



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

**SÍLABO**

**I. DATOS GENERALES**

1.1.	Asignatura:	MERCADO DE VALORES Y CAPITALES
1.2.	Código :	CE 412
1.3.	Ciclo :	VIII
1.4.	Condición:	ELECTIVO
1.5.	Pre-requisito:	CE 309
1.6.	N° de Horas de clase:	4(02T, 02P)
1.7.	N° de créditos:	03
1.8.	Semestre Académico:	2017-II-B
1.9	Duración :	17 semanas
1.10	Profesor:	CPC Luis Vila Galindo(Coordinador) Eco. Hugo A. Jara Calvo Eco. Córdova Montejo Jaime

**II. SUMILLA:**

El curso de Mercado de Valores y Capitales 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 un contexto globalizado y competitivo, sobre la base científico, técnico y humanística, frente a problemas de incertidumbre que se presentan en su actividades profesionales en concordancia con la ejecución de los ejes curriculares, promoviendo la cultura bursátil.

El curso de Mercado de Valores y Capitales comprende cuatro grandes unidades: Estructura del Sistema Bursátil y Entidades Participantes en el Mercado de Valores. Mercado Primario y Emisión y colocación de Instrumentos Financieros. Mercado Secundario de valores y Operatividad. Análisis e indicadores bursátiles.

**III. COMPETENCIAS**

**COMPETENCIA GENERAL**

Evalúa diferentes alternativas de inversión utilizando modelos e instrumentos bursátiles que le permitan tomar crítica y responsablemente mejores decisiones de inversión y asesorar en el campo de Mercado de Valores procurando rentabilizar los recursos disponibles.

**COMPETENCIA DE LA ASIGNATURA:**

1. Comprende analizar críticamente las teorías de cada uno de los componentes de la demanda y oferta de capitales.

2. Inter-relaciona las principales variables monetarias, para el caso de una economía cerrada, reconociendo la interdependencia entre las variables en los distintos mercados.
3. Analiza el impacto de las políticas económicas en los principales mercados de valores y de equilibrio general, asumiendo su aplicación a determinada realidad Económica.

**IV. UNIDADES DE APRENDIZAJE:**

<b>COMPETENCIA DE LA ASIGNATURA</b>	<b>CAPACIDADES</b>	<b>ACTITUDES</b>
Comprende las teorías y técnicas financieras para la toma de decisiones de inversión	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Identifica los fundamentos financieros que determina la formación de cartera de inversión</li> <li>2. Aplica los modelos financieros el desarrollo de ejercicios y problemas.</li> </ol>	Pondera el aporte de las teorías aprendidas contrastándolas con los resultados.
Analiza la estructura de Capital y política de dividendo en el marco de las finanzas empresariales	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Deriva el alcance de la teoría de estructura de capital y su validez en situaciones de incertidumbre.</li> <li>2. Corroborar la certeza y efectividad de las políticas de dividendos en las decisiones de inversión.</li> <li>3. Infiere el impacto de una determinada política de dividendos y estructura de capital entre las empresas e inversionistas.</li> </ol>	Considera la aplicación de la teoría en la estructura de capital y en la evaluación de la solvencia de la empresa.
Examina e inter-relaciona los principales variables financieras en las decisiones financieras de largo plazo, en distintos escenarios económicos sociales.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Asocia variables financieros en la valorización de empresas los probables escenarios.</li> <li>2. Examina diferentes métodos de financiamiento de largo.</li> <li>3. Aplicaciones reales para su estudio</li> </ol>	Valora las diferentes técnicas y métodos de financiamiento.

PROGRAMACION DE CONTENIDOS				
UNIDAD 1: ESTRUCTURA DEL SISTEMA BURSÁTIL Y ENTIDADES PARTICIPANTES EN EL MERCADO DE VALORES				
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				
Semana	Contenido Conceptual	Contenido Procedimental	Contenido Actitudinal	Indicadores
1°	<b>Tema: Introducción Estructura del Sistema Bursátil</b> 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"> <li>Se informa del tema a partir de la exposición del docente sobre el estudio de las instituciones del Mercado Monetario y de Capitales.</li> <li>Responde preguntas sobre los conceptos dados en forma individual y grupal</li> </ul>	Valora la utilidad del contenido	Reconoce el concepto, campo, historia y medición de MVC mediante control de lectura.
2°	<b>Tema: El sistema Bursátil en el Mercado Capitales</b> 2.1 El Marco Legal del Sistema de Instituciones del Mercado de Capitales y la Bolsa.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dialogan sobre la ética, seguridad y su compromiso frente a ello</li> </ul>	Justifica el ahorro para enfrentar situaciones imprevistas	Demuestra las diferencias mediante la resolución de un cuestionario.
3°	<b>Tema : La Intermediación Financiera y los Participantes en el Mercado de Valores</b> 3.1 Bolsa de valores 3.2 Los intermediarios 3.3 Los emisores 3.4 Las entidades de Custodia	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se informa del tema a partir de la exposición del docente sobre el estudio. La Intermediación Financiera y los Participantes en el Mercado de Valores.</li> <li>Responde preguntas en forma individual y grupal sobre los conceptos y las funciones de las entidades participantes en el Mercado de Valores.</li> </ul>	Recomienda la inversión	Demuestra la aplicación mediante el desarrollo de un caso práctico.
4°	<b>Tema: Inversionista</b> 4.1 Los inversionistas institucionales 4.2 Las Clasificadoras de Riesgo 4.3 Las autoridades Reguladoras y los Mdos. fina 4.4 La Desintermediación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dialogan sobre la ética seguridad, defensa nacional y su compromiso frente a ello.</li> </ul>	Argumenta a favor de una inversión	Reconoce los resultados de inversión y sus efectos mediante un caso practico
Evaluación: (EP1): Control de Lectura.				

UNIDAD N° 2 : MERCADO PRIMARIO Y EMISION Y COLOCACION DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS				
Logro de la unidad: Al finalizar la unidad, el estudiante reconoce la importancia de la emisión y la colocación financieros en el Mercado Primario				
5°	<b>Tema: Los Instrumentos Financieros</b> 5.1 Bonos. 5.2 Acciones. 5.3 Otros.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Toma conocimiento del tema a partir de la exposición del docente sobre el estudio de los instrumentos financieros.</li> <li>Se forman grupos para resolver casos</li> </ul>	Recomienda una moneda fuerte en cualquiera sus forma	Discrimina el dinero legal mediante la elaboración de una monografía

		propuestos por el profesor.		
6°	<b>Tema: La intermediación Financiera y los Participantes en el Mercado de valores</b> 6.1 La Emisión de Valores. 6.2 La Banca de Inversión. 6.3 Operatividad en la Banca de Inversión.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Se informa del tema a partir de la exposición del profesor sobre la emisión y colocación de instrumentos financieros.</li> <li>Se forman grupos de discusión para confrontar las mejores alternativas de colocaciones de valores.</li> </ul>	Argumenta a favor de una emisión de dinero sano responsable	A partir de una monografía analiza el impacto de las distintas fuentes de dinero
7°	<b>Tema:</b> 7.1 Acuerdo de compra 7.2 Proceso de subasta. 7.3 Oferta de derechos de prioridad. 7.4 Colocación privada de valores.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dialogan sobre la ética seguridad, defensa nacional y su compromiso frente a ello.</li> </ul>	Valora la comprensión de mercados de valores de bienes de capital	Discrimina las funciones de oferta agregada a través de la práctica calificada.
<b>8° EXAMEN PARCIAL</b>				

### UNIDAD N°3: MERCADO SECUNDARIO DE VALORES Y SU OPERATIVIDAD

**Logro de la Unidad:** Al finalizar la Unidad, el estudiante conoce los mecanismos de la Bolsa Valores y resuelve problemas aplicando las herramientas pertinentes de matemática financiera.

9°	<b>Tema: Mecanismo Centralizado en Negociaciones Valores</b> 9.1 Negociación centralizada 9.2 Mercados Bursátiles 9.3 Rueda de Bolsa 9.4 Reglamento de operaciones	<ul style="list-style-type: none"> <li>Responde las preguntas relacionadas con los Mecanismos Centralizados de Negociación.</li> <li>Resuelve los ejercicios propuestos en la hoja de trabajo con la orientación del docente</li> </ul>	Aprecia establecer relaciones funcionales y graficarlos en el mercado de valores	Reconoce las variables y parámetros que ayudan a explicar el mercado de valores mediante el desarrollo de un cuestionario
10°	<b>Tema: Operaciones de Reporte</b> 10.1 El mercado extrabursátil 10.2 Mesa de Negociación 10.3 Reglamento de Operaciones	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dialogan sobre la ética seguridad, defensa nacional y su compromiso frente a ello.</li> </ul>	Aprecia establecer relaciones funcionales y graficarlos en el mercado de valores	Reconoce las variables y parámetros que ayudan a explicar el mercado de valores mediante el desarrollo de un cuestionario
11°	<b>Tema : Caja de Valores y capitales</b> 11.1 El sistema de Negociación Electrónica (ELEX) 11.2 La Caja de Valores y Liquidaciones (CAVALI)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Custodia de valores-CAVALI, Entidades Financieras</li> </ul>	Valora el análisis de mercados globales y la interrelación de sus principales variables.	Reconoce las variables y parámetros que ayudan a explicar el mercado de valores, mediante una práctica calificada.
Evaluación: (EP3): Control de Lectura				

### UNIDAD N° 4 ANALIZA LOS INDICADORES BURSÁTILES

**Logro de Unidad:** Al finalizar la unidad, el estudiante analiza los indicadores bursátiles aplicando los conceptos e instrumentos de análisis fundamentales y técnico

12	<b>Tema: Análisis Indicadores Bursátiles</b> 12.1 Análisis 12.2 Fundamentalista: Valor intrínseco y Valor de mercado. 12.3 Teoría de Dow, etc.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Responde las preguntas impartidas por el docente.</li> <li>Realiza discusiones grupales sobre el análisis técnico y fundamentalista.</li> </ul>	Impacto de política, colaciones	Medida de política económica, un estudio de caso.
----	---	--	---------------------------------	---

13°	<b>Tema: Análisis técnico:</b> 13.1 Análisis de tendencia, 13.2 Análisis gráfico, etc.		Valora conocer la efectividad de una política económica en mercados específicos	Reconoce el impacto de una medida de política económica, mediante un estudio de caso
14°	<b>Tema: Índice General y Selectivo.</b> 14.1 De valores 14.2 De mercados	• Análisis de indicadores	Valora conocer la efectividad económica en todos los mercados.	Reconoce el impacto de una medida de inversión económica, mediante un estudio de caso.
15°	<b>Tema: Otros indicadores</b> 15.1 Mercado de exportación 15.2 Riesgo de inversión	• Mercados de inversión	Critica la presencia de una situación de inflación e hiperinflación.	A partir de una monografía analiza las causas de las pérdidas en el valor de los Recursos
Evaluación:(EP4) control de lectura				
16°	Examen Final			
17°	Examen Sustitutorio			

## V. ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS:

### 1. ESTRATEGIA DIDÁCTICAS:

- a. Exposición
- b. 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
<ol style="list-style-type: none"> <li>a. Computadora</li> <li>b. Retroproyector</li> <li>c. Internet</li> <li>d. Correo electrónico</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>a. Libros de texto</li> <li>b. Separatas</li> <li>c. Artículos Científicos</li> <li>d. Documentos de trabajo</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>a. Videos</li> <li>b. Imágenes</li> <li>c. Pagina Web</li> <li>d. Diapositivas</li> </ol>

## 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 y 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.

El cronograma de la evaluación continúa del curso ese el siguiente:  
El peso de cada EP es:

EVALUACIÓN	PESO (%)	ESCALA VIGESIMAL
EP1	25	1,5
EP2	25	1,5
EP3	25	1,5
EP4	25	1,5
TOTAL	100	6,0

Los pesos ponderados de los resultados de evaluación son los siguientes:

EVALUACIÓN	PESO (%)	ESCALA VIGESIMAL
PARCIAL	35	7
EVALUACION DEL PROGRESO (EP)	30	6
FINAL	35	7
TOTAL	100%	20

## 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](http://www.smv.gob.pe)
2. Bolsa de Valores de Lima, [www.bvl.com.pe](http://www.bvl.com.pe)
3. Superintendencia de Banca y Seguro, [www.sbs.gob.pe](http://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.

Bellavista 27 de Agosto del 2017