



UNIVERSIDAD CAECE
DEPARTAMENTO DE ADMINISTRACION

PROGRAMA DE: MERCADO DE CAPITALES		
CODIGO DE LA CARRERA 080	PLAN DE LA CARRERA 05T	CODIGO ASIGNATURA 8469/05T
AÑO 4º	CUATRIMESTRE 2º	VIGENCIA 2005
CARRERA: CONTADOR PUBLICO		
Nº DE RESOLUCIÓN MINISTERIAL 1178/96		Nº DE RESOLUCIÓN INTERNA 185/95 – 51/05

OBJETIVO

Que los alumnos logren:

- Manejar con sentido común las aplicaciones fundamentales de los conceptos de matemática financiera.
- Comprender los criterios básicos para la evaluación de proyectos y saber cómo aplicarlos.
- Conocer las características esenciales de las actividades financieras de las firmas y de su entorno en la práctica.
- Entender los conceptos fundamentales de la teoría financiera moderna.
- Reconocer y aprender el uso de los instrumentos financieros más importantes, especialmente los bonos y los derivados.
- Tener un panorama general de la situación del mercado de capitales en la Argentina.

CONTENIDOS MINIMOS

El financiamiento de la empresa: los activos financieros: características, retorno, riesgo, liquidez. Análisis institucional del mercado de capitales. Fuentes de financiamiento de una compañía. El rol del sistema bancario y del mercado de valores. Características y funcionamiento. El manejo de los fulos de tesorería.

Los modelos de portafolio. La relación retorno-riesgo. Distintas concepciones de riesgo. La medición por la beta. Determinación del precio de una acción. La teoría de los mercados eficientes. Apalancamiento. Conceptos fundamentales para la evaluación de una firma: método de ratios vs. métodos de cash-flows descontados el financiamiento con bonos. Tipos de bonos. Cálculo de su precio. TIR de un bono. Duration. Convexidad. La estructura temporal de tasas. Estrategias de cobertura con bonos. Derivados financieros: opciones, futuros, forward y swaps. Tipos de opciones. Cálculo de su precio. Combinaciones entre dos y más opciones. Estrategias activas y pasivas con derivados. Swaps de monedas y tasas situación actual del mercado de capitales en Argentina. Los nuevos mercados. Sistema bancario: el proceso de concentración. Las consecuencias del efecto tequila. La convertibilidad y la crisis Argentina post convertibilidad. Lectura de diarios financieros. El mercado de capitales en Argentina,

PROGRAMA ANALITICO

1. EVALUACION FINANCIERA DE PROYECTOS

Revisión de conceptos de matemática financiera. Inversión física vs inversión financiera. Características de los proyectos de inversión. Distintos criterios para la evaluación de proyectos. VAN y TIR. Ejemplos y ejercicios.

2. EL FINANCIAMIENTO DE LA FIRMA

Los activos financieros: características, retorno, riesgo, liquidez. Análisis institucional del mercado de capitales. Fuentes de financiamiento de una compañía. El rol del sistema bancario y del mercado de valores. Características y funcionamiento. El manejo de los flujos de tesorería.

3. TEORIA FINANCIERA

Los modelos de portafolio. La relación retorno-riesgo. Distintas concepciones de riesgo. La medición por la beta. Determinación del precio de una acción. La teoría de los mercados eficientes.

4. BONOS

El financiamiento con bonos. Tipos de bonos. Cálculo de su precio. TIR de un bono. Duration. Convexidad. La estructura temporal de tasas. Estrategias de cobertura con bonos. Ejercicios.

5. DERIVADOS FINANCIEROS

Opciones, futuros, forwards y swaps. Tipos de opciones. Cálculo de su precio. Combinaciones entre dos y más opciones. Estrategias activas y pasivas con derivados. Swaps de monedas y tasas.

6. EL MERCADO DE CAPITALES EN ARGENTINA

Situación actual del mercado de capitales en Argentina. Los nuevos mercados. Sistema bancario: el proceso de concentración. Las consecuencias del efecto tequila. Análisis práctico y lectura de diarios financieros.

BIBLIOGRAFIA

Brealey, R. y S. Myers (1993). **Fundamentos de Financiación Empresarial**. Madrid: Mc Graw Hill.

Fabozzi, F. (1993). **Bonds**. New York: Prentice Hall.

Fontaine, E. (1999). **Evaluación Social de Proyectos**. México: Alfaomega.

Hull, J. (2002). **Futures, Options and other Derivatives**. 5ta Edición. News York: Prentice Hall.

Malkiel, B. (1999). **Un Paseo Aleatorio por Wall Street**. Madrid: Alianza Editorial

Mira, P. (2002). **Ficha de Cátedra sobre Dinero, Crédito y bancos**. Mimeo.

Mira, P. (2002). **Ficha de Cátedra sobre Instituciones e Instrumentos del Sistema Financiero**,

METODOLOGIA

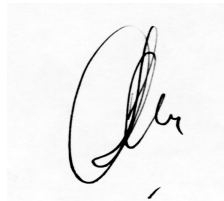
Se desarrollarán clases teóricas y teórico-prácticas, con participación activa y metódica del alumno.

APROBACIÓN DEL CURSADO DE LA ASIGNATURA

- Cumplimiento del 75% de asistencia
- Evaluaciones parciales según lo establecido en la planificación de la materia, presentada en su oportunidad por la cátedra y aprobada por el Departamento.

EVALUACIÓN FINAL: REGIMEN DE APROBACIÓN DE LA MATERIA

La evaluación final consistirá en un examen oral y/o escrito, que comprenda la totalidad de los contenidos, según el programa vigente de la materia.



ARNOLDO MUHRER
Director de Departamento



MARIANA ORTEGA
Secretaria Académica