



## SÍLABO

### I. DATOS GENERALES

1.1.	Asignatura:	MERCADO DE VALORES Y CAPITALES
1.2.	Código:	412
1.3.	Requisito:	309
1.4.	Créditos:	03
1.5.	Ciclo:	VIII
1.6.	Tipo de asignatura:	ELECTIVO
1.7.	Duración:	17 SEMANAS
1.8.	N° de horas de clase:	HT: 2                  HP: 2                  TH: 4
1.9.	Semestre Académico:	2021-B
1.10.	Profesor(a):	Eco. Hugo A. Jara Calvo Dr. Abdías A. Torre Padilla

### 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 necesario 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 DE LA ASIGNATURA

#### a) 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.

#### b) Competencias de la Asignatura:

**COMPETENCIAS, CAPACIDADES Y ACTITUDES**

COMPETENCIAS	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 transan en ella.	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>2. Aplica los conceptos, principios y los modelos en el desarrollo de las transacciones en bolsa.</li> <li>3. Desarrolla simulaciones con casos prácticos y corrobora su cumplimiento en las operaciones en bolsa.</li> </ol>	Pondera el aporte de las teorías aprendidas contrastándolas con los resultados.
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.	<ol style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> </ol>	Considera la aplicación del análisis fundamental y técnico o gráfico y los contrasta con los resultados de estudios empíricos de la realidad.

#### IV. PROGRAMACIÓN POR UNIDADES DE APRENDIZAJE

<b>Unidad N°1:</b> El Sistema Financiero, el Mercado de Valores y Capitales, Entidades Participantes, Mercado Primario, Mercado Secundario, Emisión y Colocación de valores y Operatividad de la Bolsa.				
Duración: 8 semanas				
Fecha de inicio: 06/09/2021		Fecha de término: 26/10/2021		
<b>Capacidad de la unidad:</b> Analiza los fundamentos estudiando críticamente la base legal, conceptos y principios, estructura y operatividad de los mercados y de los Activos e instrumentos financieros que se transan en ella.	<b>Capacidad de enseñanza - aprendizaje (C-E)</b>		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Identifica los conceptos y 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.</li> <li>2. Aplica los conceptos, principios y los modelos en el desarrollo de las transacciones en bolsa.</li> </ol>	
	<b>Capacidad de investigación informativa (C-I- F)</b>		1. Desarrolla simulaciones con casos prácticos y corrobora su cumplimiento en las operaciones en bolsa.	
<b>PROGRAMACION DE CONTENIDOS</b>				
SEMANA	CONTENIDO CONCEPTUAL	CONTENIDO PROCEDIMENTAL	CONTENIDO ACTITUDINAL	INDICADORES

1	<b>Tema: Introducción El Sistema Financiero</b> 1.1 Concepto 1.2 Importancia 1.3 Estructura 1.4 Funciones	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se informa del tema a partir de la exposición del docente sobre la estructura y funciones del Mercado de valores y Capitales.</li> <li>• A partir del PPT Relaciona las funciones de los diferentes mercados que conforma el mercado de valores y capitales.</li> </ul>	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	<b>Tema: Estructura del Sistema Financiero y del Mdo. de Capitales</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A partir del PPT y de la exposición del profesor toma conocimiento sobre la Estructura del Sist. Financiero y de Capitales</li> <li>• A partir del PPT describe la interrelación y composición de los mercados Financiero y valores y otras instituciones</li> </ul>	Aprecia la importancia de la estructura organizativa del sistema financiero.	Distingue la diferencia que existe entre los distintos mercados financieros e instituciones reguladoras Mediante el debate.
3	<b>Tema: La Bolsa de Valores y los Entes participantes.</b> - Bolsa de valores - Los intermediarios - Los emisores - Las entidades de Custodia	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se informa del tema a partir del PPT y la exposición del profesor sobre la Bolsa de Valores y los Participantes</li> <li>• A partir del PPT relaciona las funciones de los entes que participan en el MVC</li> </ul>	Valora la importancia de la Bolsa de Valores y el papel de las entidades que participan en ella.	Discrimina el rol de la Bolsa de Valores y de los participantes en ella mediante un control de lectura.
4	<b>Tema: Los Inversionistas Institucionales, Clasificadoras de Riesgo y Reguladoras.</b> 4.1 Los inversionistas institucionales 4.2 Las Clasificadoras de Riesgo 4.3 Las autoridades Reguladoras y los Mdos. Financieros. 4.4 La Desintermediación Financiera	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> <li>• A partir del PPT vincula las funciones de los II, las Clasificadoras de Riesgo y de los entes Reguladores.</li> </ul>	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 las funciones que cumplen cada uno de entes (II, CR, Regul.) elaborando un resumen de un debate grupal.
Evaluación: (EP1): Control de Lectura.				
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>• De partir del PPT vincula los elementos de estos instrumentos.</li> </ul>	Reconoce la importancia de los títulos valores en la inversión y financiamiento.	Discrimina los instrumentos financieros mediante la solución de casos.

6°	<b>Tema: La Banca de Inversión y la emisión de valores y negociación primaria de valores</b> 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.	<ul style="list-style-type: none"> <li>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.</li> <li>De partir del PPT relaciona las formas de transacción de los títulos valores</li> </ul>	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°	<b>Tema: Mecanismo Centralizado en Negociaciones Valores</b> 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 7.7 El sistema de Negociación Electrónica (ELEX) 7.8 Reglamento de Operaciones	<ul style="list-style-type: none"> <li>A partir de la exposición del profesor y del PPT se informa de los mecanismos de negociación en el mercado bursátil y extrabursátil.</li> <li>De partir del PPT relaciona las formas de transacción de los títulos valores.</li> </ul>	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.

### 8° EXAMEN PARCIAL

<b>Unidad N° 2: Análisis Fundamental, indicadores y Análisis Técnico.</b>				
Duración: 8 semanas				
Fecha de inicio: 01/11/2021		Fecha de término: 24/12/2021		
<b>Capacidad de la unidad:</b> 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.	<b>Capacidad de enseñanza – aprendizaje (C-E)</b>		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. Corroborar 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.	
	<b>Capacidad de investigación informativa (C-I - F)</b>		1. 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.	
<b>PROGRAMACION DE CONTENIDOS</b>				
SEMANA	CONTENIDO CONCEPTUAL	CONTENIDO PROCEDIMENTAL	CONTENIDO ACTITUDINAL	INDICADORES

9°, 10° y 11°	<b>Tema: Análisis Fundamental</b> 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	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A partir de la exposición del profesor y del PPT se informa del Análisis Fundamental y la valuación de acciones y de la Empresa.</li> <li>• A partir del PPT relaciona el análisis Top-Dow y Botton-up y el indicador PER</li> </ul>	Reconoce la importancia de los métodos de análisis Top-dow y Botton-up y los modelos 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°	<b>Tema: Análisis técnico:</b> 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 13.1 Soporte y resistencia 13.2 Líneas de tendencia 13.3 Canales 13.4 Hombro cabeza.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 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</li> <li>• 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.</li> </ul>	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°	<b>Tema: Índice General y Selectivo.</b> 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"> <li>• A partir de la exposición del profesor y del PPT se informa de los conceptos de los Índices Bursátiles.</li> <li>• De partir del PPT relaciona los Índices Bursátiles para el análisis bursátil.</li> </ul>	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

- Exposición
- Aprendizaje colaborativo
- Pregunta
- Aprendizaje basado en casos
- Discusión del caso
- 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:

<b>MEDIOS INFORMÁTIC</b>	<b>MATERIALES EDUCATIVOS IMPRESOS</b>	<b>MATERIALES</b>
a. Computadora b. Retroproyector c. Multimedia d. Internet e. Correo electrónico	a. Libros de consulta b. Separatas c. Documentos de trabajo. d. Artículos científicos	a. Texto digital b. Imágenes c. Tutoriales d. Página web e. Diapositivas

## VII. EVALUACIÓN

ASPECTOS	CRITERIOS	INSTRUMENTOS
<b>CONCEPTUALES</b>	Asimila e internaliza conceptos, variables y modelos bursátiles para entender y analizar los procesos del funcionamiento y operatividad de los mercados de valores y capitales.	1. Prueba escrita 2. Prácticas calificadas 3. Prueba objetiva
<b>PROCEDIMENTALES</b>	Sabe cómo formular y resolver un problema o caso relacionado con instrumentos financieros en el mercado de valores y capitales.	1. Práctica dirigida y calificada 2. Resolución de ejercicios propuestos
<b>ACTITUDINALES</b>	Aprueba la utilidad de los conceptos y modelos para entender el funcionamiento y desempeño del mercado de capitales y proponer escenarios que promuevan la inversión y financiamiento empresarial y rentabilidad de las inversiones en valores.	1. Evaluación de la participación en clases. 2. Registro de propuestas de solución.

### Promedio de Nota Final

EVALUACIONES		PESOS Y COEFICIENTES
<b>EXAMEN PARCIAL</b>	EP	35%
<b>EXAMEN FINAL</b>	EF	35%
<b>PRÁCTICAS</b>	T1	15%
<b>TRABAJO DE INVESTIGACIÓN</b>	L1	15%

## VIII. BIBLIOGRAFÍA (según Normas APA)

**ALVAREZ, A.** (2005). *Análisis Bursátil con Fines Especulativos*. México: Limusa.

**CORDOVA, M.** (2015). *Mercado de Valores*, Bogotá: ECOE Ediciones

**CHION, S. y CHARLES, V.** (2019). *Gestión de Portafolios de Renta Fija*. Lima: Cengage/Learning

**FERNANDEZ-BACA, J.** (2009). *Mercados Financieros. Instituciones e Instrumentos*. Lima: Centro de Investigaciones Universidad del Pacifico.

**ALVAREZ, A.** (2005). *Análisis Bursátil con Fines Especulativos*. México: Limusa.

**MADURA, J.** (2001). *Mercados e Instituciones Financieras*, México: Thomson Learning.

**MARTINEZ, E.** (1999). *Invertir en Bolsa*, Madrid: Mc Graw Hill

**TOLA, J.** (1994). *El Mercado de Valores y la Bolsa en el Perú*, Lima: Mas Comunicaciones SRL

**BRUM, O. ELVIRA, O. & PUIG, X.** (2008). *Mercados de Renta Variable y Mercado de Divisas*, Barcelona: Bresca Editorial S.L

#### **IX. CRITERIOS A EVALUAR PARA INVESTIGACIÓN FORMATIVA**

<b>X. CRITERIOS A EVALUAR</b>	<b>PUNTAJE</b>				<b>TOTAL</b>
	<b>EXC</b>	<b>SAT</b>	<b>ENPRO</b>	<b>INSU</b>	
1. Identifica y formula el problema de investigación	2.0	1.5	1.0	0.5	
2. Sistematiza el marco teórico	3.0	2.0	1.0	0.5	
3. Especifica las hipótesis, operacionalizando las variables involucradas en la investigación	2.0	1.5	1.0	0.5	
4. Desarrolla la metodología de la investigación	3.0	2.0	1.5	0.5	
5. Elabora el marco de consistencia	2.0	1.5	1.0	0.5	
6. Estima e interpreta los resultados de la regresión econométrica.	4.0	3.0	2.0	1.0	
7. Discute los resultados de la investigación y presenta las conclusiones.	4.0	3.0	2.0	1.0	
<b>TOTAL PUNTAJE</b>					

EXC: Excelente; SAT: Satisfactorio; ENPRO: En progreso; INSU: Insuficiente

## CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN FORMATIVA

En el curso se desarrollará, de manera complementaria, la actividad de investigación relacionada a la identificación de las variables que determinan el crecimiento económico financiero de la empresa.

**Tema:** Especificación de las variables que condicionan el crecimiento económico de la empresa

	Unidad II Semana								Unidad III Semana								
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
	1.- El proceso y etapas de la investigación	X															
2.- Metodología de la investigación		X															
3.- Planteamiento del problema			X														
4.- Revisión de primer informe			X														
5.- Marco teórico: Antecedentes empíricos				X													
6.- Marco teórico; antecedentes teóricos					X												
7.- Revisión del segundo informe						X											
8.- Hipótesis							X										
9.- Operacionalización de la hipótesis							X										
10.- Revisión del tercer informe							X										
11.- Metodología									X								
12.- Revisión del cuarto informe										X							
13. Elaboración de la matriz de consistencia											X						
14.- Revisión del quinto informe												X					
15.- Regresiones econométricas													X				
16.- Revisión del sexto informe														X			
17.- Discusión de resultados y conclusiones															X		
18. Revisión del informe final																	

EXAMEN PARCIAL

EXAMEN FINAL

EXAMEN SUBSTITUTORIO

Callao, 03 de setiembre de 2021