



MODELO DE SÍLABO ADAPTADO PARA EL PERIODO DE ADECUACIÓN A LA EDUCACIÓN NO PRESENCIAL

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Escuela Profesional de Administración de Negocios Globales

SÍLABO 2020-II

I. DATOS ADMINISTRATIVOS

1. Asignatura	: Finanzas Globales
2. Código	: NG 01003
3. Naturaleza	: Teórico/práctico
4. Condición	: Obligatorio
5. Requisito(s)	: NG 2803. Mercados Financieros Globales
6. Número de créditos	: 03
7. Número de horas	: 4 (2 T - 2 P)
8. Semestre Académico	: X
9. Docente	: Mag.Hugo Noriega del Valle Valdiviezo
Correo Institucional	: hugo.noriega@urp.edu.pe

II. SUMILLA

La asignatura es de naturaleza obligatoria, pertenece al área de formación profesional especializada. Es de naturaleza teórico y práctica que tiene como objetivo principal completar el estudio de finanzas internacionales. La asignatura tiene cuatro (04) Unidades de aprendizaje: Revisión de la evolución del sistema monetario internacional, tipo de cambio, operaciones de tipo de cambio, derivados financieros y la paridad cambiaria; Instrumentos globales de deuda y sus más importantes características con énfasis en los instrumentos de tasa flotante, provisiones call y put, fondos de amortización y provisión de fondos de amortización acelerado; Opciones de conversión y cambio incorporadas en títulos de deuda, riesgo asociado a instrumentos de deuda (tales como riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de tasa de interés...), "duration" y "dollar duration", métodos de emisión primaria de deuda soberana, instrumentos del tesoro, instrumentos "stripped", titulización, mortgage backed securities (MBS), Obligaciones hipotecarias colateralizadas (MBC); y Rubros elementales relacionados a la moderna teoría de portafolio, incluyendo: la potencial diversificación del portafolio, frontera eficiente, la línea de Mercado de Capitales (CML), el Portafolio de Riesgo Optimo con activo libre de riesgo, la separación de propiedad, riesgo sistemático y no sistemático y la Línea de Mercado de Valores (SML).

III. COMPETENCIAS GLOBALES A LAS QUE CONTRIBUYE LA ASIGNATURA

- **Multilingüe:**

Utiliza el idioma objetivo en forma oral y escrita, con fluidez y pertinencia en la gramática y vocabulario para la comunicación asertiva que permita, con seguridad y confianza, lograr el entendimiento en las negociaciones globales.

- **Múltiples Inteligencias:**

Utiliza las diversas inteligencias para desarrollar sus capacidades para el logro de emprendimientos trascendentes y alcanzar grandes propósitos mediante la toma de decisiones eficaces e interactuar con los diferentes grupos de interés con responsabilidad social en los negocios globales.

- **Múltiples valores:**

Interioriza los valores, actuando en forma ética y profesional, para tomar decisiones eficaces y eficientes en los negocios globales.

IV. COMPETENCIAS ESPECÍFICAS A LAS QUE CONTRIBUYE LA ASIGNATURA

- **Competencia de Administración y Negocios Globales:**

Aplica los conceptos y técnicas de la administración de negocios globales en forma creativa e innovadora, para asegurar la sostenibilidad de las organizaciones globales.



• **Competencia de Administración, Contabilidad y Finanzas Globales:**

Interpreta la información económica, contable y financiera para formular planes financieros globales, aplicando estrategias de financiamiento e inversiones rentables generando valor a la organización, de acuerdo con las buenas prácticas financieras globales.

V. DESARROLLA EL COMPONENTE DE: INVESTIGACIÓN (X) RESPONSABILIDAD SOCIAL (X)

VI. LOGRO DE LA ASIGNATURA

Al finalizar la asignatura el estudiante DECIDE que instrumentos pueden ser utilizados para financiar una empresa y cuáles son sus ventajas y desventajas. COMPARA, JUZGA y DIMENSIONA instrumentos de deuda global. PLANTEA los riesgos clave relacionados a los instrumentos de deuda. CRITICA ANALITICAMENTE a los instrumentos respaldados con hipotecas (MBS) y su impacto en ciertas crisis financieras. COMPONE distintos portafolios teóricamente posibles y DECIDE cuál es el óptimo. ESTABLECE soluciones razonables a situaciones prácticas relacionadas a la administración de portafolios. CONVENCE mediante razonamiento matemático su proceso de toma de decisiones.

VII. PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

UNIDAD I: REGÍMENES CAMBIARIOS, INSTRUMENTOS DE COBERTURA FINANCIERA GLOBAL Y SUS RIESGOS CLAVE	
LOGRO DE APRENDIZAJE: Al finalizar la unidad el estudiante compara distintos regímenes cambiarios, instrumentos de cobertura financiera global y sus riesgos clave	
Semana	Contenido
1	Sistema monetario internacional
2	Tipo de cambio, operaciones de foreign exchange, Foreign exchange y relaciones de paridad cambiaria
3	Derivativos financieros: Forward, Swap, Opciones Financieras
4	Introducción a los instrumentos de renta fija global. Instrumentos del Mercado de Capitales. Instrumentos del Mercado de Dinero. Los Contratos. Covenants positivos y negativos. Valuación de Bonos. Bono sencillo (straight) de opción libre o bono plain vanilla. Bono Cupón Cero Evaluación del Logro

UNIDAD II: INSTRUMENTOS DE DEUDA Y DE COBERTURA GLOBAL Y SUS RIESGOS CLAVE.	
LOGRO DE APRENDIZAJE: Al finalizar la unidad el estudiante compara instrumentos de deuda y de cobertura global y sus riesgos clave.	
Semana	Contenido
5	Step up Notes (Pagarés de tasa creciente). Bono Diferido – Coupon Bonds. Bonos de flotación inversa (Inverse Floater). Bonos ajustados a la inflación o indexados. Bonos amortizables. Bonos con opción call.
6	Non refundable bonds. Sinking Fund Provisions. Accelerated Sinking Fund Provisions.
7	Bonos con opción de conversión. Bonos Intercambiables. Bonos con opción put. <i>Floors, Caps & Collars</i>
8	Riesgos importantes relacionados a los instrumentos de renta fija global: Riesgo de tasa de interés. Riesgo de la curva riesgo/rendimiento. Riesgo de que ejerzan la opción call. Riesgo de pre-pago Riesgo de reinversión Evaluación del Logro

UNIDAD III: INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE Y DE LA TEORÍA ESTADÍSTICA APLICABLE A LA INTRODUCCIÓN A LA MODERNA DE PORTAFOLIO (MPT)	
LOGRO DE APRENDIZAJE: Al finalizar la unidad el estudiante logra un entendimiento razonable de instrumentos de renta variable y de la Teoría Estadística aplicable a la Introducción a la Moderna de Portafolio (MPT)	
Semana	Contenido
9	El retorno y el riesgo para activos individuales. Retorno esperado, varianza y desviación estándar de un activo individual ante distintos escenarios económicos.



10	El retorno y el riesgo del portafolio. Covarianza y coeficiente de correlación.
11	Potencial de diversificación. Harry Markowitz y la idea de la frontera eficiente-
12	La Línea de Mercado de Capitales (CML) . Evaluación del Logro

UNIDAD IV: TEORÍA MODERNA DE PORTAFOLIO (MPT) A FIN DE ANALIZAR DISTINTOS PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN TEÓRICAMENTE POSIBLES Y DECIDIR CUÁL ES EL ÓPTIMO

LOGRO DE APRENDIZAJE: Al finalizar la unidad el estudiante logra un entendimiento razonable de la Teoría Moderna de Portafolio (MPT) a fin de analizar distintos portafolios de inversión teóricamente posibles y decidir cuál es el óptimo..

Semana	Contenido
13	Portafolio de riesgo óptimo con un active libre de riesgo. Préstamo y endeudamiento sin riesgo.
14	The Separation Property. Riesgo sistemático y no sistemático.
15	Riesgo de portafolio en función del número de acciones que lo integran. El principio del riesgo sistemático
16	El beta y el premio al riesgo. El ratio de recompense al riesgo. La Línea de Valores de Mercado (SML). Evaluación del Logro

17 EVALUACIÓN SUSTITUTORIA CON PRODUCTO FINAL: PRÁCTICA

VIII. ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS

Aprendizaje basado en resolución de casos y problemas, confección de portafolios de inversión, presentaciones orales, trabajo grupal, método de preguntas, diapositivas, observación de videos y exposiciones.

IX. MOMENTOS DE LA SESIÓN DE APRENDIZAJE VIRTUAL

La modalidad no presencial desarrollará actividades sincrónicas (que los estudiantes realizarán al mismo tiempo con el docente) y asincrónicas (que los estudiantes realizarán independientemente fortaleciendo su aprendizaje autónomo. La metodología del aula invertida organizará las actividades de la siguiente manera:

Antes de la sesión

Exploración: preguntas de reflexión vinculada con el contexto, otros.

Problematización: conflicto cognitivo de la unidad, otros.

Durante la sesión

Motivación: bienvenida y presentación del curso, otros.

Presentación: PPT en forma colaborativa, otros.

Práctica: resolución individual de un problema, resolución colectiva de un problema, otros.

Después de la sesión

Evaluación de la unidad: presentación del producto.

Extensión / Transferencia: presentación en digital de la resolución individual de un problema.

IX. EVALUACIÓN

La modalidad no presencial se evaluará a través de productos que el estudiante presentará al final de cada unidad. Los productos son las evidencias del logro de los aprendizajes y serán evaluados a través de rúbricas cuyo objetivo es calificar el desempeño de los estudiantes de manera objetiva y precisa.

Retroalimentación. En esta modalidad no presencial, la retroalimentación se convierte en aspecto primordial para el logro de aprendizaje. El docente devolverá los productos de la unidad revisados y realizará la retroalimentación respectiva.

UNIDAD	INSTRUMENTOS	PORCENTAJE
I	Rúbrica, Práctica, Trabajos, Conceptual	25%
II	Rúbrica, Práctica, Trabajos,	25%



	Conceptual	
III	Rúbrica, Práctica, Trabajos, Conceptual	25%
IV	Rúbrica, Práctica, Trabajos, Conceptual	25%

X. RECURSOS

- Equipos: computadora, laptop, Tablet, celular
- Materiales: apuntes de clase del docente, separatas de problemas, lecturas, videos.

XI. REFERENCIAS

Bibliografía Básica

- Bodie, Kane, Marcus (2009), Investments, Mc Graw – Hill Irwin
- Brealey Myers Marcus (2009), Fundamentals of corporate finance, 6th ed. McGraw-Hill Irwin.
- Colombo, Emilio (2006). Financial Market Imperfections and Corporate Decisions. Springer.
- Cooper, George (2008) The Origin of Financial Crises. London, Harriman House
- Davidson, Paul. Financial markets, money and the real world. Edward Elgar Publishing, 2002.
- Fabozzi, Frank, and Franco Modigliani. 2003. Capital Markets: Institutions and Instruments. Upper Saddle River, NJ: Prentice Hall.
- Goodkin, Michael. The Wrong Answer Faster: The Inside Story of Making the Machine that Trades Trillions. John Wiley & Sons, 2012
- Hayre, Lakhbir (2001). Salomon Smith Barney Guide to Mortgage-Backed and Asset-Backed Securities. Wiley.
- Lemke, Thomas P.; Lins, Gerald T.; Picard, Marie E. (2013). Mortgage-Backed Securities. Thomson West.
- Markowitz, H.M. (1959). Portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments. New York: John Wiley & Sons. (reprinted by Yale University Press, 1970)
- Markowitz, H.M. (September–October 2005). "Market Efficiency: A Theoretical Distinction and So What?". Financial Analysts Journal 61 (5): 17–30.
- Markowitz, H.M. and E. van Dijk (March–April 2003). "Single-Period Mean-Variance Analysis in a Changing World". Financial Analysts Journal 59 (2): 30–44.
- Meyer, Jack (1987). "Two-moment decision models and expected utility maximization". American Economic Review 77 (3): 421–430.
- Mishkin, Frederic S., and Stanley G. Eakins. 2000. Financial Markets and Institutions. Boston: Addison Wesley Longman.
- Rumelt, Richard P. (2011). Good Strategy / Bad Strategy. Crown Business
- Solnik, Bruno, and Dennis McLeavey. 2003. International Investments. Boston: Pearson Education
- Teall, John L. Financial market analytics. Greenwood Publishing Group, 1999
- Tobin, J. (1958). "Liquidity preference as behavior towards risk". Review of Economic Studies 25 (1): 65–86.
- Turner, Graham (2008) The Credit Crunch: Housing Bubbles, Globalization and the Worldwide Economic Crisis. London, Pluto Press

Páginas Web de referencia:

- http://www.sabalonline.com/website/site/p_contenido.php?id=6
- <http://www.bcrp.gob.pe/>
- <http://www.mef.gob.pe/>
- <http://www.bvl.com.pe/>
- <http://www.jpmorgan.com/pages/jpmorgan>
- <http://www.ucm.es/info/jmas/>
- <http://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>
- <http://zvibodie.com/home>
- <http://www.smv.gob.pe/>
- <http://finance.yahoo.com/>
- <http://www.morningstar.com/>
- <http://www.bloomberg.com/>

Bibliografía complementaria

- Brealey Myers Marcus (2009), Fundamentals of corporate finance, 6th ed. McGraw-Hill Irwin.



Universidad Ricardo Palma
Rectorado
Oficina de Desarrollo Académico, Calidad y Acreditación

- Colombo, Emilio (2006). *Financial Market Imperfections and Corporate Decisions*. Springer.
- Cooper, George (2008) *The Origin of Financial Crises*. London, Harriman House
- Davidson, Paul. *Financial markets, money and the real world*. Edward Elgar Publishing, 2002.
- Fabozzi, Frank, and Franco Modigliani. 2003. *Capital Markets: Institutions and Instruments*. Upper Saddle River, NJ: Prentice Hall.
- Goodkin, Michael. *The Wrong Answer Faster: The Inside Story of Making the Machine that Trades Trillions*. John Wiley & Sons, 2012
- Hayre, Lakhbir (2001). *Salomon Smith Barney Guide to Mortgage-Backed and Asset-Backed Securities*. Wiley.
- Lemke, Thomas P.; Lins, Gerald T.; Picard, Marie E. (2013). *Mortgage-Backed Securities*. Thomson West.
- Mishkin, Frederic S., and Stanley G. Eakins. 2000. *Financial Markets and Institutions*. Boston: Addison Wesley Longman.
- Solnik, Bruno, and Dennis McLeavey. 2003. *International Investments*. Boston: Pearson Education
- Turner, Graham (2008) *The Credit Crunch: Housing Bubbles, Globalization and the Worldwide Economic Crisis*. London, Pluto Press
- Lemke, Thomas P.; Lins, Gerald T.; Picard, Marie E. (2013). *Mortgage-Backed Securities*. Thomson West.
- Markowitz, H.M. (September–October 2005). "Market Efficiency: A Theoretical Distinction and So What?". *Financial Analysts Journal* 61 (5): 17–30.
- Markowitz, H.M. and E. van Dijk (March–April 2003). "Single-Period Mean-Variance Analysis in a Changing World". *Financial Analysts Journal* 59 (2): 30–44.
- Meyer, Jack (1987). "Two-moment decision models and expected utility maximization". *American Economic Review* 77 (3): 421–430.
- Teall, John L. *Financial market analytics*. Greenwood Publishing Group, 1999
- Markowitz, H.M. (1959). *Portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments*. New York: John Wiley & Sons. (reprinted by Yale University Press, 1970)
- Tobin, J. (1958). "Liquidity preference as behavior towards risk". *Review of Economic Studies* 25 (1): 65–86.



CPC:

ASIGNATURAS DE EPANG	Marketing	Finanzas	Contabilidad	Gestión	Legal	Economía	Ética	Globalización	Estadística	Sistemas de Información	Política de Negocios	Integración	Total
Finanzas Globales (INGLES)	6	32	15	16	2	8	4	6	4	4	3	12	112

ANEXO: Material Complementario para Docentes

Organización de las sesiones de aprendizaje

Primera fase: antes del inicio de la unidad

Indagación de los estudiantes de manera asincrónica

- El docente presenta en la plataforma virtual todo el material que aborda los nuevos saberes de la unidad. El material incluirá como mínimo: un video, una separata, capítulo de libro o artículo científico y un PPT.
- Los estudiantes exploran nuevos conocimientos y establece las conexiones con sus saberes previos.
- Los estudiantes deben revisar el material completamente y desarrollar la actividad planteada por el profesor (Guía de preguntas, participación en el foro, resumen, etc). Esta fase permitirá la problematización del tema.

Segunda fase: durante las clases de la unidad.

Aplicación de los procesos pedagógicos del modelo URP desarrollados de manera sincrónica.

- El docente conducirá la motivación a través de diversos recursos: preguntas, situaciones, experiencias.
- El docente realiza la presentación del tema con el apoyo de recursos y busca responder a las dudas o preguntas que los estudiantes han problematizado. En esta fase se utilizarán los siguientes recursos: videos, noticias, separatas, capítulos de libro o artículos científicos, PPT, Simulador SIMPRO, GanttProject, MS Project, Kahoot, Mentimeter, entre otros.
- El docente propone en esta fase la práctica que permita la aplicación del conocimiento.

Tercera fase: después de la clase

Evaluación de los productos de la unidad, de manera asincrónica, fuera del horario de clases de la unidad.

- El docente realiza la evaluación de la unidad para lo cual recibe los productos y los valora el desempeño de sus estudiantes de acuerdo a los criterios de la rúbrica.
- Los estudiantes realizarán la extensión o transferencia de acuerdo con las actividades propuestas por el docente.

Alineamiento del Aula Invertida con el Modelo Pedagógico URP

Fases del Aula Invertida	Procesos del modelo pedagógico URP	Temporalidad
Antes de la clase	Exploración/ Problematización	Asincrónico
Durante la clase	Motivación/ Presentación/ Práctica	Sincrónico
Después la clase	Evaluación/ Extensión o transferencia	Asincrónico