



**REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA  
UNIVERSIDAD BICENTENARIA DE ARAGUA  
VICERRECTORADO ACADÉMICO  
SECRETARÍA  
ARAGUA VENEZUELA**

**ASIGNATURA :** **BANCA Y MERCADO DE CAPITALES**

**CODIGO :** **BM-3613**

**UNIDADES DE CREDITO :** **3 U.C.**

**DENSIDAD HORARIA : H.T. : 4**  
**H.P. : 0**  
**T.H. : 4**

**SEMESTRE :** **IX (ESCUELA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS)**  
**IX (ESCUELA DE CONTADURIA PUBLICA)**

**PRE-REQUISITOS :** **HABER APROBADO 150 U.C. Y ELECTIVA II**  
**ESCUELA DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS**

**HABER APROBADO 150 U.C. Y ELECTIVA II**  
**ESCUELA DE CONTADURIA PUBLICA**

**OBJETIVO TERMINAL DE LA ASIGNATURA**

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

## *UNIDAD I : EL SISTEMA FINANCIERO VENEZOLANO*

*Semanas : 2 Semanas*

*OBJETIVO GENERAL : Al finalizar la presente unidad el estudiante estará en capacidad de analizar , evaluar y explicar el funcionamiento del Sistema Financiero Venezolano.*

### *CONTENIDO PROGRAMATICO :*

- *El perfil del Gerente del siglo XXI*
- *El perfil del Ejecutivo del 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 Bolsas, Casas de Cambio, Banca de inversión (Investment Banking), Mesa de Dinero, Fondos Mutuales de Inversión, Fondo de Pensiones, Bolsas de Valores, Banca Off Shore, etc.*
- *Los instrumentos de Inversión del Mercado Monetario y su análisis.*

## *UNIDAD II : ENTORNO MACROECONOMICO DEL MERCADO BURSATIL*

*Semanas : 1 Semana*

*OBJETIVO GENERAL : Al finalizar la presente unidad el estudiante estará en capacidad de analizar e interpretar el Entorno Macroeconomico y su incidencia en el Mercado de Capitales.*

### *CONTENIDO PROGRAMATICO :*

- *Tipos de cambio : real y paridad*
- *Tasas de interés : real y nominal*
- *Inflación : al consumidor, al mayor , etc.*
- *Liquidez y base monetaria*
- *Déficit fiscal*
- *Influencia de las variables antes mencionadas en el Mercado Bursátil*
- *Perspectivas para el año 1997*



### *UNIDAD III : ENTORNO LEGAL DEL MERCADO DE CAPITALES*

*Semanas : 2 Semanas*

*OBJETIVO GENERAL : Al finalizar la presente unidad el estudiante estará en capacidad de analizar y explicar el entorno legal que regula el Mercado de Capitales.*

#### *CONTENIDO PROGRAMATCO :*

- *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 (S.A.T.B.)*
- *Normas relativas a Corredores y Asesores*
  - \* *Bolsa de Valores, Instrumentos, productos y servicios del Mercado de Capitales*
  - \* *Manejo de expectativas en cuanto a riesgo y retorno*
  - \* *Oferta Publica. Concepto*
  - \* *Emisión Primaria y Colocación*
  - \* *Agentes de Colocación y Distribución*
  - \* *Anteproyecto Reforma Ley de Mercado de Capitales*

### *UNIDAD IV : ANALISIS FINANCIERO*

*Semanas : 2 Semanas*

*OBJETIVO GENERAL : Al finalizar la presente unidad el alumno estará en capacidad de realizar y analizar los Estados Financieros , los ratios o indicadores financieros y su utilización en el Mercado de Capitales.*

#### *CONTENIDO PROGRAMATICO :*

- *Estados Financieros Basicos :*
  - Balance General*
  - Estado de Ganancias y Perdidas*
  - Estado de Cambio en la posicion Financiera*
  - Estados financieros Proforma*
  - Cash flow*
- *Analisis Horizontal, Vertical y combinado de las diferentes partidas de los Estados Financieros*
- *Ratios o Indicadores Financieros : Liquidez, Actividad, Apalancamiento, Endeudamiento y Rentabilidad*
- *Determinacion del FREE CAH FLOW y su importancia .*
- *Analisis de las fuentes de Financiamiento Empresarial*



## UNIDAD V : TITULOS VALORES

Semanas : 2 Semanas

**OBJETIVO GENERAL :** Al finalizar la unidad el estudiante estara en capacidad de analizar y explicar los aspectos mas importantes relacionados con los Títulos Valores.

### CONTENIDO PROGRAMATICO :

- Acciones , Bonos, Papeles Comerciales, Derechos, Vales, títulos de Participacion, Participaciones Corporativas, Titularizaciones, ADR 'S, GDR'S, Opciones, Warrants, Swaps, Bonos Cero Cupon, Letras del Tesoro, Obligaciones, títulos de Estabilizacion Monetaria.
- Acciones : Pagos de Dividendos, Calculos de Precios forward de acciones
- Mercado de opciones : Opciones de divisas, opciones de tasa de interes :Caps, Floors, Collars ; Opciones sobre Acciones ; Estrategia de Cobertura en los Mercdos de Opciones.
- Swaps : Conceptos basicos, estructura de tasa de interes Swaps, Fix vs fix (Tasa de interes divisas acciones), Fix vs Floating, Floating vs Floating, Mercado Swaps.
- Estrategia de cobertura de riesgo utilizando Swaps.
- Cálculos Bursátiles : El precio y sus relaciones, rendimientos , ajustes por dividendos, Splits, estrategias de trading y hedging.
- Errores comunes de los inversionistas
- Casos prácticos de opciones , Swpa, Forward.

## UNIDAD VI : ANALISIS BURSATIL

Semanas : 2 Semanas

**OBJETIVO GENERAL :** Al finalizar la presente unidad , los alumnos estarán en capacidad de explicar todo lo relacionado con el Análisis Bursátil y su aplicación en el Mercado de Capitales.

### CONTENIDO PROGRAMATICO :

- Análisis fundamental y Análisis Técnico. Concepto, Características, Ventajas y desventajas de cada uno
  - La Teoría de Dow
  - Análisis de Tendencias
  - Indicadores Estadísticos : Promedios Moviles. Osciladores
  - Deteccion de Señales de Compra y Venta
  - Indice de capitalizacion Bursatil
  - Indicadores Bursatiles : Indice Bursatil Caracas (IBC) ; P.E.R. ; R.P.V.L. ;Utilidad por acciones (U.P.A.)
  - T.C.U.P.A.
  - Liquidez Bursatil
- Casos Practicos :



*R.P.V.L. (Relacion Precio Valor en Libros)*  
*U.P.A. (Utilidad Por Acciones)*  
*P.E.R. (Price Earning Ratio, Relacion Cotizacion ,Beneficios por Accion).*  
*I.B.C. (Indice Bursatil Caracas).*

## **UNIDAD VII :TEORIA DE CARTERA Y ANALISIS DE RIESGOS**

*Semanas : 2 Semanas*

**OBJETIVO GENERAL :** *Al finalizar la presente unidad el estudiante estará en capacidad de analizar y evaluar los aspectos mas importantes de la Teoría de Carteras y el Riesgo , además procederá a conformar una cartera o Portafolios de instrumentos financieros.*

### **CONTENIDO PROGRAMATICO :**

- *Conceptos Primordiales de Teoría 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 decisiones : Rendimiento y riesgo a corto, mediano y largo plazo.*
  - *Estrategias del Portafolio Management*
  - *Objetivo, riesgo y rendimiento en las carteras de activo*
  - *Cálculos y medición*
  - *La Diversificación*
  - *El CAPM. Línea de Valores*
  - *El Beta y su calculo*
  - *Tipos de Riesgos : Sistemático y No sistemático*
  - *Variables económicas que influyen en el Mercado Bursátil*
    - Variables económicas que influyen en la conformación de Carteras de Activo*
    - Modelos de Portafolios de Carteras*
    - Simulación de estructuración de portafolios*
    - Consejos Prácticos para conformar carteras*
    - Casos Prácticos*
      - Caso Practico de Conformación de Cartera con instrumentos del Mercado Nacional.*
      - Elementos determinantes del riesgo: competencia nacional e internacional, estabilidad política, comportamiento del comercio internacional y nacional, política económica.*
      - Los objetivos de la inversión: especulación o inversión a largo plazo*
- Mecanismos para aumentar el rendimiento y reducir ls riesgos : diversificación , elección racional de los títulos Valores , Cálculos actuariales y Estudios de los Mercados Financieros.*
- 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.*



## **UNIDAD VIII : ANALISIS DE LA SITUACION DE EMPRESAS COTIZANTES EN LA BOLSA DE VALORES DE CARACAS**

*Semanas: 2 Semanas*

**OBJETIVO GENERAL:** *Al finalizar la presente unidad el estudiante estará en capacidad de analizar, evaluar y explicar los principales indicadores que se utilizan en el análisis de la situación de las empresas cotizantes en la Bolsa de Valores de Caracas.*

### **CONTENIDO PROGRAMATICO :**

- *Análisis de la evolución de empresas en la Bolsa de Valores de Caracas : Electricidad de Caracas, Sivensa, Mantex, Sudantex, Banco Mercantil (CIMA), Corimon, Vencemos, Madosa, etc.*
  1. *Principales Indicadores*
  2. *Análisis de la Empresa*
- a) *Resumen del comportamiento bursátil del ultimo semestre*
- b) *Situación de los activos, ultima revalorización*
- c) *Nivel de endeudamiento de la empresa (corto , mediano y largo plazo) ; ultimas emisiones de obligaciones*
- d) *Características del capital accionario, concentración, emisión de acciones*
- e) *Posición de la empresa en su sector (porcentaje del mercado)*
- f) *Características de la Junta Directiva*
- g) *Fecha de la ultima asamblea accionista, reparto de dividendos ordinarios y extraordinarios*
- h) *Inversiones en otras empresas*
- i) *Situación de las Cuentas de Utilidad*
- j) *Planes de inversión futuros y utilidades futuras*
- k) *Conclusiones y recomendaciones*

## **UNIDAD IX : MERCADOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS INTERNACIONALES**

*Semanas : 2 Semanas*

**OBJETIVO GENERAL :** *Al finalizar la presente unidad el estudiante estara en capacidad de analizar y evaluar los principales instrumentos financieros que se cotizan a nivel internacional, procediendo además a conformar un Portafolios de instrumentos financieros internacionales.*

### **CONTENIDO PROGRAMATICO :**

- *Mercados Financieros Internacionales*
- *Bolsa de Valores Internacionales. Organización, Evolución, Instrumentos que ofrecen*
- *Instrumentos financieros internacionales ; Money Markets, Treasury Bills, Certificates of Deposit, Comercial Paper, Banker Acceptances, Eurodollars , Repos y Reverses, Federal Fund, The Libor Market*



- *The Fixed Income Capital Market :*
- *Treasury Notes y Band, Corporates Bands, Mortgages Backed Securities*
- *Equity Securities : Cammon Stock as awnership shares, Characteristics od Cammon Stock, Stock Marcket, Listings, Preferred Stock*
- *Stock and Band Market indexes :*
- *Daw Jones and Other Price Weightes, Averages, Standard & Poor's indexes, Other Market Value indexes*
- *Amex, OTC, Band Market indicator*
- *Mercados de futuros : comodities derivatives, markets, option and warrants*
- *Emerging markets : Brazil, Argentina, Mexico, Peru , Chile and Venezuela*
- *Other instruments : ADR'S, GDS*
- *Caso practico de conformacion de un Portafolio Intenacional*

#### *ESTRATEGIAS METODOLOGICAS :*

- *Clases magistrales*
- *Disertación*
- *Discusión dirigida*
- *Exposiciones*
- *Glosario de términos importantes*
- *Trabajos individuales*
- *Trabajos en equipos*
- *Taller*
- *Charlas , foros, seminarios, conferencias, simposium, video ponencias*
- *Lectura de periódicos, revistas e informes*
- *Elaboración de conclusiones y recomendaciones*
- *Visitas a la Bolsa de Valores de Caracas*

#### *ESTRATEGIAS DE EVALUACION :*

- *Examen*
- *Participacion en clase*
- *Trabajos de investigacion*
- *Informes*
- *Exposiciones*
- *Hemeroteca*



## **BIBLIOGRAFIA :**

– *LITTLE JEFREY B. , RHODES 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 MERCADO DE CAPITALES*

– *LEY GENERAL DE BANCOS Y OTROS INSTITUTOS DE CREDITO Y SU REGLAMENTO*

– *REVISTA GERENTE*

– *REVISTA NUMERO*

– *REVISTA DINERO*

– *INVESTIGACION Y GERENCIA. REVISTA VENEZOLANA DE GESTION*

– *REVISTA INVERSIONES*

– *ANTEPROYECTO REFORMA LEY MERCADO DE CAPITALES*

– *DIEZ DE CASTRO ; LUIS MASCAREÑAS JUAN (1991)*

– *INGENIERIA FINANCIERA , LA GESTION EN LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES.*

*EDITORIAL MC GRAW HILL, MEXICO*

– *PUBLICACIONES DEL INSTITUTO VENEZOLANO DE CE MERCADO DE CAPITALES . CARACAS. VENEZUELA*

– *PUBLICACIONES DE LA BOLSA DE VALORES DE CARACAS C.A. . CARACAS . VENEZUELA*

– *PUBLICACIONES I.E.S.A. . CARACAS . VENEZUELA*

– *MENDOZA CARLOS A. (1990) INSTITUCIONES FINANCIERAS . EDITORIAL MC GRAW HILL, VENZUELA*

– *CASANOVA JORGE A. (1990). EL SISTEMA FINANCIERO VENEZOLANO. BASES LEGALES Y TECNICAS*

*OPERATIVAS . FUNDACION LATINO Y BANCO HIPOTECARIO DE OCCIDENTE. CARACAS*

– *MILLER ROGER LEROY ; PULSINELLI ROBERT (1992). MONEDA Y BANCA. SEGUNDA EDICION.*

*EDITORIAL MC GRAW HILL, MEXICO*

– *MARKOWITZ HARRY. TEORIA DE CARTERAS. EDITORIAL MC GRAW HILL, MEXICO*

– *BREADLY RICHARD ; STEWART MYERS (1992). PRINCIPIOS DE FINANZAS CORPORATIVAS. SEGUNDA*

*EDICION.EDITORIAL MC GRAW HILL*

