



Universidad de San Carlos de Guatemala  
Facultad de Ciencias Económicas  
Escuela de Estudios de Postgrado



I. Información general:

Maestría:	Maestría en Administración Financiera				Año:	2020
Código y Nombre del curso:	601AF Mercado de Valores					
Sección:	E	Créditos:	3	Pre-requisito:	501AF	
Promoción:	2018	Ciclo Académico:	Sexto	Trimestre:	Primer	
Día y Horario:	Lunes de 18:00 a 21:00			Duración:	Del 20 de enero al 20 de abril	
Catedrático Titular:	Lic. Msc. Herman Federico Petersen Fernández					
Coordinador:	Dr. José Alberto Ramírez Crespín					

II. Descripción del curso:

Estudio de las herramientas y métodos teóricos y prácticos del ámbito financiero relacionado con el Mercado de Valores, para evaluar los procesos de inversión, identificando las opciones comerciales eficaces y mecanismos de los mercados bursátiles, que permitan aprovechar estrategias de inversión y financiamiento para las empresas, considerando las actuales circunstancias de los mercados Financieros Internacionales y los efectos globales asociados.

III. Objetivos:

**General**

Introducir a los alumnos del curso a conocer el funcionamiento del mercado bursátil en nuestro país y del resto del mundo, considerándolo como una alternativa financiera versátil y eficiente.

**Específicos**

1. Conocer cómo se negocian las acciones en la bolsa.
2. Aprender técnicas de cálculo de rendimientos de títulos de renta variable y renta fija.
3. Aplicar herramientas de análisis técnico y fundamental bursátil.
4. Estudiar técnicas de identificación, cálculo y diversificación del riesgo de mercado, tales como Duración y Valor en Riesgo (VAR).
5. Interpretar la evolución de las bolsas de valores internacionales.

## IV. Programación:

SESIÓN	FECHA	TEMA *	LECTURA / CASO / ACTIVIDAD
1	20-ene	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. Introducción a la Teoría del Mercado de Valores</li> <li>b. Historia del MV</li> <li>c. Mercados Financieros, de Capitales y de Dinero</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Clase Magistral.</li> <li>• Madura, Jeff.(Florida Atlantic University), <b>Mercados e Instituciones Financieras</b>, 8ª edición 2011. Cengage Learning.</li> </ul>
2	27-ene	<p>Marco Legal y Regulatorio</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a. Leyes aplicables. Dto. 34-96</li> <li>b. Reglamentos del MV en Guatemala</li> <li>c. Instituciones regulatorias a nivel Internacional. Basilea</li> </ul> <p>Procedimientos para la emisión de Valores. Tipos se Valores. Mercados, primario-secundario, de deuda, de capital.</p>	<p>Trabajo de Investigación de grupos de estudio. Resumen del contenido del marco legal del MVM.</p> <p>Presentación el 13 de feb.</p> <p>Bibliografía sugerida</p>
3	3-feb	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. Habilitación y aplicación del Simulador Virtual de Operaciones en Bolsa</li> <li>b. Principales Índices Bursátiles a nivel mundial. DJ, NASDAQ, SP500, etc.</li> </ul>	<p>Habilitación individual del Simuladora de Market Watch. Se Evaluará semanalmente el avance y calificará al final de curso. Informe quincenal y el día del examen final.</p>
4	10-feb	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. Presentación Investigación Marco Regulatorio</li> <li>b. TAREA: Propuesta para el Desarrollo del MV en Guatemala. Tema individual de grupo.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>a. Clase Magistral. Exposición de alumnos</li> <li>c. Investigación de Grupo,</li> </ul>
5	17-feb	Futuros, Opciones y otros instrumentos del MV. Su aplicación y funcionalidad en el comercio local e internacional.	Mercados e Instituciones Financieras. Bibliografía
6	24-feb	<b>EXAMEN PARCIAL</b>	
7	2-mar	<p>Análisis bursátil:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CAPM Valoración de Acciones</li> <li>• Análisis Técnico</li> <li>• Análisis Fundamental.</li> <li>• Precio y rendimiento de las acciones</li> </ul>	<p>Gitman, L. y Joehnk, M. (2009). Fundamentos de inversiones. Última edición. Pearson. Capítulos 4,9 y 12.</p>
8	9-mar	<p>Diversificación de portafolios de Inversión</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Medición del rendimiento de fondos mutuos</li> <li>• Títulos de Inversión (Bonos)</li> <li>• Rendimiento corriente vs. rendimiento a madurez</li> </ul>	<p>Exposición de material en clase.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evaluación de proyectos de inversión.</li> </ul> <p>Paul Lira Briceño</p>
9	16-mar	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis de riesgo <ul style="list-style-type: none"> <li>• Teoría de riesgos</li> <li>• Riesgo sistémico y no sistémico, VAR</li> </ul> </li> <li>2. Titularización, Mecanismo Alterno de Financiamiento NO bancario. 1era. Parte</li> </ol>	<p>Bibliografía Sugerida.</p> <p>Material desarrollado para clase magistral.</p>
10	23-mar	Titularización, Mecanismo Alterno de Financiamiento NO bancario. 2a. Parte	Material Investigado. Clase Magistral
11	30-mar	Presentación: Propuestas para el Desarrollo del mercado de valores en Guatemala	Presentación de investigación de grupos.
12	20-abr	<b>EXAMEN FINAL</b>	

Los grupos y temas se definirán en el primer día de clase.

Al final del curso cada alumno presentará un informe resumido del resultado de su participación en el simulador bursátil.

V. **Metodología de Aprendizaje:**

Exposición Magistral, Presentación de diapositivas, practica supervisada usando medios electrónicos en línea y materiales seleccionados según bibliografía disponible, mediante:

- Presentación del tema y discusión con los alumnos, Exposición de casos en clase y discusión,
- Investigaciones de grupos de estudio y posterior exposición. Presentación del tema y discusión en clase.
- Eventualmente, invitación de un Profesional Experto, abordando un tema del programa, con enfoque práctico y didáctico
- Uso del mecanismo electrónico virtual, para desarrollar una práctica en tiempo real del manejo de las opciones de inversión y evaluación de mercados bursátiles, en NYSE.

VI. **Sistema de Evaluación:**

ACTIVIDAD	VALORACIÓN
Estudio de casos, talleres o ejercicios	20
Exámenes Cortos, participación en clase	20
Examen Parcial	20
Ensayos (2 de 5 puntos c/u)	10
Examen final	30
<b>TOTAL</b>	<b>100 puntos</b>

VII. **Bibliografía:**

- Madura, Jeff.(Florida Atlantic University), **Mercados e Instituciones Financieras**, 8ª edición 2011. Cengage Learning.
- Gitman, L. y Joehnk, M. (2009). **Fundamentos de inversiones**. Última edición. Pearson.
- Alexander, G. Sharpe, W. y Bailey, J. **Fundamentos de inversiones. Teoría y práctica**. Prentice Hall.
- Mishkin.Frederic S. **Moneda, Banca y Mercados Financieros**. 8ª Edición 2008. PEARSON Educación
- Prosper Lamothe Fernández y Miguel Perez Somalo, (Universidad Autónoma de Madrid). **Opciones Financieras y Productos Estructurados**. 2ª Edicion. McGraw Hill
- Sitios de Especializados de Internet, <http://www.marketwatch.com>, Bloomberg.com.

VIII. **Perfil del Docente:**

**Preparación Académica:**

Maestría en REINGENIERÍA Y TECNOLOGÍAS DE ASEGURAMIENTO, Post grado en INGENIERÍA DE NEGOCIOS, ambos por la Universidad Francisco Marroquín, Post grado en Negocios Bancarios Internacionales por la escuela bancaria de la Universidad del Estado de Luisiana, EUA. Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Mariano Gálvez de Guatemala.

**Experiencia Docente:**

16 años impartiendo catedra en la Escuela de Estudios de Postgrado en la Facultad de Economía de la Universidad de San Carlos, específicamente en la Maestría de Administración Financiera. Asesor de Tesis de Graduación a nivel Maestría e integrante de temas examinadoras de Graduación. 8 años impartiendo catedra en la escuela de Administración de Empresas de la Universidad Mariano Gálvez de Guatemala e igualmente catedrático temporal a nivel post Grado en las Universidades Galileo y UNIS.

**Experiencia Laboral:**

Presidente del consejo de administración de la casa de bolsa ÚTIL VALOR S.A., miembro de la Bolsa de Valores Nacional, ranqueada en el 2º lugar como la casa de bolsa con mayor volumen de operaciones a nivel nacional.

Gerente Administrativo de la empresa HERRAMIENTAS PODEROSAS, S.A., del grupo CEMACO, representate de la marca de herramientas ferreteras TRUPER a nivel nacional.

**Lic. Herman Federico Petersen Fernández**

[hportatil@gmail.com](mailto:hportatil@gmail.com)

Cel. 55310205