



Programa de Asignatura : Mercado de Capitales

Carrera	: CONTADOR AUDITOR INGENIERIA FINANCIERA INGENIERIA EN CONTROL DE GESTION
Nivel	: Semestre VI
Área	: Economía y Finanzas
Requisito	: Técnico Financiero
Horas semanales	: 3 horas cronológicas
Horas semestrales	: 51 horas cronológicas
Horas Ayudantía	: No tiene
Código	: MKF03

I. COMPETENCIAS Y SUBCOMPETENCIAS DEL PERFIL PROFESIONAL ASOCIADAS A LA ASIGNATURA

- **Capacidad para aplicar en la gestión de empresas los principios y fundamentos teóricos inherentes a la Contabilidad, a las Finanzas, a la Auditoría, Tributación y a los Sistemas de Control Financiero interno (1)**
 - Conocimiento de los aspectos teóricos, procedimentales y legales que constituyen las auditorías financieras (1.2)
 - Conocimiento de las diversas técnicas y sistemas de control financiero (1.4.)
 - Habilidad para ejecutar auditorías internas y externas en una organización, validando o refutando operaciones contables, financieras y/o de gestión, y emitiendo informes que apoyan la toma de decisiones (1.5)

- **Capacidad para aplicar, manejar e interpretar la contabilidad de una organización, con la finalidad de generar información que sirvan de base a la toma de decisiones (2)**
 - Destreza para emitir informes y proponer alternativas de solución, sobre la base de análisis de la información financiera registrada (2.3)

- **Capacidad para elaborar, analizar e interpretar los distintos informes contables o financieros, utilizados por las empresas para el control interno, como asimismo, para ser presentados ante organismos externos (3)**
 - Conocimiento del lenguaje contable, financiero, de mercado y de auditoría pertinente para la elaboración e interpretación de informes (3.2)

- **Capacidad para identificar, plantear y resolver problemas (8)**



II. DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

Curso teórico-práctico sobre los fundamentos de funcionamiento de los mercados de capitales y las operaciones financieras que en ellos se realizan, lo cual, permite al alumno dimensionar la importancia de la intermediación financiera para el conjunto de la economía y entender el funcionamiento de las operaciones.

III. DESCRIPTORES DE LA ASIGNATURA

El Entorno del Mercado de Capitales - Entorno Regulatorio - Estructura del Mercado Financiero y Características de su Funcionamiento - Principales Productos de la Actividad Financiera - Impacto del Entorno Económico sobre la Gestión de las Instituciones Financieras

IV. APRENDIZAJES ESPERADOS

4.1. Conceptuales o cognitivos (ASOCIADOS CON EL SABER)

1. Conoce el marco regulatorio que norma el funcionamiento de las actividades financieras en la empresa
2. Identifica, adecuadamente, las variables económicas y financieras claves que afectan los mercados financieros
3. Reconoce los impactos de cambios en las variables económicas y financieras claves sobre los mercados y la economía de un país.

4.2 Procedimentales o instrumentales (ASOCIADOS CON EL SABER HACER)

1. Utiliza herramientas básicas para el manejo masivo de información
2. Utiliza herramientas informáticas especializadas en mercados financieros.
3. Genera la capacidad para discriminar la información financiera relevante
4. Evalúa los tipos y naturaleza de los productos y riesgos que caracterizan al negocio financiero
5. Mide la exposición de empresas a los riesgos propios provenientes de la actividad financiera, a través de la aplicación de modelos de riesgo pertinentes
6. Interpreta potenciales impactos de cambios en las variables económicas y financieras sobre los mercados financieros.

3.2. Actitudinales o Valóricos (ASOCIADOS CON LAS ACTITUDES Y VALORES)

1. Valora la importancia del buen funcionamiento de los mercados financieros.
2. Demuestra comprensión e interpretación de la información de mercado



3. Usa adecuadamente la información que recibe de las empresas o clientes producto de su trabajo

V. CONTENIDOS PARA EL LOGRO DE LOS APRENDIZAJES ESPERADOS

1. El Entorno del Mercado de Capitales (Semana 1^a)

1. Mercado de Capitales:
 - 1.1. Concepto y diferencias entre mercados perfectos v/s imperfectos
 - 1.1.1. Mercados primarios
 - 1.1.2. Mercados secundarios
 - 1.2. Parámetros de Decisión
 - 1.2.1. Análisis fundamental
 - 1.2.2. Análisis técnico
 - 1.2.3. Negociación
 - 1.2.4. Expectativas
 - 1.3. Las variables clave para un mercado de capitales:
 - 1.3.1. Tasa de interés
 - 1.3.2. Tipo de cambio
 - 1.3.3. Crecimiento
 - 1.3.4. Inflación
 - 1.3.5. Commodities, etc.
 - 1.4. Objetivos de los diferentes actores del mercado de capitales y sus roles dentro del sistema. (gobierno, empresas financieras, consumidores)
 - 1.5. La interrelación entre los diferentes actores, los negocios financieros y sus ciclos

2. Entorno Regulatorio (Semana 2^a a la 5^a)

- 2.1. Razones para la existencia de la regulación a los distintos actores del negocio financiero (bancos, administradoras de fondos de pensiones, compañías de seguro, fondos mutuos, etc.):
 - 2.1.1. Reducción de riesgos sistémicos
 - 2.1.2. Concentración de los mercados
 - 2.1.3. Protecciones a pequeños depositantes o inversionistas
- 2.2. Cuerpos legales que rigen la actividad financiera:
 - 2.2.1. Ley de Mercado de Valores
 - 2.2.2. Ley General de Bancos
 - 2.2.3. Decreto Ley 3.500, DFL 251, etc. y
 - 2.2.4. La reglamentación complementaria de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF), BCCh, SVS, SAFF.
- 2.3. La regulación internacional:
 - 2.3.1. Aspectos generales de la Normativa del Comité de Basilea I y II
 - 2.3.2. Ambiente legal y Normativo en Prevención de Lavado de Activos
- 2.4. Ámbitos de acción regulatoria de los distintos organismos reguladores/supervisores



3. Estructura del Mercado Financiero y Características de su Funcionamiento (Semana 6ª a la 8ª)

- 3.1. Las funciones de los intermediarios financieros
 - 3.1.1. Depósito de valores
 - 3.1.2. Transformador de plazos
 - 3.1.3. Gestionador de riesgos
 - 3.1.4. Gestionador de información
- 3.2. Los problemas de asimetrías de información presentes en la actividad financiera:
 - 3.2.1. La selección adversa y el riesgo moral
- 3.1. Implicancias de los problemas de asimetría de información para el sistema financiero y las soluciones aplicadas en la práctica:
 - 3.1.1. Petición de garantías (señales)
 - 3.1.2. Utilización de colaterales,
 - 3.1.3. Restricciones crediticias
 - 3.1.4. Análisis y evaluaciones de créditos
- 3.2. Los intermediarios financieros y sus nichos de mercado
- 3.3. Implicancias económicas de mercados de capitales basadas en sistema bancario v/s basadas en otros intermediarios financieros (Bolsa de Valores, etc.)

4. Principales Productos de la Actividad Financiera (Semana 9ª a la 12ª)

- 4.1. El balance y los estados de pérdidas y ganancias bajo una mirada de gestión
- 4.2. Los productos financieros de la banca:
 - 4.2.1. Colocaciones
 - 4.2.2. Depósitos
 - 4.2.3. Portafolio de inversiones, etc.
- 4.3. Diferencias en los productos financieros dependiendo del tipo de institución bancaria (grandes v/s pequeñas; banca universal v/ banca de nicho)
- 4.4. Los productos financieros de otros intermediarios:
 - 4.4.1. Fondos mutuos
 - 4.4.2. Fondos de pensiones
 - 4.4.3. Seguros
 - 4.4.4. Rentas vitalicias, etc.
- 4.5. Los productos no tradicionales:
 - 4.5.1. Leasing
 - 4.5.2. Factoring
 - 4.5.3. Securitización
- 4.6. Productos derivados:
 - 4.6.1. Características básicas
 - 4.6.2. Aplicaciones

5 Impacto del Entorno Económico sobre la Gestión de las Instituciones Financieras (Semana 13ª a la 16ª)



- 5.1. Los efectos de cambios en los precios clave de la economía (tasas de interés, tipo de cambio nominal, etc.) sobre la actividad de los intermediarios financieros
- 5.2. Impactos de cambios en las variables económicas sobre el perfil de riesgo de las instituciones financieras.
- 5.3. La curva de rendimiento de la economía y su importancia como indicador para el sistema financiero
- 5.4. Impacto de cambios en la curva de rendimiento sobre los portafolios de activos y pasivos de los intermediarios financieros
- 5.5. Las decisiones de administración de portafolio de los distintos intermediarios financieros ante cambios en las variables clave de a economía

VI. ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

1. Clases interactivas
2. Actividades de aplicación y simulación
3. Aprendizaje basado en problemas

VII. ACTIVIDADES DE LOS ALUMNOS

1. Trabajo en grupos sobre casos aplicados
2. Resolución de las guías de ejercicios asociadas al curso
3. Uso de tecnología aplicada a los métodos cuantitativos

VIII. EVALUACIÓN

- | | | |
|----|-------------------------------------|---------------------------|
| 1. | Dos controles de lectura y trabajos | 10% |
| 2. | Casos | 10% |
| 3. | Dos evaluaciones de cátedra | 15% y 25% respectivamente |
| 4. | Examen final | 40% |

IX. BIBLIOGRAFÍA

- LE ROY MILLER, ROGER. **Moneda y Banca**. Segunda Edición, Editorial Mc Graw Hill, Capítulos 1 al 6; 11, 16, 17, 24, 26, 28 y 29
- MAURICE D. LEVI, **Finanzas Internacionales**, Tercera Edición, Editorial Mc Graw Hill

Fecha Primera Edición ENERO – 2011	 <hr/> Vº Bº Director Académico
-------------------------------------------	----------------------------------------------



INSTITUTO DE ESTUDIOS BANCARIOS GUILLERMO SUBERCASEAUX

	Nivel Profesional
--	-------------------