

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

APROBADO EN EL CONSEJO DE FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS. ACTA 2016-II-02 DEL 1 DE AGOSTO DE 2016
--

PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS VERSIÓN 7

NOMBRE DE LA MATERIA	INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE
PROFESOR	Coordinador Núcleo Curricular Finanzas : Diana Sirley Tabares Higueta

INFORMACIÓN GENERAL

Código de la materia	1501840
Semestre	VIII
Área	Profesional
Horas teóricas semanales	4
Horas teóricas semestrales	64
No. de Créditos	3
Horas de clase por semestre	4
Campo de formación	Profesional
Validable	SI
Habilitable	SI
Clasificable	NO
Requisitos	1501802 Finanzas Corporativas 1501790 Ingles IV
Correquisitos	1501838 Estructura del Sistema Financiero
Programa a los cuales se ofrece la materia	Administración de Empresas

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

Justificación:	En los últimos quince años el mercado financiero y de valores ha superado al mercado real de la economía, con lo cual se han venido afinando los conocimientos y las técnicas para operar los mercados financieros. Las empresas y los inversores naturales se han venido acercando más a los mercados de capitales y del dinero, dado que aparecen nuevas alternativas de inversión, haciendo necesario contar con personal técnico que evalúe las condiciones del mercado y la exposición a nuevos riesgos.
Objetivo General:	Este curso busca proveer conocimientos necesarios para comprender una gran variedad de instrumentos del Mercado de capitales tanto en Colombia como en el exterior, del mercado del Dinero y del Mercado de Bonos entre los que se encontrarán T-Bills, papeles comerciales, CDT's, acciones, entre otros.
Objetivos Específicos:	<ul style="list-style-type: none"> • Reconocer y comprender los instrumentos de renta fija y variable existentes Colombia. • Desarrollar cálculos de precios y diferentes tipos rendimientos. • Analizar el riesgo de tipo de interés con el uso de las medidas de duración, convexidad y dispersión. • Mejorar las habilidades para elegir instrumentos de renta fija y variable en función al perfil del inversor y el horizonte planeado de inversión.
Contenido	En el curso se analizarán ejemplos de emisiones, formas de cotización, así

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

resumido	<p>como el cálculo de las diferentes medidas de rendimiento y de precios de los diferentes títulos, así como los riesgos en las inversiones relacionados con el incumplimiento, la estructura de las tasas de interés, la solvencia, la liquidez y el riesgo país.</p> <p>Se utilizarán diferentes herramientas para la valoración de los diferentes títulos, la fijación de precios y el cálculo de rentabilidades.</p>
-----------------	--

UNIDADES DETALLADAS

Unidad No. 1

Tema(s) a desarrollar	Instrumentos del Mercado de Renta Fija
Subtemas	<p>1.1. Definiciones y Conceptos Generales</p> <p>1.1.1. Características de los títulos valores</p> <p>1.1.2. Calificación de los títulos de Renta Fija</p> <p>1.1.3. Títulos a Descuento</p> <p>1.1.4. Títulos de Renta Fija a Tasa Fija</p> <p>1.1.5. Títulos de Renta Fija a Tasa Variable</p> <p>1.2. Instrumentos de Renta Fija Diferentes a Bonos y Tes</p> <p>1.2.1. Definición y Características</p> <p>1.2.1.1. Aceptaciones Financieras</p> <p>1.2.1.2. Certificados de Depósito a Término Fijo</p> <p>1.2.1.3. Papeles Comerciales</p> <p>1.2.1.4. Tidis y Certs</p> <p>1.2.1.5. Títulos de Desarrollo Agropecuario TDA</p> <p>1.2.2. Proceso de Emisión, Colocación y Adjudicación</p> <p>1.2.3. Modo de Negociación</p>
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	2
<p>BIBLIOGRAFÍA BÁSICA:</p> <ul style="list-style-type: none"> FABOZZI, FRANK J; MODIGLIANI, Franco y Otro. Mercado e Instituciones Financieras. Ed. Prentice. 1996 GÓMEZ G, JUN DIEGO. Inversiones y Mercado de Capitales: Caso Colombiano. 2001. Alexander, Sharpe y Bailey: Fundamentos de Inversiones. Teoría y Práctica. Tercera Edición. Pearson Educación, México, 2003. Ley 964 de julio 8 de 2005. Congreso de la República. Decreto 2555 de julio 15 de 2010. Ministerio de Hacienda y Crédito Público. 	

Unidad No. 2

Tema(s) a desarrollar	Instrumentos del mercado de bonos y tes
Subtemas	<p>2.1 Definiciones y Conceptos Generales</p> <p>2.1.1. Clasificación de los Bonos</p> <p>2.1.1.1 Deuda Pública</p> <p>2.1.1.2. Deuda Privada</p> <p>2.2 Proceso de Emisión, Colocación y Adjudicación</p> <p>2.3 Tipos de Bonos</p> <p>2.3.1. Definiciones y Conceptos Generales</p> <p>2.3.2. Bonos Ordinarios</p> <p>2.3.3. Bonos de Garantía General</p> <p>2.3.4. Bonos de Garantía Específica</p>

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

	2.3.5. Bonos de Prenda 2.3.6. Bonos Subordinados 2.3.7. Bonos Sindicados 2.3.8. Bonos Hipotecarios 2.3.9. Bonos Amortizables 2.3.10. Bonos Cero Cupón 2.4 Bonos según el riesgo y rendimiento 2.4.1. Bonos Basura 2.4.2. Bonos de Riesgo 2.5 Bonos según el rendimiento y riesgo país 2.5.1. Bonos Yankees 2.5.2. Tes Globales 2.6 Bonos americanos 2.7 Otros Tipos de Bonos 2.7.1. Bonos Convertibles 2.7.2. Put Bonds 2.7.3. Callable Bonds 2.7.4. Bonos Pensionales 2.8. Modo de Negociación 2.9 Tipos de TES 2.9.1. Definiciones y Conceptos Generales 2.9.2. Tes Tasa Fija 2.9.3. Tes Indexados al IPC 2.9.4. Tes UVR 2.9.5. Tes en Dólares 2.9.6. Tes Corto Plazo 2.9.7. Proceso de Emisión, Colocación y Adjudicación 2.9.8. Modo de Negociación 2.10. Duración y convexidad.
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	2
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA: <ul style="list-style-type: none"> • Martínez Arias. César. Fundamentos en Finanzas. Editorial UPB. 2006. Medellín • Alexander, Sharpe y Bailey: Fundamentos de Inversiones. Teoría y Práctica. Tercera Edición. Pearson Educación, México, 2003. • PINILLA; ROBERTO, VALERO, LUIS Y OTROS. Operaciones Financieras en el Mercado Bursátil. Universidad Externado de Colombia. Bogotá. 2000. • KOLB, Robert. Inversiones. Editorial Limusa. 1996 	

Unidad No. 3

Tema(s) a desarrollar	Fondos de Inversión Colectiva (FIC)
Subtemas	3. 1 Definición y Conceptos Generales 3.1.1. Tipos de Fondos 3.1.2. Características y Ventajas 3.1.3. Criterios de Selección y Rentabilidades
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	1
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA:	

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

- Ley 964 de julio 8 de 2005. Congreso de la República.
- Decreto 2555 de julio 15 de 2010. Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Unidad No. 4

Tema(s) a desarrollar	Descuento de Títulos de Renta Fija
Subtemas	4. 1 Definición y Conceptos Generales 4.1.1. Cálculo de Rentabilidades Títulos con Tasa fija o con Tasa Variable o Indexada 4.1.1.1 Precio de Registro, Precio Sucio y Precio Limpio 4.1.1.2. Comisión e Iva por Comisión 4.1.1.3. Precio Neto de Compra y Precio Neto de Venta 4.1.1.4 Tasa de Registro, Tasa Cupón, Tasa Neta de Compra, Tasa Neta de Venta y Tasa de Cesión 4.1.2. Interpretación de los Datos para un cliente comprador o vendedor
No. de semanas que se le dedicarán a esta	2
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA: <ul style="list-style-type: none"> • Manual para el Cálculo de Rentabilidades. Corredores Asociados S.A. Bogotá. 1998 • Circular Única MEC. Bolsa de Valores de Colombia. Mayo 06 de 2016. • Reglamento General MEC. Bolsa de Valores de Colombia. Enero 18 de 2016. • Martínez Arias. César. Fundamentos en Finanzas. Editorial UPB. 2006. Medellín • PINILLA; ROBERTO, VALERO, LUIS Y OTROS. Operaciones Financieras en el Mercado Bursátil. Universidad Externado de Colombia. Bogotá. 2000. 	

Unidad No. 5

Tema(s) a desarrollar	Liquidación Operaciones de Bolsa
Subtemas	5. 1 Definición y Conceptos Generales 5.1.2 Tipos de Operaciones 5.1.2.1 Compra - Ventas de Contado 5.1.2.2 Intraday 5.1.2.3 Simultáneas 5.1.2.4 Reportos o Repos 5.1.2.5 Cuentas de Margen 5.2.2.6 Transferencia Temporal de Valores 5.2.2.7 Ventas en Corto 5.2.2.8 Operaciones a Plazo 5.2.2.9 Operaciones Carrusel
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	2
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA: <ul style="list-style-type: none"> • Manual para el Cálculo de Rentabilidades. Corredores Asociados S.A. Bogotá. 1998 • Circular Única MEC. Bolsa de Valores de Colombia. Mayo 06 de 2016. • Reglamento General MEC. Bolsa de Valores de Colombia. Enero 18 de 2016. • Ley 964 de julio 8 de 2005. Congreso de la República. • Decreto 2555 de julio 15 de 2010. Ministerio de Hacienda y Crédito Público. 	

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

Unidad No. 6

Tema(s) a desarrollar	Titularización –Asset Backs Securities
Subtemas	6.1 Definición y Conceptos Generales 6.1.2 Proceso de Titularización 6.1.3 Partes Intervinientes 6.1.4 Tipos de Valores Emitidos 6.1.5 Qué se puede Titularizar 6.1.6 Tipos de Titularización
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	1
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA: <ul style="list-style-type: none"> • Manual para el Cálculo de Rentabilidades. Corredores Asociados S.A. Bogotá. 1998 • Circular Única MEC. Bolsa de Valores de Colombia. Mayo 06 de 2016. • Reglamento General MEC. Bolsa de Valores de Colombia. Enero 18 de 2016. • Ley 964 de julio 8 de 2005. Congreso de la República. • Decreto 2555 de julio 15 de 2010. Ministerio de Hacienda y Crédito Público. 	

Unidad No. 7

Tema(s) a desarrollar	Estructura de las tasas de interés en Colombia
Subtemas	7.1 Introducción 7.1.1 Elementos básicos 7.1.2 Expectativas y primas 7.2 Estimación 7.2.1 Método de McCulloch 7.2.2 Método de Nelson y Siegel 7.3 Criterios de comparación
No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad	1
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA: <ul style="list-style-type: none"> • KOLB, Robert. Inversiones. Editorial Limusa 1996 	

Unidad No. 8

Tema(s) a desarrollar	Valoración
Subtemas	8.1 Proyección de fondos futuros 8.1.1 Proyección simple 8.1.2 Método de tasas futuras implícitas 8.2 Elementos de cálculo 8.2.1 Tasa básica 8.2.3 Margen de rentabilidad para la emisión y para la valoración 8.3 Valoración 8.3.1 Valoración de títulos de renta fija 8.3.2 Valoración de títulos de renta variable
No. de semanas que se le dedicarán a esta	2
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA: <ul style="list-style-type: none"> • Manual para el Cálculo de Rentabilidades. Corredores Asociados S.A. Bogotá. 1998 • Martínez Arias. César. Fundamentos en Finanzas. Editorial UPB. 2006. Medellín 	

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

Unidad No. 9

Tema(s) a desarrollar	Renta Variable
Subtemas	9.1 Definición y Conceptos Generales 9.1.1 Tipos de Acciones 9.1.1.1. Tipos de derechos que otorgan 9.2 Valores de las acciones 9.3 Tipos especiales de Acciones 9.3.1 ADRs, ADS, GDRs, IDRs y EDRs 9.3.2 ETF 9.4 Índices Accionarios, usos y aplicaciones 9.5 Índices locales y principales índices internacionales 9.6 Dividendo y período exdividendo de una acción 9.7 Toma de Posiciones largas y cortas y cálculo del take profit y stop loss de una posición de renta variable 9.8 Cálculo del rendimiento de una inversión en renta variable 9.9 Principios de Análisis Fundamental 9.10 Principios de Análisis Técnico
No. de semanas que se le dedicarán a esta	3
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA: <ul style="list-style-type: none"> • GÓMEZ G, JUN DIEGO. Inversiones y Mercado de Capitales: Caso Colombiano. 2001. • Alexander, Sharpe y Bailey: Fundamentos de Inversiones. Teoría y Práctica. Tercera Edición. Pearson Educación, México, 2003. • SÁNCHEZ CANTÚ, Leopoldo; SÁNCHEZ DE LA BARQUERA, Claudio y COUTO CASTILLO, Eduardo. Invierta Con Éxito En La Bolsa de Valores. Primera Edición. Pearson Educación, México, 2000. • AGUDELO R, Diego. INVERSIONES EN RENTA VARIABLE. FUNDAMENTOS Y APLICACIONES AL MERCADO ACCIONARIO COLOMBIANO. Colección Académica EAFIT. Escuela de Economía y Finanzas. 2014. • patrimonio.bsm.upf.edu/oscar-elvira-mercado-de-renta-variable-y-mercado-de-divisas/ • www.casadellibro.com/libro-mercado-de-renta-variable-y-mercado-de-divisas/1231721 • http://www.finanzasparatodos.es/es/productosyservicios/productosinversionrentavari/able/introduccion.html 	

EVALUACIÓN	
Actividad	Porcentaje
Examen escrito e individual	25%
Examen escrito e individual	25%
Examen escrito e individual	25%
Examen escrito e individual	25%

Actividades de asistencia obligatoria: Todas las actividades programadas en el Proyecto de Aprendizaje son de asistencia obligatoria.