



**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA**

I. DATOS GENERALES

1.1	Asignatura	MERCADO DE VALORES Y CAPITALES
1.2	Código	412
1.3	Ciclo	VIII
1.4	Condición	ELECTIVO
1.5	Pre-requisito	308
1.6	N° de Horas de Clase:	4 (2T, 2P)
1.7	N° de Créditos	3
1.8	Semestre Académico	2018-A
1.9	Duración	17 semanas
1.10	Profesor	Eco. Hugo Jara Calvo (Coordinador), CPC Luís Vila G., Jaime Córdova M.

II. SUMILLA:

La asignatura corresponde al área de Gestión Financiera y es de naturaleza teórico-práctica, cuya finalidad es proporcionar al estudiante los conocimientos e instrumentos, métodos y/o técnicas bursátiles fundamentales de la teoría y técnica bursátil, y, el desarrollo de habilidades necesarios para garantizar una adecuada toma de decisiones de inversión con el objetivo de rentabilizar con un nivel tolerable de riesgo, en el marco del enfoque constructivista, en el proceso de formación profesional por competencias, en un contexto globalizado y competitivo, sobre la base científico, técnico y humanística, frente a problemas de incertidumbre que se presentan en su actividades profesionales y dentro del marco de responsabilidad social.

Los contenidos se desarrollarán en dos unidades temáticas:

UNIDAD I.- El Mercado de Valores y Capitales, Entidades Participantes, Mercado Primario, Mercado Secundario, Emisión y colocación de valores y Operatividad de la bolsa.

UNIDAD II.- Análisis Fundamental e indicadores y Análisis Técnico.

III. COMPETENCIAS

Competencia General

Evalúa diferentes alternativas de inversión y financiamiento utilizando modelos e instrumentos bursátiles que le permitan tomar crítica y responsablemente mejores decisiones y asesorar en el campo de Mercado de Valores en función de las exigencias del entorno económico y social.

IV. UNIDADES DE APRENDIZAJE:

COMPETENCIA DE LA ASIGNATURA	CAPACIDADES	ACTITUDES
Analiza los fundamentos estudiando críticamente la base legal, conceptos y principios, estructura y operatividad de los mercados y de los instrumentos que se	1. Identifica los principios que rigen el funcionamiento de los mercados financieros y de valores, de las instituciones y entes que participan en ella que garantiza la eficiencia y transparencia de las operaciones en bolsa. 2. Aplica los conceptos, principios y los	Pondera el aporte de las teorías aprendidas contrastándolas con los resultados.

transan en ella.	modelos en el desarrollo de las transacciones en bolsa. 3. Desarrolla simulaciones con casos prácticos y corrobora su cumplimiento en las operaciones en bolsa.	
Estudia de forma crítica los fundamentos del Análisis Fundamental y el Análisis Técnico, así como la importancia de los indicadores y los gráficos para una adecuada toma de decisiones.	1. Reseña el alcance del análisis fundamental y de los indicadores en la determinación del valor de los títulos y compararlos con su valor de mercado para la toma de decisiones de su compra o venta. 2. Corrobora la certeza y efectividad del análisis técnico o chartista en la evolución de los precios y volúmenes negociados que ayuden a acertada toma de decisiones en la transacción de valores. 3. Infiere los alcances de las teorías y técnicas e ilustra mediante su aplicación en casos reales que demuestra su utilidad en la transacción de títulos.	Considera la aplicación del análisis fundamental y técnico o gráfico y los contrasta con los resultados de estudios empíricos de la realidad.

PROGRAMACIÓN POR UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD 1: El Mercado de Valores y Capitales, Entidades Participantes, Mercado Primario, Mercado Secundario, Emisión y Colocación de valores y Operatividad de la Bolsa.				
Logro de la Unidad: Al finalizar la unidad, el estudiante reconoce las funciones de las Entidades Participantes en el Mercado de Valores y su importancia en la operatividad del Mercado de Valores				
Sem	Contenido Conceptual	Contenido Procedimental	Contenido Actitudinal	Indicadores
1°	Tema: Introducción Estructura del Sistema Bursátil 1.1 El concepto de Estructura. 1.2 Las Instituciones del Mercado Monetario 1.3 Las Instituciones del Mercado de Capitales.	<ul style="list-style-type: none"> Se informa del tema a partir de la exposición del docente sobre la estructura y funciones del Mercado de valores y Capitales. A partir del PPT Relaciona las funciones de los diferentes mercados que conforma el mercado de valores y capitales. 	Valora la utilidad de los conceptos y funciones de los mercados que integran el Mercado de Valores y Capitales	Reconoce el concepto, las funciones y la estructura del MVC mediante control de lectura.
2°	Tema: El sistema Bursátil en el Mercado Capitales 3.1 El Marco Legal del Sistema de Instituciones del Mercado de Capitales y la Bolsa.	<ul style="list-style-type: none"> A partir del PPT y de la exposición del profesor toma conocimiento sobre el marco legal que rige el funcionamiento de la bolsa. A partir del PPT describe la interrelación de las normas y su complementariedad en el funcionamiento de la bolsa 	Aprecia la importancia de la normatividad para el correcto funcionamiento de la bolsa	Distingue la diferencia que existe entre las diferentes normas que del MVC mediante el debate e resumen grupal.
3°	Tema : La Intermediación	<ul style="list-style-type: none"> Se informa del tema a partir del PPT y la 	Valora la importancia de	Discrimina el rol de los

	Financiera y los Participantes en el Mercado de Valores 1.1 Bolsa de valores 1.2 Los intermediarios 1.3 Los emisores 1.4 Las entidades de Custodia	exposición del profesor sobre la Intermediación Financiera y los Participantes en el Mercado de Valores. • A partir del PPT relaciona las funciones de los entes que participan en el MVC	intermediación financiera y el papel de las entidades que participan en el MVC.	participantes en el MVC mediante un control de lectura.
4°	Tema: Los Inversionistas Institucionales, Clasificadoras de Riesgo y Reguladoras. 4.1 Los inversionistas institucionales 4.2 Las Clasificadoras de Riesgo 4.3 Las autoridades Reguladoras y los Mdos. Financieros. 4.4 La Desintermediación Financ.	• Se informa del tema a partir del PPT y la exposición del profesor sobre el rol de los Inversionistas Institucional. y otras instituciones que participan en la bolsa. • A partir del PPT vincula las funciones de los II, las Clasificadoras de Riesgo y de los entes Reguladores.	Aprecia el rol de los II, la importancia de Clasificadoras de Riesgo y el papel de las entidades reguladoras que participan en el MVC.	Distingue la funciones que cumplen cada uno de entes (II, CR, Regul.) elaborando un resumen de un debate grupal.
Evaluación: (EP1): Control de Lectura.				
5°	Tema: Los Instrumentos Financieros 5.1 Bonos. 5.2 Acciones. 5.3 Otros.	• Toma conocimiento del tema a partir de la exposición del docente sobre el estudio de los instrumentos financieros. • De partir del PPT vincula los elementos de estos instrumentos.	Reconoce la importancia de los títulos valores en la inversión y financiamiento.	Discrimina los instrumentos financieros mediante la solución de casos.
6°	Tema: La Banca de Inversión y la emisión de valores y negociación primaria de valores 6.1 La Emisión de Valores. 6.2 La Banca de Inversión. 6.3 Acuerdo de compra 6.4 Proceso de subasta. 6.5 Oferta de derechos de prioridad.	• Se informa del tema a partir del PPT y se analiza el rol de la Banca de Inversión en la emisión de valores y de la colocación de títulos valores. • De partir del PPT relaciona las formas de transacción de los títulos valores	Aprecia la importancia de la Banca de Inversión en la emisión y colocación de los valores	Reconoce el rol de la banca de inversión y la emisión y colocación de valores mediante el control de lectura.
7°	Tema: Mecanismo Centralizado en Negociaciones Valores 7.1 Negociación centralizada 7.2 Mercados Bursátiles 7.3 Rueda de Bolsa 7.4 Operaciones de Reporte 7.5 El mercado extrabursátil 7.6 Mesa de Negociación	• A partir de la exposición del profesor y del PPT se informa de los mecanismos de negociación en el mercado bursátil y extrabursátil. • De partir del PPT relaciona las formas de transacción de los títulos valores.	Valora las diversas formas de compra y venta de títulos valores	Discrimina las diversas formas de formas de colocación de títulos valores mediante la solución de casos.

	7.7El sistema de Negociación Electrónica (ELEX) 7.8 Reglamento de Operaciones.			
8° EXAMEN PARCIAL				
. UNIDAD II.- Análisis Fundamental e indicadores y Análisis Técnico.				
Logro de la Unidad: Al finalizar la unidad, el estudiante comprende los alcances y la importancia del Análisis Fundamental, el uso de indicadores y el Análisis Técnico en la toma de decisiones en la transacción de títulos valores en el mercado bursátil.				
9°, 10° y 11°	Tema: Análisis Fundamental 9.1 Concepto 9.2 Valor intrínseco 9.3 Análisis Top-Dow 9.4 Análisis Botton-Up 10.1 Modelos de valoración de acciones. 10.2 El Indicador PER 10.3 Variables que influyen en el PER 11.1 Métodos de valorización de Empresas 11.2 Método de Flujo de Caja del Accionista	<ul style="list-style-type: none"> • A partir de la exposición del profesor y del PPT se informa del Análisis Fundamental y la valuación de acciones y de la Empresa. • De partir del PPT relaciona el análisis Top-Dow y Botton-up y los métodos de valorización de acciones y la empresa. 	Reconoce la importancia de los métodos de análisis Top.dow y Botton-up y los métodos de Valorar Acciones y la empresa.	Distingue las formas del análisis fundamental y la valuación de acciones y de la Empresa mediante la solución de casos.
12° y 13°	Tema: Análisis técnico: 12.1 Conceptos básicos 12.2 Teoría del Dow 12.3 Teoría de Elliott 12. 4 Grafico de Barras 12.5 Gráfico de Vela japonesa 13.1Soporte y resistencia 13.2 Líneas de tendencia 13.3Canales 13.4 Hombro cabeza.	<ul style="list-style-type: none"> • A partir de la exposición del profesor y del PPT se informa del Análisis Técnico o gráfico del comportamiento de los precios de las acciones • De partir del PPT relaciona las teorías del análisis técnico y los diferentes gráficos que se elabora de la evolución del precio de las acciones. 	Aprueba la importancia de las teorías del análisis técnico y la utilidad de los gráficos en la toma de decisiones de compra y venta de acciones.	Reconoce la validez del análisis técnico y el uso de gráficos en la transacción de valores mediante la solución de casos.
14° y 15°	Tema: Índice General y Selectivo. 14.1 Conceptos y definiciones 14.2 Cobertura. 14.3 IGBVL 14.4 ISBVL 15.1 Índice de Lucratividad 15.2 Correctores de precios	<ul style="list-style-type: none"> • A partir de la exposición del profesor y del PPT se informa de los conceptos de los Índices Bursátiles. • De partir del PPT relaciona los Índices Bursátiles para el análisis bursátil. 	Valora la importancia de los índices bursátiles para una adecuada toma de decisiones en la bolsa.	Discrimina los diversos tipos de índices bursátiles solucionando casos.
16°	Examen Final			
17°	Examen Sustitutorio			

V. ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS:

1. ESTRATEGIA DIDÁCTICAS:

- Exposición
- Aprendizaje Colaborativo

- c. Pregunta
- d. Aprendizaje basado en casos

2. ESTRATEGIA DE TRANSFERENCIA:

- a. Discusión del caso
- b. Trabajo individual y grupal

VI. MATERIALES EDUCATIVOS Y OTROS RECURSOS DIDÁCTICOS

Los materiales y recursos didácticos que se utilizan en el desarrollo de la asignatura son:

MEDIOS INFORMÁTICOS	MATERIALES EDUCATIVOS IMPRESOS	MATERIALES DIGITALES
<ul style="list-style-type: none"> a. Computadora b. Retroproyector c. Internet d. Correo electrónico 	<ul style="list-style-type: none"> a. Libros de texto b. Separatas c. Artículos Científicos d. Documentos de trabajo 	<ul style="list-style-type: none"> a. Videos b. Imágenes c. Pagina Web d. Diapositivas

VII. EVALUACIÓN

Es obligatoria la asistencia a un mínimo del 70% de las clases teóricas y prácticas programadas.

El alumno que no cumpla con este requisito quedara automáticamente **inhabilitado en el curso** y como consecuencia de ello, desaprobara. El estudiante que no esté presente al llamado de lista será considerado ausente. El cómputo de la asistencia se realiza desde el primer día de clases.

El sistema de evaluación mide el logro de determinadas competencias, para lo cual contempla los exámenes parciales y evaluaciones permanentes (EP). Se evalúan los contenidos conceptuales, las habilidades y destrezas que van adquiriendo los alumnos así como su sentido crítico. No es posible la recuperación de ninguna nota parcial de la evaluación de progreso, bajo ningún concepto.

La nota final del curso será el promedio de:

- Examen Parcial (EP)
- Examen Final (EF)
- Promedio de Prácticas (PP)
- Promedio General (PG)

$$PG = PP*30\% + EP*35 + EF*35\%$$

El promedio de prácticas, consiste en intervenciones orales en clase, asistencia, prácticas calificadas, controles de lecturas o separatas recomendadas por el docente, trabajos individuales o grupales y exposiciones.

De igual manera, se considerará la evaluación valorativa, es decir aquella que mide las actitudes positivas, reflexivas y otros.

La calificación será sobre la base vigesimal, requiriéndose una nota aprobatoria mínima de once (11).

VIII. BIBLIOGRAFIA

1. BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

	AUTOR	TITULO	A
1	Fernández –Baca, Jorge	“ Mercados Financieros, Instituciones e Instrumentos”	2009
2	Vilariño Sanz, Ángel ; Pérez R Jorge	“Derivados”	2008
3	Álvarez Gonzales, Alfonso	“Análisis Bursátil”	2005
4	Madura, Jeff	“Mercados e Instituciones Financieras”	2001
5	Martínez Abascal, Eduardo	“Invertir en Bolsa”	1999

6	Tola Nosiglia, José	“El Mercado de Valore y la Bolsa en el Perú”	1994
---	---------------------	--	------

2. BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

	AUTOR	TITULO	A
1	Superintendencia de Mercados y Capitales.	“Ley de Promoción del Mercado de Valores”	2013
2	Kane, B.	“Principios de Inversiones”	2004
3	Alexander,S	“Fundamentos de Inversión”	2003
4	Hull, J.	“Introducción a los mercados de futuros y opciones”	2002
5	Sánchez, Sánchez de la Barquera y Couto	“Invierta con Éxito en la Bolsa de Valores”	2000
6	CONSASEV	Ley del Mercado de Valores	1996

PAGINA WEB PARA CONSULTAR EN INTERNET

1. Superintendencia de Mercado de Valores, www.smv.gob.pe
2. Bolsa de Valores de Lima, www.bvl.com.pe
3. Superintendencia de Banca y Seguro, www.sbs.gob.pe

ANEXOS

IX. TEMAS TRANSVERSALES

1. ÉTICA, SEGURIDAD Y DEFENSA NACIONAL

LEY N° 28478

Ética, Seguridad

Ética: Los modelos no pueden ser modificados para arrojar resultados adecuados a lo requerido, en el desarrollo de este curso se abarcara el tema de la Ética relacionado con el Mercado de Valores y Capitales.

Seguridad: Se trabajara con datos reales que involucre la seguridad nacional, regional o local.

Defensa Nacional

Defensa Nacional: Buscando comparar los niveles de crecimiento sostenible del país se buscara hacer propuesta de mecanismo de sostenibilidad en los distintos sectores económicos, de manera tal que asegure el comportamiento dinámico de la economía.

Complementariamente, a los temas vinculados a la seguridad y defensa nacional, se desarrollaran principalmente la seguridad de las libertades, la seguridad de la población y la seguridad del territorio.

2. VALORES:

- Responsabilidad
- Honestidad
- Solidaridad
- Tolerancia.