en otras empresas.</li><li>i.- Situación de las cuentas de utilidad.</li><li>j.- Planes de inversión futuros y utilidad futuras</li><li>k.- conclusiones y recomendaciones</li></ol></li></ol>
<p><b>UNIDAD IX</b> <b>MERCADOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS INTERNACIONALES</b></p>	<p>Mercados financieros internacionales. Bolsa de Valores Internacionales. Organización. Evolución, instrumentos que ofrecen. Instrumentos financieros internacionales; Money Markets, Treasury Bills, Certificates of Deposit, Commercial Papers, Banker Acceptances, Eurodollar, Repos y Reverses, Federal Fund, The Libor Market. The Fixed Income Capital Market. Treasury Notes y Bond, Corporate Bonds, Mortgage Backed Securities. Equity Securities: Common Stock as ownership shares, Characteristics of Common Stock, Stock Market, Listings, Preferred</p>



REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA  
UNIVERSIDAD BICENTENARIA DE ARAGUA  
VICERRECTORADO ACADÉMICO  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS Y SOCIALES  
ESCUELA DE CONTADURIA PUBLICA



	Stock.. Stock and Band Market indexes. Dow Jones and Other Price Weightes, Averages, Estándar & Poor's indexes, Other Market Value indexes. Mercados de futuros: commodities derivatives, markets, option and wartrants. Emerging markets: Brasil, Argentina, Mexico, Perú, Chile and Venezuela.. Other instruments ADR'S GDS. Caso práctico de conformación de un portafolio internacional
--	---

ESTRATEGIAS METODOLOGICAS
Clases magistrales Trabajos grupales Trabajos individuales Exposiciones orales Evaluaciones escritas

ESTRATEGIAS DE EVALUACION
Disertación Intervención del alumno Asignación de trabajos Exposiciones Lecturas recomendadas

REFERENCIA
------------

LITTLE JEEFREY B., RHOPES LUCIEN (1994). COMO ENTENDER A WALL STREET. EDITORIAL MC GRAW HILL, MEXICO RIEHL HEINZ; RODRIGUEZ RITA (1994). MERCADO DE DIVISAS Y MERCADO DE DINERO. OPERACIONES DE MONEDAS NACIONALES Y EXTRANJERAS. EDITORIAL MC. GRAW HILL. MEXICO LEY DE MERCADOS DE CAPITALES LEY GENERAL DE BANCOS Y OTROS INSTITUTOS DE CREDITOS Y SUS REGLAMENTOS REVISTA GERENTE RIEHL HEINZ; RODRIGUEZ RITA (1994). MERCADO DE DIVISAS Y MERCADO DE DINERO. OPERACIONES DE MONEDAS NACIONALES Y EXTRANJERAS. EDITORIAL MC. GRAW HILL. MEXICO
---