



CURSO MERCADO DE CAPITALES

Postgrado en Ciencias Administrativas mención Finanzas

Junio de 2017

Sistema: Modular
Modalidad: Aprobatorio - Presencial
Duración: 48 horas

Introducción: La ciencia financiera es tan antigua como la historia de la humanidad, toda vez que el hombre se vio en la necesidad de buscar sustento para su entorno familiar; recolectando, almacenando e intercambiando los bienes obtenidos. Inexorablemente éste utilizó las técnicas básicas de administración y tasación de insumos en su mínima expresión. El arte de registrar las transacciones financieras para llevar un mejor control trajo consigo el advenimiento de normas internacionales de contabilidad que permiten reconocer, medir y revelar la información financiera con propósitos de análisis para los usuarios externos e internos en los mercados globalizados. El proceso de análisis e interpretación es llevado a cabo por el director de finanzas, académicos, investigadores y

estudiantes, que a través de la ciencia que la rige, utiliza los modelos financieros / contables para resolver problemas de las organizaciones públicas, privadas y de la sociedad en general. En procura de la maximización de los beneficios económico para el propietario, el medio ambiente, la sociedad y el talento humano.

El mercado de valores emerge como alternativa de diversificar los capitales de entidades superavitarias y ofrecer alternativas de flujo de caja a entidades deficitarias. En este curso se logrará que el participante elabore un portafolio de inversión diversificado con dos o más activos, así como la determinación del valor fundamental de las empresas/acciones que lo constituyen.

Contenido del Curso

TEMA 1: Introducción al Mercado de Capitales

- Teoría financiera.
- División tradicional de las finanzas.
- Gerencia de inversiones y tipos.
- Reguladores y regulados.
- Mercado de capitales y bolsa de valores.
- Principales bolsas de valores.
- ¿Cómo funciona la bolsa de valores?
- Cotizaciones de la bolsa de valores.
- Análisis bursátil.
- Tecnología de la información.
- El riesgo y rendimiento.

TEMA 2: Instrumentos financiero

- Instrumentos financieros y clasificación.

- Acciones comunes y preferentes, valor nominal, valor en libros, valor de mercado, dividendos, relación precio / utilidad.
- Obligaciones, papeles comerciales, letras del tesoro, bono cero cupón, bonos de la deuda pública.

TEMA 3: Introducción al riesgo y rentabilidad (introducción)

- Definición e historia.
- Mercado de valores.
- Perfil del inversionista.
- Índices
- Principales índices.
- Cotizaciones históricas
- Componentes
- Precios (tabla).



CURSO MERCADO DE CAPITALES

Postgrado en Ciencias Administrativas mención Finanzas

Junio de 2017

- Descarga de precios a Excel.
- Rentabilidad anualizada diaria y promedio.
- Volatilidad (riesgo) promedio
- Beta β .
- Coeficiente de Correlación r^2 .
- Estudio de casos en Excel.
- Gráficas
- Análisis y comentarios

TEMA 3: Inversión en acciones (Gerencia de portafolio)

- Perfil del inversionista.
- Teoría diversificación de portafolio DP.
- Fórmulas a utilizar en la DP.
- Simulación determinística.
- Frontera eficiente.
- Indicación de interés.
- Caso de estudio dos activos financieros.
- Caso de estudio n activos financiero con análisis de datos y solver.

TEMA 3: Inversión en acciones (Análisis fundamental)

- Análisis fundamental – valoración de acciones.
- Valoración de empresas.
- Etapas de la valoración de empresas.
- Información institucional de la empresa.
- Análisis macroeconómico.
- Diagnóstico financiero.
- Costo promedio ponderado de capital WACC.
- Proyecciones financieras.
- Flujo de caja libre.
- Valoración financiera por el método de flujo de caja libre.
- Comparación del valor de la empresa, fundamental, mercado, y según libros.
- Especialista que firma el informe de valoración de empresas en marcha.

- Informa de valoración de empresa en marcha.
- Uso de la tecnología de la información.

TEMA 4: Inversión en obligaciones (Gerencia de renta fija)

- Obligaciones.
- Gestión de la cartera de bonos y otros instrumentos de renta fija.
- Terminología (valor facial, tasa, cupón, vencimiento, frecuencia de pago, intereses, cálculo del valor de los bonos, rendimiento).
- Estudio de casos.
- Uso de la tecnología de la información

TEMA 5: Ingeniería financiera (Opciones y futuros)

- Instrumentos financieros complejos.
- Opciones.
- Futuros.
- Reducción del riesgo de cartera de inversión, a través del uso de instrumentos derivados.
- Uso de tecnología de la información.

Estrategias de aprendizaje

- Conformación de equipos, lectura de texto especializados, disertación docente, discusión dirigida.

Recursos para la instrucción

- Sala climatizada, equipada con proyector multimedia, wifi, pizarra magnética, marcadores, sillas y mesas.



CURSO MERCADO DE CAPITALES

Postgrado en Ciencias Administrativas mención Finanzas

Junio de 2017

Estrategia de evaluación

Trabajo fase presencial: perfil del inversionista.

10%

Examen final 2da sesión:

riesgo y rentabilidad Vs. Mercado. 20%.

Exposición: en equipo 30% (15% disertación individual y 15% informe).

Proyecto Final: Inversión en acciones (portafolio / análisis fundamental) en equipo. 4 o 5 activos financieros. 30%.

Asistencia e intervención: 10%

Línea de investigación

- Gerencia financiera.

Coordinador

- M.Sc. Gilberto Moreno.

Área de investigación:

- Mercado de capitales

Grupo de investigadores

- M.Sc. Gilberto Moreno (coordinador)
- M.Sc. Silvino Rodríguez (responsables)
- Prof. Elmes Pérez (responsables)

Elaborado por:

- Gilberto Antonio Moreno

Facilitador

- Contador Público Universidad Nacional Experimental de Guayana UNEG
- Magíster Scientiarum en Ciencias Administrativas, mención: Finanzas (UDO). Y Doctorando en Ciencias Sociales, mención: Gerencia (LUZ).
- Tasador de Bienes Inmuebles, Muebles y Empresas, Certificado por la Sociedad Venezolana de Economistas Tasadores

SOVECTA, e inscrito en SUDEBAN y FOGADE.

- Consultor de Análisis de Administración Riesgo Cuantitativo: Simulación, Modelación y Predicción - Crystal BALL / SimulAr.
- 18 años de experiencia en empresas privadas y oficiales en el área de Auditoría Interna en Instituciones Financieras, Contabilidad e Impuestos, Finanzas y Educación Universitaria.
- Profesor Universitario en Pregrado y Postgrado (Agregado), Investigador del Centro de Investigaciones Gerenciales de Guayana, Arbitro de la Revista Strategos, y responsable de la Línea de Investigación en Gerencia Financiera (UNEG). Profesor invitado de la Universidad de Oriente, en el Postgrado en Finanzas, en las Cátedras: Contabilidad Financiera, Contabilidad Gerencial, Seminario de Trabajo de Grado y Mercado de Capitales.
- Autor del libro "Valoración de una Mediana Empresa no Cotizada en el Mercado Bursátil Venezolano". Por la Editorial Académica Española EAE.
- Investigador nivel A-1, en el Programa de Estímulo a la Innovación e Investigación PEII, adscrito al Observatorio Nacional, de Ciencia, tecnología e Innovación ONCTI, del Ministerio del Poder Popular para Educación Universitaria, Ciencia y Tecnología.

Referencias

Alfredo, Morales Hernández. "Régimen Legal del Mercado de Capitales". Editorial UCAB. Caracas 2000.

Alfredo, Morales Hernández. "Mercados de Instrumentos Financieros e Intermediación". Editorial UCAB. Caracas 2000.



CURSO MERCADO DE CAPITALES

Postgrado en Ciencias Administrativas mención Finanzas

Junio de 2017

Arturo Rueda. **“Para Entender la Bolsa, Financiamiento e Inversión en el Mercado de Valores”**. Editorial Thompson Learning, México 2002.

Andrés S, Suarez. **“Decisiones Optimas de Financiamiento e Inversión”**. Decimoséptima Edición. Editorial Pirámide. Madrid 2001.

Joaquín, López Pascual; Javier, Rojo Suarez. **“Los Mercados de valores, Organización y Funcionamiento”**. Editorial Pirámide.

Kolb, R. **“Inversiones”**. Limusa, Grupo Noriega Editores. 1993.

Oriol Amat. **“La Bolsa Funcionamiento y Técnicas para Invertir”** 6 Edición. Editorial Deusto. Barcelona España 2000.

Urbi Garay; Maximiliano Hernández. **“Fundamentos de Finanzas Con Aplicaciones al Mercado Venezolano”** 1ra Edición. Ediciones IESA. Caracas 2005.