

UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA



SÍLABO

ASIGNATURA : MERCADO DE VALORES Y CAPITALES

SEMESTRE ACADÉMICO: 2025-B

**DOCENTES : VILA GALINDO LUIS GREGORIO
ABDIAS ARMANDO TORRE PADILLA
HUGO ALEJANDRO JARA CALVO**

CALLAO, PERÚ

2025

I. DATOS GENERALES

- I.1 Asignatura : Mercado de Valores y Capitales.
I.2 Código : 412
I.3 Carácter : Electivo.
I.4 Requisito : CE 309
I.5 Ciclo : 01
I.6 Semestre Académico: 2025-B
I.7 N° de horas de clase : Horas semanales: HT: 2 HP: 2 TH: 4
I.8 N° de créditos : 03
I.9 Duración : 16 semanas.
I.10 Docentes : Luis Gregorio Vila Galindo
Abdias Armando Torre Padilla
Hugo Alejandro Jara Calvo
I.11 Modalidad : Presencial.

II. SUMILLA

La Asignatura Mercado de Valores y Capitales corresponde al área de Gestión Financiera es de naturaleza teórico-práctica , cuya finalidad es proporcionar al estudiante los conocimientos e instrumentos 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, e, 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 sus actividades profesionales.

El contenido se desarrollan por unidades temáticas:

El sistema Financiero, activos financieros, Títulos y Valores, conformidad del Mercado de Valores y Capitales, sistema financiero peruano, la Bolsa de Valores, participantes en la bolsa de Valores, financiamiento de la B.V., estrategia de financiamiento de las empresas, B.V de Lima, Los inversionistas Institucionales, Clasificadoras de Riesgo y Reguladoras.

Emisión de Valores, concepto, estructura, registro de emisión, inscripción, oferta de valores.

Regulación, supervisión del Mercado de Valores.

III. COMPETENCIAS DEL PERFIL DE EGRESO

III.1 Competencias generales

CG1. Comunicación.

Transmite información que elabora para difundir conocimientos de su campo profesional, a través de la comunicación oral y escrita, de manera clara y correcta; ejerciendo el derecho de libertad de pensamiento con responsabilidad.

CG2. Trabaja en equipo.

Trabaja en equipo para el logro de los objetivos planificados, de manera colaborativa; respetando las ideas de los demás y asumiendo los acuerdos y compromisos.

CG3. Pensamiento crítico

Resuelve problemas, plantea alternativas y toma de decisiones, para el logro de los objetivos propuestos, mediante un análisis reflexivo de situaciones diversas con sentido crítico y autocritico y asumiendo la responsabilidad de sus actos.

CG4. Pensamiento crítico y ético.

Evalúa la realidad que lo rodea, analizando los principios, hechos, actitudes y valores, de manera crítica y propositiva para definir su propia posición.

CG4. Internalización, innovación y emprendimiento

Diseña un modelo de negocios de un producto y/o servicio bajo los principios de internalización, innovación y creatividad, contribuyendo con soluciones a los problemas de su entorno.

(No necesariamente las asignaturas deben trabajar las 4 competencias generales. Recordar que todo lo que se coloca debe ser evaluado con evidencias).

3.2 Competencias específicas

Son aquellas específicas de la profesión, especialización y perfil laboral para las que se prepara al estudiante. Describen conocimiento de índole técnico vinculado a un cierto lenguaje o función productiva. Estas competencias están suscritas en el plan de estudios de cada carrera profesional. En este punto se debe especificar a cuál de las competencias específicas de la carrera aporta el curso.

IV. CAPACIDADES

C1. Aplica los fundamentos estudiando críticamente el marco legal, los conceptos y principios, la estructura y el funcionamiento del mercado bursátil y los activos e instrumentos financieros que se transan en ella.

- C2.** Reconoce y diferencia las funciones que desempeñan los inversionistas institucionales, la importancia de las calificadoras de riesgo y el rol de las entidades reguladoras que participan en los mercados bursátiles y de capitales.
- C3.** Aplica el análisis fundamental y sus indicadores para determinar el valor de los títulos y los compara con su valor de mercado, así como también confirma la precisión y eficacia del análisis técnico o gráfico en la evolución de los precios y volúmenes de negociación. Lo que les ayudará a tomar decisiones exitosas en las transacciones de valores.
- C4.** Aprecia 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.

ORGANIZACIÓN DE LAS UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD DE APRENDIZAJE N° 1 : El sistema financiero, activos financieros, el Mercado de Valores y Capitales, entidades participantes, Mercado Primario, Mercado secundario, emisión y colocación de valores y operatividad de la Bolsa.

Inicio: de 02 setiembre del 2025 **Termino:** 24 de setiembre

LOGRO DEL APRENDIZAJE:

Capacidad: Aplica los fundamentos estudiando críticamente el marco legal, los conceptos y principios, la estructura y el funcionamiento del mercado bursátil y los activos e instrumentos financieros que se transan en ella.

PRODUCTO DE APRENDIZAJE:

Examen sobre los conceptos y principios que regulan el funcionamiento del mercado financiero y los mercados de valores y trabajo académico práctico sobre las operaciones bursátiles.

Un trabajo monográfico que da a conocer la estructura del sistema financiero y del mercado de capitales, desarrollando varios ejes temáticos según el escenario nacional.

Nº Sesión Horas Lectivas	TEMARIO/ACTIVIDAD	INDICADOR DE LOGRO	INSTRUMENTO DE EVALUACION
Sesión 1	Introducción y descripción de la asignatura. Presentación del silabo. Protocolo de convivencia En el aula. Presentación de los Alumnos.	-Construye y fundamenta el trabajo monográfico que muestre la estructura del sistema financiero y del mercado de capitales, desarrollando los diferentes ejes temáticos según el escenario nacional según un guion establecido. -Reconoce y explica el concepto, las funciones y la estructura del Mercado de Valores y Capitales.	• Rubrica
Sesión 2	El Sistema financiero, su concepto, importancia y funciones.	-Distingue la diferencia que existe entre los distintos mercados financieros e instituciones reguladoras.	• Lista de cotejo
Sesión 3	El entorno financiero del mercado. Sistema financiero peruano.	-Reporta el sistema financiero. -Restructuración del sistema financiero	• Lista de cotejo
Sesión 4	Estructura del Sistema financiero y del Mercado de Capitales	-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.	• Lista de cotejo

UNIDAD DE APRENDIZAJE N° 2 : La Bolsa de Valores y los entes participantes.
Inicio: 02 de octubre del 2025 Termino: 30 de octubre
LOGRO DEL APRENDIZAJE:
Comprende y valora la importancia de la Bolsa de Valores, los intermediarios y emisores
Producto de aprendizaje: Al finalizar la unidad el estudiante podrá reconocer las operaciones de la Bolsa Valores e instrumentos financieros.

Nº Sesión Horas Lectivas	Temario/actividad	Indicador de logro	Instrumentos de evaluación

Sesión 5	<ul style="list-style-type: none"> - La bolsa de Valores y los entes participantes -Bolsa de Valores -Los intermediarios -Los emisores -Las entidades de custodia 	<ul style="list-style-type: none"> - Comprende y valora la importancia de la Bolsa de Valores y el papel de las entidades que participan en ella a través de un control de lectura elaborando un resumen- 	<ul style="list-style-type: none"> • Lista de Cotejo
Sesión 6	<p>Los Inversionistas Institucionales, Clasificadoras de Riesgo y Reguladoras.</p> <ul style="list-style-type: none"> - Los inversionistas institucionales - Las Clasificadoras de Riesgo - Las autoridades Reguladoras y los Mercados Financieros. <p>La desintermediación Financiera.</p>	<p>Reconoce y diferencia las funciones que desempeñan los inversionistas institucionales, la importancia de las clasificadoras de riesgo y el rol de las entidades reguladoras que participan en los mercados bursátiles y de capitales.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Lista de cotejo
Sesión 7	<p>Los Instrumentos Financieros</p> <ul style="list-style-type: none"> - Bonos. - Acciones. <p>Pagares Hipotecarios-Fondos Mutuos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Comprender la importancia de las acciones y los bonos en la inversión y el financiamiento. <p>Analiza a los instrumentos financieros mediante la solución de casos.</p>	Rubrica
Sesión 8	<p>La Banca de Inversión y la emisión de valores y negociación primaria de valores</p> <ul style="list-style-type: none"> - La Emisión de Valores. - La Banca de Inversión. - Acuerdo de compra - Proceso de subasta. 	<p>Aprecia la importancia de la Banca de Inversión en la emisión y colocación de valores</p>	<ul style="list-style-type: none"> Lista de Cotejo

UNIDAD DE APRENDIZAJE N° 3 : Análisis Fundamental y Análisis técnico.

Inicio: 04 de noviembre del 2025 **Termino:** 27 de noviembre del 2025

LOGRO DEL APRENDIZAJE:

Aplica el análisis fundamental y sus indicadores para determinar el valor de los títulos y los compara con su valor de mercado, así como también confirma la precisión y eficacia del análisis técnico o gráfico en la evolución de los precios y volúmenes de negociación. Lo que les ayudará a tomar decisiones exitosas en las transacciones de valores

Un trabajo monográfico que da a conocer los principios del buen gobierno corporativo de las empresas que participan en la Bolsa de Valores de Lima, desarrollando los cinco pilares según el nuevo código.

PRODUCTO DE APRENDIZAJE:

1. Identifica los conceptos y principios que regulan el funcionamiento del mercado financiero y de los mercados de valores, las instituciones y organismos que participen en ella, lo que garantiza la eficiencia y transparencia de las operaciones bursátiles.
2. Aplica conceptos, principios y modelos en el desarrollo de operaciones en el mercado de valores.

Desarrolla simulaciones con casos prácticos y confirman su cumplimiento en las operaciones bursátiles.

Nº Sesión Horas Lectivas	Temario/actividad	<u>Indicador de logro</u>	<u>Instrumento de evaluación</u>
Sesion 9	Análisis Fundamental <ul style="list-style-type: none"> – Valuación de fondos descontados – Concepto – Valor intrínseco – Análisis Top-Dow 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reconoce la importancia de los métodos de análisis Top-dow y Botton-up y los modelos de Valoración de Acciones y la empresa. 	<ul style="list-style-type: none"> • Lista de Cotejo
Sesion 10	<ul style="list-style-type: none"> – Análisis Top-Dow – Analisis Finnciero – Análisis Botton-Up – Modelos de valoración de acciones. <p>El Indicador (PER) Financieros</p>	Distingue las formas del análisis fundamental y la valuación de acciones y de la Empresa mediante la solución de casos	<ul style="list-style-type: none"> • Lista de Cotejo
Sesion 11	Análisis técnico: <ul style="list-style-type: none"> – Conceptos básicos – Mercado de deuda internacional – Mercado de deuda publica (local) – Administracion de portafolio – Indicadores economicos y Mercado de Capitales 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Aprecia 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. 	<ul style="list-style-type: none"> • Lista de Cotejo
Sesión 12	<ul style="list-style-type: none"> – Analisis de sistemas de riesgo – Teoría de Elliott – Gráfico de Barras – Sistema privado de Pensiones – Soporte y resistencia Líneas de tendencia 	Reconoce la validez del análisis técnico y el uso de gráficos en la transacción de valores mediante la solución de casos.	<ul style="list-style-type: none"> • Lista de cotejo

UNIDAD DE APRENDIZAJE N° 4 : Análisis Fundamental y Análisis técnico.**Inicio: 04 de diciembre del 2025 Termino: 23 de diciembre 2025****LOGRO DEL APRENDIZAJE:**

Aplica el análisis fundamental y sus indicadores para determinar el valor de los títulos y los compara con su valor de mercado, así como también confirma la precisión y eficacia del análisis técnico o gráfico en la evolución de los precios y volúmenes de negociación. Lo que les ayudará a tomar decisiones exitosas en las transacciones de valores

Un trabajo monográfico que da a conocer los principios del buen gobierno corporativo de las empresas que participan en Bolsa de Valores de Lima, desarrollando los cinco pilares según el nuevo código.

Producto de aprendizaje:

1. Identifica los conceptos y principios que regulan el funcionamiento del mercado financiero y de los mercados de valores, las instituciones y organismos que participen en ella, lo que garantiza la eficiencia y transparencia de las operaciones bursátiles.
2. Aplica conceptos, principios y modelos en el desarrollo de operaciones en el mercado de valores.

Nº Sesión Horas Lectivas	TEMARIO/ACTIVIDAD	INDICADOR DE LOGRO	Instrumento de evaluación
Sesión 13	Índice General Selectivo. – Conceptos y definiciones	Valora la importancia de los Índices Bursátiles para una adecuada forma de decisiones en la Bolsa.	• Lista de cotejo
Sesión 14	– Conceptos y definiciones	Discrimina los diversos tipos de índices bursátiles solucionando casos	• Lista de cotejo
Sesión 15	– Cobertura. – IGBVL – ISBVL – Índice de lucratividad	Regulación, y supervisión Del Mercado de Valores	• Lista de Cotejo
Sesión 16	Presentación y exposición de un trabajo de investigación (trabajo final)	Construye un modelo econométrico usando sus conocimientos teóricos mediante un trabajo de investigación.	• Rubrica

VI. METODOLOGÍA

La Universidad Nacional del Callao, Licenciada por la SUNEDU tiene como fin supremo la formación integral del estudiante, quien es el eje central del proceso educativo de formación profesional; es así como el Modelo Educativo de la UNAC implementa las teorías educativas constructivista y conectivista, y las articula con los componentes transversales del proceso de enseñanza – aprendizaje, orientando las competencias genéricas y específicas. Este modelo tiene como propósito fundamental la formación holística de los estudiantes y concibe el proceso educativo en la acción y para la acción. Además, promueve el aprendizaje significativo en el marco de la construcción o reconstrucción cooperativa del conocimiento y toma en cuenta los saberes previos de los participantes con la finalidad que los estudiantes fortalezcan sus conocimientos y formas de aprendizaje y prosperen en la era digital, en un entorno cambiante de permanente innovación, acorde con las nuevas herramientas y tecnologías de información y comunicación.

La Facultad de la UNAC emplea la plataforma de la UNAC, que es el Sistema de Gestión Académico (SGA-UNAC) basado en Moodle, en donde los estudiantes, tendrán a su disposición información detallada de la asignatura: el sílabo, recursos digitales, guía de entregables calificados, y los contenidos de la clase estructurados para cada sesión educativa. El SGA será complementado con las diferentes soluciones que brinda Google Suite for Education y otras herramientas tecnológicas multiplataforma.

6.1. Herramientas metodológicas

Coherente con el Modelo Educativo UNAC (2024), las herramientas metodológicas que se emplean para el desarrollo de las sesiones teóricas y prácticas son:

- Aprendizaje Orientado a Proyectos - AOP: Permite que el estudiante adquiera conocimientos y competencias mediante la ejecución de su proyecto de investigación, para dar respuesta a problemas del contexto.
- Aprendizaje Basado en Problemas - ABP: El aprendizaje basado en problemas consiste en abordar un problema y proponer una solución. Se parte, por tanto, del planteamiento de un problema específico y son los propios estudiantes quienes deben determinar lo requerido para su solución, emprender la búsqueda de la información para, resolverlo, en consecuencia, este método se centra en el estudiante quien activa la capacidad de análisis y la comprensión real de lo que se investiga, descubre y aplica.
- Aula invertida: el docente ejerce la función de orientador o guía de las actividades o trabajos asignados. En la sesión de clases, los estudiantes desarrollan lo asignado, interactuando en equipo mediante debates participativos, en trabajo colaborativo para

analizar ideas o coordinar la elaboración de trabajos en equipo. Fuera de clase, analizan el material de consulta que el docente ha compartido y está disponible en el Aula Virtual de la asignatura. Así, los estudiantes investigan y preparan sus trabajos que llevan a la sesión de clase

- Portafolio de Evidencias Digital: Permite dar seguimiento a la organización y presentación de evidencias de investigación y recopilación de información para poder observar, contrastar, sugerir, incentivar, preguntar.
- Foro: se realizarán debates a partir de un reactivo sobre el tema de la sesión de aprendizaje.
- Clases dinámicas e interactivas: el docente genera permanentemente expectativa por el tema a través de actividades que permiten vincular los saberes previos con el nuevo conocimiento, promoviendo la interacción mediante el diálogo y debate sobre los contenidos.
- Talleres de aplicación: el docente genera situaciones de aprendizaje para la transferencia de los aprendizajes a contextos reales o cercanos a los participantes que serán retroalimentados en clase.
- Prácticas de laboratorio: Promueve la construcción de conocimiento científico a través de la experimentación, bajo la guía del docente.
- Tutorías: Para facilitar la demostración, presentación y corrección de los avances del informe final de investigación.
- Simulaciones clínicas. Promueve desarrollo de habilidades y destrezas para el trabajo en situaciones reales, entre otras.

INVESTIGACIÓN FORMATIVA

Es realizada por los estudiantes en las asignaturas que determine cada escuela profesional de la Universidad Nacional del Callao, en función de los contenidos de las asignaturas que tengan relación directa con los objetivos de la investigación formativa.

Redacción de ejemplo: se promueve la búsqueda de artículos de investigación que sirven para elaborar una monografía sobre la aplicación de las herramientas matemáticas en la investigación en Ingeniería de Alimentos. La exposición grupal de dicho trabajo permitirá conocer el nivel de desarrollo de las habilidades investigativas que ha logrado el estudiante. (Sólo si corresponde a la asignatura).

RESPONSABILIDAD SOCIAL

La Universidad Nacional del Callao, dentro del ámbito educativo, hace frente a su función social respondiendo a las necesidades de transformación de la sociedad a nivel

regional y nacional mediante el ejercicio de la docencia, la investigación y la extensión. En esa línea, la responsabilidad social académica de la asignatura consiste en

(Sólo si corresponde a la asignatura).

Las actividades de investigación y responsabilidad social universitaria que se realicen como parte del desarrollo de las asignaturas, serán indicadas de manera explícita en el silabo y en el instrumento de evaluación, así como las ponderaciones correspondientes para su evaluación.

VII. MEDIOS Y MATERIALES (RECURSOS)

MEDIOS DE INFORMACIÓN	MATERIALES DIGITALES
Computadora Internet Correo Electrónico Plataforma virtual Software educativo Pizarra digital	Diapositivas de clase Texto digital Videos Tutoriales Enlaces web Artículos científicos

VIII. SISTEMA DE EVALUACIÓN DEL CURSO

Evaluación diagnóstica: Se realiza al comienzo del proceso educativo con el propósito de identificar los aprendizajes previos de los estudiantes. Esta evaluación tiene como objetivo orientar y ajustar el proceso de enseñanza-aprendizaje, permitiendo atender mejor las necesidades de los estudiantes. La evaluación diagnóstica no se incluye en el cálculo del promedio final de la asignatura.

Evaluación formativa: La evaluación de proceso o formativa, tiene por finalidad determinar el nivel de desarrollo de las competencias en los estudiantes y se evalúan por medio de actividades que evidencian los aprendizajes alcanzados a través de:

- a) Evidencias de Conocimiento
- b) Evidencias de Desempeño
- c) Evidencias de Producto:

Este proceso, da lugar a calificativos que se obtienen durante el desarrollo de la unidad didáctica, considerando un ponderado opcional según sea la naturaleza del componente curricular, al cual se denomina calificativo parcial.

Evaluación sumativa: Determina avances y logros de los resultados de aprendizaje alcanzados en los niveles de competencia propuestos. El promedio final (PF) del logro de

aprendizaje de la competencia prevista en el componente curricular, se obtiene con el promedio de notas parciales. El peso de la nota de cada unidad no debe exceder el 30%.

CRITERIOS DE EVALUACIÓN:

La ponderación de la calificación (de acuerdo a lo establecido en el sistema de evaluación de la asignatura) será la siguiente:

Unidad	Producto de aprendizaje	Evaluación	Siglas	Ponderación
1: Competencia(s) a desarrollar	Producto 1	Indicador de logro 1	P1	Depende de la complejidad de la competencia y producto
2: Competencia(s) a desarrollar	Producto 1	Indicador de logro 2	P2	Depende de la complejidad de la competencia y producto
3: Competencia(s) a desarrollar	Producto 1	Indicador de logro 3	P3	Depende de la complejidad de la competencia y producto
4: Competencia(s) a desarrollar	Producto 1	Indicador de logro 4	P4	Depende de la complejidad de la competencia y producto
TOTAL				100%

FÓRMULA PARA LA OBTENCIÓN DE LA NOTA FINAL:

$$NF = (P1*0.20) + (P2*0.30) + (P3*0.30) + (P4*0.20)$$

REQUISITOS PARA APROBAR LA ASIGNATURA

De acuerdo a los reglamentos de estudios de la Universidad Nacional del Callao, se tendrá a consideración lo siguiente:

- Participación en todas las tareas de aprendizaje.
- Asistencia mínima del 70%.
- La escala de calificación es de 0 a 20.
- El estudiante aprueba si su nota promocional es mayor o igual a 11.
- Asistencia se considera con la participación durante toda la sesión de clase.

La evaluación del aprendizaje se adecua a la modalidad no presencial, considerando las capacidades y los productos de aprendizaje evaluados descritos para cada unidad. Se evalúa antes, durante y al finalizar el proceso de enseñanza-aprendizaje, considerando la aplicación de los instrumentos de evaluación pertinentes.

IX. FUENTES DE INFORMACIÓN

BJORN BILLHARTDT Y NATHAN KRACKLAUER MBA -12 SEMANAS- APRENDE LAS HABILIDADES NECESARIAS PARA LIDERAR EN LOS NEGOCIOS DE HOY-RAFAEL VALERA MORENO- ALVARO TRESIERRA TANAKA- FINANZAS OPERTIVAS

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

IV. NORMAS DEL CURSO

- Normas de etiqueta.**

Se refieren a las normas que hay que cuidar para tener un comportamiento educado en el aula de clases y en general en la UNAC, se debe tomar en cta lo siguiente:

- Evitar faltar el respeto a los demás, tanto a los profesores como a los compañeros se les debe demostrar respeto.
- No abandonar la clase sin permiso molestar en clase.
- No hacer preguntas inapropiadas o plantear desafíos.
- Evitar las agresiones verbales y físicas.
- Evitar incumplir las normas generales de la UNAC

- **Normas de convivencia**

- ✓ Respeto
- ✓ Asistencia
- ✓ Puntualidad
- ✓ Presentación oportuna de los entregables

- **Honestidad académica**

Todas las actividades de los estudiantes deben ser originales, de ocurrir una falta o plagio se recibirá automáticamente la nota de cero (00) en dicha actividad de evaluación y se elevará el informe respectivo a la Escuela de la Carrera Profesional para las acciones pertinentes

Callao, 28 de Agosto del 2025.

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



SÍLABO

ASIGNATURA : **MERCADO DE VALORES Y CAPITALES**

SEMESTRE ACADÉMICO: 2025-A

DOCENTES : **VILA GALINDO LUIS GREGORIO
ABDIAS ARMANDO TORRE PADILLA
HUGO ALEJANDRO JARA CALVO**

CALLAO, PERÚ

2025

V. DATOS GENERALES

V.1 Asignatura	: Mercado de Valores y Capitales.
V.2 Código	: CE 412
V.3 Carácter	: Electivo.
I.4 Requisito	: CE 309
I.5 Ciclo	: 01
I.6 Semestre Académico:	2025-A
I.7 N° de horas de clase:	Horas semanales: HT: 2 HP: 2 TH: 4
I.8 N° de créditos	: 03
I.9 Duración	: 16 semanas.
I.10 Docentes	: Luis Gregorio Vila Galindo Abdias Armando Torre Padilla Hugo Alejandro Jara Calvo
I.11 Modalidad	: Presencial.

VI. SUMILLA

La Asignatura Mercado de Valores y Capitales corresponde al área de Gestión Financiera es de naturaleza teórico-práctica , cuya finalidad es proporcionar al estudiante los conocimientos e instrumentos 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, e, 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 sus actividades profesionales.

El contenido se organiza por unidades:

UNIDAD I. El sistema Financiero, activos financieros, Títulos y Valores, Mercado de Valores y Capitales, entidades participantes, emisión y colocación de valores y operatividad de la Bolsa.

UNIDAD II. Los inversionistas Institucionales, Clasificadoras de Riesgo y Reguladoras.

UNIDAD III. Análisis fundamental e indicadores y análisis técnico.

UNIDAD IV. Análisis técnico.

VII. COMPETENCIAS DEL PERFIL DE EGRESO

VII.1 Competencias generales

CG1. Comunicación.

Transmite información que elabora para difundir conocimientos de su campo profesional, a través de la comunicación oral y escrita, de manera clara y correcta; ejerciendo el derecho de libertad de pensamiento con responsabilidad.

CG2. Trabaja en equipo.

Trabaja en equipo para el logro de los objetivos planificados, de manera colaborativa; respetando las ideas de los demás y asumiendo los acuerdos y compromisos.

CG3. Pensamiento crítico y ético.

Evalúa la realidad que lo rodea, analizando los principios, hechos, actitudes y valores, de manera crítica y propositiva para definir su propia posición.

CG4. Internalización, innovación y emprendimiento

Diseña un modelo de negocios de un producto y/o servicio bajo los principios de internalización, innovación y creatividad, contribuyendo con soluciones a los problemas de su entorno.

(No necesariamente las asignaturas deben trabajar las 4 competencias generales. Recordar que todo lo que se coloca debe ser evaluado con evidencias).

3.3 Competencias específicas

Son aquellas específicas de la profesión, especialización y perfil laboral para las que se prepara al estudiante. Describen conocimiento de índole técnico vinculado a un cierto lenguaje o función productiva. Estas competencias están suscritas en el plan de estudios de cada carrera profesional. En este punto se debe especificar a cual de las competencias específicas de la carrera aporta el curso (se transcribe del currículo del programa)

IV. CAPACIDADES

- C1.** Aplica los fundamentos estudiando críticamente el marco legal, los conceptos y principios, la estructura y el funcionamiento del mercado bursátil y los activos e instrumentos financieros que se transan en ella.
- C2.** Reconoce y diferencia las funciones que desempeñan los inversionistas institucionales, la importancia de las calificadoras de riesgo y el rol de las entidades reguladoras que participan en los mercados bursátiles y de capitales.
- C3.** Aplica el análisis fundamental y sus indicadores para determinar el valor de los títulos y los compara con su valor de mercado, así como también confirma la precisión y eficacia del análisis técnico o gráfico en la evolución de los precios y volúmenes de negociación. Lo que les ayudará a tomar decisiones exitosas en las transacciones de valores.
- C4.** Aprecia 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.

ORGANIZACIÓN DE LAS UNIDADES DE APRENDIZAJE

Se consideran 2 unidades de aprendizaje, cuyo detalle es el siguiente:

UNIDAD DE APRENDIZAJE N° 1 Y 2: 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.

Inicio: 01 de abril. Término: 31 de mayo.

LOGRO DE APRENDIZAJE:

Capacidad: Aplica los fundamentos estudiando críticamente el marco legal, los conceptos y principios, la estructura y el funcionamiento del mercado bursátil y los activos e instrumentos financieros que se transan en ella.

Producto de aprendizaje:

Examen sobre los conceptos y principios que regulan el funcionamiento del mercado financiero y los mercados de valores y trabajo académico práctico sobre las operaciones bursátiles.

Un trabajo monográfico que da a conocer la estructura del sistema financiero y del mercado de capitales, desarrollando varios ejes temáticos según el escenario nacional.

Nº semana	Temario	Indicador (es) de logro	Instrumento de evaluación
1	Introducción y descripción de la asignatura. Presentación del silabo, Protocolo de convivencia en el aula. Presentación de los alumnos.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Construye y fundamenta el trabajo monográfico que muestre la estructura del sistema financiero y del mercado de capitales, desarrollando los diferentes ejes temáticos según el escenario nacional según un guión establecido. ▪ Reconoce y explica el concepto, las funciones y la estructura del Mercado de Valores y Capitales. 	Rubrica Lista de cotejo
2	El sistema financiero, su concepto, importancia, estructura y funciones.	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Distingue la diferencia que existe entre los distintos mercados financieros e instituciones reguladoras 	*Lista de cotejo

3	Estructura del Sistema Financiero y del Mercado de Capitales.	<ul style="list-style-type: none"> • 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. 	▪ Lista de cotejo
4	La Bolsa de Valores y los Entes participantes. <ul style="list-style-type: none"> - Bolsa de Valores - Los intermediarios - Los emisores - Las entidades de Custodia. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Comprende y valora la importancia de la Bolsa de Valores y el papel de las entidades que participan en ella a través de un control de lectura elaborando un resumen 	▪ Lista de cotejo.
5	Los Inversionistas Institucionales, Clasificadoras de Riesgo y Reguladoras. <ul style="list-style-type: none"> - Los inversionistas institucionales - Las Clasificadoras de Riesgo - Las autoridades Reguladoras y los Mercados Financieros. - La Desintermediación Financiera 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reconoce y diferencia las funciones que desempeñan los inversionistas institucionales, la importancia de las clasificadoras de riesgo y el rol de las entidades reguladoras que participan en los mercados bursátiles y de capitales. 	▪ Lista de cotejo
6	Los Instrumentos Financieros <ul style="list-style-type: none"> - Bonos. - Acciones. - Pagares Hipotecarios-Fondos Mutuos. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Comprender la importancia de las acciones y los bonos en la inversión y el financiamiento. • Analiza a los instrumentos financieros mediante la solución de casos. 	▪ Rubrica
7	La Banca de Inversión y la emisión de valores y negociación primaria de valores <ul style="list-style-type: none"> - La Emisión de Valores. - La Banca de Inversión. - Acuerdo de compra - Proceso de subasta. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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.(varios) 	▪ Lista de cotejo

	<ul style="list-style-type: none"> - Oferta de derechos de prioridad. 	
8	<p>Mecanismo Centralizado en Negociaciones de Valores</p> <ul style="list-style-type: none"> - Negociación centralizada - Mercado Bursátil - Rueda de Bolsa - Operaciones de Reporte - El Mercado extrabursátil - Mesa de Negociación - El sistema de Negociación Electrónica (ELEX) - Reglamento de Operaciones 	<ul style="list-style-type: none"> • Valora las diversas formas de compra y venta de títulos valores. • Distingue las diversas formas de colocación de títulos valores mediante la solución de casos.

UNIDAD DE APRENDIZAJE N° 3 Y 4: Análisis Fundamental e indicadores y Análisis Técnico.

Inicio: 02 de junio Término: 25 de julio

LOGRO DE APRENDIZAJE:

Aplica el análisis fundamental y sus indicadores para determinar el valor de los títulos y los compara con su valor de mercado, así como también confirma la precisión y eficacia del análisis técnico o gráfico en la evolución de los precios y volúmenes de negociación. Lo que les ayudará a tomar decisiones exitosas en las transacciones de valores

Un trabajo monográfico que da a conocer los principios del buen gobierno corporativo de las empresas que participan en la Bolsa de Valores de Lima, desarrollando los cinco pilares según el nuevo código.

Producto de aprendizaje:

3. Identifica los conceptos y principios que regulan el funcionamiento del mercado financiero y de los mercados de valores, las instituciones y organismos que participen en ella, lo que garantiza la eficiencia y transparencia de las operaciones bursátiles.
4. Aplica conceptos, principios y modelos en el desarrollo de operaciones en el mercado de valores.

<p>5. Desarrolla simulaciones con casos prácticos y confirman su cumplimiento en las operaciones bursátiles.</p>			
Nº semana	Temario	Indicador (es) de logro	Instrumento de evaluación
9, 10 y 11	<p>Análisis Fundamental</p> <ul style="list-style-type: none"> – Valuación de fondos descontados – Concepto – Valor intrínseco – Análisis Top-Dow – Análisis Financiero – Análisis Bottom-Up – Modelos de valoración de acciones. – El Indicador (PER) Financieros 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reconoce la importancia de los métodos de análisis Top-dow y Bottom-up y los modelos de Valoración de Acciones y la empresa. ▪ Distingue las formas del análisis fundamental y la valuación de acciones y de la Empresa mediante la solución de casos. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lista de cotejo.
12 y 13	<p>Análisis técnico:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Conceptos básicos – Mercado de deuda internacional – Mercado de deuda pública (local) – Administración de portafolio – Indicadores económicos y Mercado de Capitales – Análisis de sistemas de riesgo – Teoría de Elliott – Gráfico de Barras – Sistema privado de Pensiones – Soporte y resistencia – Líneas de tendencia 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Aprecia 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. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lista de cotejo

14 y 15	Índice General y Selectivo. <ul style="list-style-type: none"> - Conceptos y definiciones - Cobertura. - IGBVL - ISBVL - Índice de Lucratividad 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ 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. ▪ Regulación y supervisión del Mercado de Valores 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Lista de cotejo
16 y 17	Presentación y Exposición de un trabajo de investigación.(trabajo final)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Construye un modelo econométrico usando sus conocimientos teóricos mediante un trabajo de investigación. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rúbrica.

VIII. METODOLOGIA

La Universidad Nacional del Callao (UNAC), licenciada por la SUNEDU tiene como fin supremo la formación integral del estudiante, quien es el eje central del proceso educativo de formación profesional; es así como el Modelo Educativo de la UNAC implementa las teorías educativas constructivista y conectivista, y las articula con los componentes transversales del proceso de enseñanza – aprendizaje, orientando las competencias genéricas y específicas. Este modelo tiene como propósito fundamental la formación holística de los estudiantes y concibe el proceso educativo en la acción y para la acción.

La Facultad de Ciencias económicas de la UNAC, en cumplimiento con lo dispuesto en la Resolución Viceministerial N°085-2020-MINEDU del 01 de abril de 2020, de manera excepcional y mientras duren las medidas adoptadas por el Gobierno con relación al estado de emergencia sanitario, se impartirá educación remota no presencial haciendo uso de una plataforma virtual educativa: espacio en donde se imparte el servicio educativo de los cursos, basados en tecnologías de la información y comunicación (TIC's).

La plataforma de la UNAC es el Sistema de Gestión Académico (SGA-UNAC) basado en *Moodle*, en donde los estudiantes, tendrán a su disposición información detallada del curso: el sílabo, la matriz formativa, ruta del aprendizaje, guía de entregables calificados, y los contenidos de la clase estructurados para cada sesión educativa. El SGA será complementado con las diferentes soluciones que brinda *Google Suite for Education* y otras herramientas tecnológicas multiplataforma.

Las estrategias metodológicas didáctica para el desarrollo de las sesiones de aprendizaje se realizarán tanto de manera síncrona como asíncrona.

- A. **Las estrategias didácticas** que utiliza el docente son: desarrollo de clase presencial, aprendizaje colaborativo, trabajo en equipo, búsqueda y análisis de información extraída de bases de datos y desarrollo de tareas prácticas, en un entorno presencial.
- B. **Para las clases virtuales** se utiliza las soluciones de videoconferencia *google Meet* desde un navegador o una App para el móvil, en combinación con el uso de la pizarra digital Idroo para los procedimientos matemáticos y explicaciones. Asimismo, en clase se hace uso del software Geogebra.
- C. **La estrategia de evaluación** utiliza la plataforma SGA para programar los exámenes parcial, final y las tareas.
- D. Se promueve la búsqueda de artículos de investigación que sirven para elaborar un podcast educativo sobre la aplicación de las herramientas matemáticas en Economía.
- E. **Ejercicios teóricos y/o prácticos:** el docente promueve la construcción del nuevo conocimiento a través de actividades que evidencien el “saber hacer” en un contexto determinado con fundamento en los saberes disciplinares.

IX. MEDIOS Y MATERIALES (RECURSOS)

MEDIOS INFORMÁTICOS	MATERIALES DIGITALES
a) Computadora	b) Diapositivas de clase
c) Internet	d) Texto digital
e) Correo electrónico	f) Videos
g) Plataforma virtual	h) Tutoriales
i) Software educativo	j) Enlaces web
k) Pizarra digital	l) Artículos científicos

VI. SISTEMA DE EVALUACIÓN DE ASIGNATURA

Evaluación diagnóstica: Se realiza al comienzo del proceso educativo con el propósito de identificar los aprendizajes previos de los estudiantes. Esta evaluación tiene como objetivo orientar y ajustar el proceso de enseñanza-aprendizaje, permitiendo atender mejor las necesidades de los estudiantes. La evaluación diagnóstica no se incluye en el cálculo del promedio final de la asignatura.

Evaluación formativa: La evaluación de proceso o formativa, tiene por finalidad determinar el nivel de desarrollo de las competencias en los estudiantes y se evalúan por medio de actividades que evidencian los aprendizajes alcanzados a través de:

- a) Evidencias de Conocimiento
- b) Evidencias de desempeño
- c) Evidencias de Producto:

Este proceso, da lugar a calificativos que se obtienen durante el desarrollo de la unidad didáctica, considerando un ponderado opcional según sea la naturaleza del componente curricular, al cual se denomina calificativo parcial.

Evaluación sumativa: Determina avances y logros de los resultados de aprendizaje alcanzados en los niveles de competencia propuestos. El promedio final (PF) del logro de aprendizaje de la competencia prevista en el componente curricular, se obtiene con el promedio de notas parciales. El peso de la nota de cada unidad no debe exceder el 30%.

CRITERIOS DE EVALUACIÓN:

La ponderación de la calificación (de acuerdo a lo establecido en el sistema de evaluación de la asignatura) será la siguiente:

Unidad	Producto de aprendizaje	Evaluación	Siglas	Ponderación
1: Competencia (s) a desarrollar	Producto 1	Indicador de logro 1	P1	Depende de la complejidad de la competencia y producto
2: Competencia (s) a desarrollar	Producto 2	Indicador de logro 2	P2	Depende de la complejidad de la competencia y producto
3: Competencia (s) a desarrollar	Producto 3	Indicador de logro 3	P3	Depende de la complejidad de la competencia y producto
4: Competencia (s) a desarrollar	Producto 4	Indicador de logro 4	P4	Depende de la complejidad de la competencia y producto
TOTAL				100 %

FÓRMULA PARA LA OBTENCIÓN DE LA NOTA FINAL: Ejemplo

$$NF = (P1 \cdot 0.20) + (P2 \cdot 0.30) + (P3 \cdot 0.30) + (P4 \cdot 0.20)$$

REQUISITOS PARA APROBAR LA ASIGNATURA

De acuerdo a los reglamentos de estudios de la Universidad Nacional del Callao, se tendrá a consideración lo siguiente:

- Participación activa en todas las tareas de aprendizaje.
- Asistencia mínima del 70%.
- La escala de calificación es de 0 a 20
- El estudiante aprueba si su nota promocional es mayor o igual a 11.

La evaluación del aprendizaje es presencial, considerando las capacidades y los productos de aprendizaje evaluados descritos para cada unidad. Se evalúa antes, durante y al finalizar el proceso de enseñanza-aprendizaje, considerando la aplicación de los instrumentos de evaluación pertinentes.

VII. FUENTES DE INFORMACIÓN

Indicar las fuentes de información bibliográfica (los textos básicos y complementarios) y electrónica que el alumno debe disponer para el desarrollo de la asignatura, con una antigüedad de cinco años como máximo. Citarlos según norma de la Asociación de Psicólogos Americanos (APA), versión 7.

9.1 Fuentes Básicas: Deben ser las principales que sirvan de base para el proceso de enseñanza y aprendizaje.

TEXTO UNICO DE VALORES (Oficial- año 2023)

MERCADO DE VALORES (2028), Ecoe Ediciones- Marcial Cordoba Padilla

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

CORDOVA, M. (2015). Mercado de Valores, Bogotá: ECOE Ediciones
FONDOS MUTUOS EN EL PERU- (2013) JESUS TONG

9.2 Fuentes Complementarias: Son fuentes alternas que complementan y profundizan el proceso de enseñanza aprendizaje.

MERCADO DE CAPITALES -INSTITUTO ARGENTINO DE MERCADO DE CAPITALES

COMPENDIO DE MERCADO DE VALORES- IUS ET VERITAS

9.3 Publicaciones del docente: Se incluyen los artículos y proyectos de investigación publicados por el docente y que guardan relación con el curso.

ESTADOS FINANCIEROS- (2023) CENTROCOOP

EVALUACION DE CARTERA (2023) CENTROCOOP

LAVADO DE ACTIVOS (2023) CENTROCOOP

VIII. NORMAS DEL CURSO

Normas de Convivencia:

1. Compromiso
2. Respeto
3. Disciplina
4. Etica