



UNIVERSIDAD DEL SALVADOR

Facultad de Ciencias Económicas y
Empresariales

Actuario
(Carrera/s)

PROGRAMA

ACTIVIDAD CURRICULAR:		Mercado de Capitales			
CÁTEDRA:					
TOTAL DE HS/SEM.:		72/4		TOTAL DE CRÉDITOS:	
SEDE:	Centro	CURSO:	3ro	TURNO:	Noche
AÑO ACADÉMICO:		2020			
URL:					

1. CICLO:

	Superior/Profesional X
--	---------------------------

2. COMPOSICIÓN DE LA CÁTEDRA:

Docente	E-mail

3. EJE/ÁREA EN QUE SE ENCUENTRA LA MATERIA/SEMINARIO DENTRO DE LA CARRERA:

Matemático / Financiero

4. FUNDAMENTACIÓN DE LA MATERIA/SEMINARIO EN LA CARRERA:

La asignatura se ubica en el ciclo superior de la carrera por cuanto es esencial para el Actuario poder administrar el flujo de fondos, los necesarios proyectos de inversión y su consecuente financiación con evaluación de los probables riesgos que se pudieran producir.

5. OBJETIVOS DE LA MATERIA:

Proporcionar los fundamentos teóricos que permitan resolver los problemas que plantea la gestión de las inversiones y financiaciones y la administración de los riesgos inherentes.

Estudiar los fundamentos de la Teoría de la Decisión Financiera en condiciones de certeza y de riesgo.

Estudiar la Teoría de la Cartera de Inversiones y de los modelos de equilibrio entre rentabilidad y riesgo que de ella se deriva.

Estudiar las teorías sobre la estructura temporal de las tasas de interés.

6. COMPETENCIAS A ADQUIRIR:

Específicas
CE1 Administración de flujo de fondos y su inversión
CE2 Evaluación de alternativas de financiación
CE3 Evaluación de riesgos
Transversales
CT1 Integración de conocimientos interdisciplinarios
CT2 Aplicación de criterios de toma de decisiones
CT3 Contribución a la generación de la rentabilidad de la empresa

7. ASIGNACIÓN HORARIA: *(discriminar carga horaria teórica y práctica para carreras que acreditan ante CONEAU)*

	Teórica	Práctica	Total
Carga horaria	36	36	72

8. ASIGNACIÓN DE CRÉDITOS:

	Presencial¹	Dedicación²	Total	Créditos	
Carga Horaria asociada	72	36	108		→
Porcentaje de Asignación	34%	66%	100%		

Distribución de las horas en las diferentes actividades

(hacer doble click en el cuadro siguiente)

¹ Carga horaria que figura por plan de estudios (Resolución Rectoral)

² Trabajo autónomo del estudiante

Actividad	Horas presenciales	Horas de trabajo autónomo	HORAS TOTALES
Clases teóricas	36		36
Clases prácticas			
- en el aula	36		36
- en el laboratorio			0
- en el aula de informática			0
- de campo			0
Tutorías			0
Actividades de Seguimiento online			0
Preparación de trabajos			0
Lectura autónoma y rastreo bibliográfico			0
Exámenes			0
Otras actividades (especificar)			0
TOTAL	72	0	72

9. UNIDADES TEMÁTICAS, CONTENIDOS, BIBLIOGRAFÍA POR UNIDAD TEMÁTICA:

1. Teoría Matemática de la Decisión Financiera en Condiciones de Certeza.
2. Fundamentos de las decisiones Financieras en Condiciones de riesgo.
3. Teoría de la Cartera de Inversiones.
4. Construcción de Carteras eficientes. Modelos.
5. Modelos de equilibrio en el mercado de capitales.
6. Modelos estocásticos de valuación de instrumentos derivados y derechos contingentes.
7. Mercado de Futuros y Opciones.
8. Estructura temporal de las tasas de interés. Factores que la determinan. Modelos estocásticos.
9. Administración de riesgos y reducción de la incertidumbre. Esquemas de cobertura. Técnicas de compensación e inmunización utilizando futuros. Cobertura por opciones.

Bibliografía básica aplicable a todas las unidades temáticas:

Brealey R. Myers S. Principios de Finanzas Corporativas. Mc Graw Hill. Madrid, 1993.

Hall J. C. Options, Futures and other Derivative Securities. Prentice Hall. N. Jersey, 1993.

Messuti D. J. Alvarez V. A. Graffi H. Selección de Inversores. Introducción a la Teoría de la Cartera. Ed. Macchi, Buenos Aires, 1992.

10. RECURSOS METODOLÓGICOS: *(incluir modalidad y lugares de prácticas, junto con la modalidad de supervisión y de evaluación de las mismas)*

Exposición del docente y resolución de situaciones problemáticas

11. CRITERIOS E INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN PARCIAL:

Se evaluará un examen parcial y su recuperatorio, ambos escritos

12. RÉGIMEN DE PROMOCIÓN Y EVALUACIÓN FINAL:

Sujeto a normas vigentes

13. BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA:

Alvarez V. A. Serenelli J. L. R. La ecuación de difusión del calor y la valuación de instrumentos derivados: de Fourier a Black y Scholes. Publicado por I Congreso de Actuarios del Cono Sur y II Congreso Argentino de Actuarios. Buenos Aires, 1995.

Alvarez V. A. Graffi H. R. Bonos rentabilidad y riesgos. Cátedra Mercado de Capitales y Selección de Inversiones, Departamento de Administración. Universidad de San Andrés, Buenos Aires, 1996.

Bierwag G. O. Duration Analysis. Ballinger Pub. Cambridge EE.UU., 1987.

Cox J. Rubinstein M. Options Markets. Prentice Hall, Englewood Cliffs, N. J. EE.UU., 1985.

Francis J. C. Archer S. H. Análisis y Gestión de Carteras de Valores. Ed. ICE, Madrid.

Jean W. H. Teoría Analítica de la Financiación. Editorial Ariel, Barcelona, 1976.

Jones Ch. P. Investments-Analysis and Management. John Wiley & Sons Inc. EE.UU., 1991.

Messutti D. J. Alvarez V. A. Graffi H. R. Bonos-Aspectos básicos y valuación (versión preliminar). Universidad de San Andrés, 1994.

14. ORGANIZACIÓN SEMANAL DE LA ACTIVIDAD PRESENCIAL (Orientadora)

(Completar las unidades temáticas y marcar las columnas correspondientes con una cruz)

Nota: En aquellos casos que la materia tenga una modalidad intensiva, consignar detalle de la actividad según corresponda (jornada, días)

Semana	Unidad Temática	Horas Teóricas	Horas Prácticas	Tutorías	Evaluaciones	Otras Actividades
1	Unidad 1	4				
2	Unidad 2	4				
3	Unidad 2	2	2			
4	Unidad 3	2	2			
5	Unidad 4	2	2			
6	Unidad 4	2	2			
7	Unidad 5	2	2			
8	Unidad 5	2	2			

9	Unidad 5	2	2			
10	Unidad 6	2	2			
11	Unidad 6	2	2			
12	Unidad 7	2	2			
13	Unidad 8	2	2			
14	Unidad 9	2	2			
15	Unidad 9		4			
16	Parcial	2	2			
17	Recuperatorio	2	2			
18 ³	FINAL	1	3			

15. FIRMA DE DOCENTES:

16. FIRMA DEL DIRECTOR DE LA CARRERA

³ Considerar la cantidad de semanas en función del régimen de cursada de la materia. Ej. 18 semanas para las materias cuatrimestrales; 36 semanas para las materias anuales.