

**UNIVERSIDAD NACIONAL DEL CALLAO  
FACULTAD DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS  
ESCUELA PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN**



**SILABO**

**ASIGNATURA: MERCADO DE CAPITALES Y BOLSA DE VALORES**

**SEMESTRE ACADEMICO 2022-B**

**DOCENTE: JUAN ANTONIO CONSTANTINO COLACCI**

**CALLAO,**

**PERÚ**

**2022**

# SÍLABO

## I. DATOS INFORMATIVOS

- 1.1 Código : Mercado de Capitales y Bolsa de Valores
- 1.2 Código : 91167
- 1.3 Carácter : Obligatorio
- 1.4 Requisito : 81158 Formulación y Evaluación de Proyectos de Inversión
- 1.5 Ciclo : IX
- 1.6 Semestre académico: 2022-B
- 1.7 N° horas de clase : 4 HT 2HP
- 1.8 N° de créditos : 5
- 1.9 Duración : 17 semanas
- 1.10 Docente : Dr. Juan Constantino Colacci
- 1.11 Modalidad : Virtual

## II. SUMILLA

Asignatura de Mercado de Capitales y Bolsa de Valores del área de Estudios de Especialidad es teórico-práctico y de carácter obligatorio. Tiene como propósito conocer y utilizar las herramientas del mercado de capitales, de la bolsa de valores de Lima y de los mercados financieros internacionales que incluye: el mercado de capitales organización y funcionamiento, las sociedades agentes de bolsa, las inversiones, riesgo, rendimiento portafolios e indicadores bursátiles.

Organiza sus contenidos en las siguientes unidades de aprendizaje:

- Unidad I Fundamentos de Inversiones, indicadores económicos, rendimiento y riesgo
- Unidad II Títulos de renta fija, administración de portafolios, índices bursátiles.
- Unidad III Mercado de Valores, Mecanismos, Análisis técnico y fundamental de acciones.
- Unidad IV Bonos de Titulización, Fondos Mutuos, de Inversión, Riesgo, Buen Gobierno corporativo.

## III. COMPETENCIAS DEL PERFIL DE EGRESO

### 3.1 Competencias

#### generales CG1 Comunicación

Transmite información financiera que elabora e interpreta para difundir conocimientos de gestión financiera, 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 decisiones, para el logro de los objetivos propuestos; mediante un análisis reflexivo de situaciones diversas con sentido crítico y autocrítico y asumiendo la responsabilidad de sus actos.

### 3.2 Competencias específicas

Está capacitado para entender e invertir en el Mercado de Capitales.

Asume decisiones de inversión, financiamiento y dependiendo del riesgo que desee tomar puede maximizar el rendimiento de su inversión, pero con un criterio técnico, analítico diversificándolo con un gran sentido de responsabilidad.

Programa y utiliza los instrumentos financieros que existen en el mercado, logrando estructurar financiamiento al menor costo y con una cobertura de riesgo adecuada con el propósito de satisfacer una necesidad social y obtener una rentabilidad económica, financiera y social, con calidad y orientación a los resultados.

#### IV. CAPACIDADES

- C1. Identifica e interpreta el marco jurídico de la Bolsa de Valores y aspectos conceptuales.
- C2. Elabora y analiza los diversos mecanismos de negociación en la Bolsa de Valores.
- C3. Reconoce los diversos riesgos que se pueden encontrar en una inversión.
- C4. - Elabora diversos cuadros que le permiten interpretar los instrumentos financieros y los indicadores económicos.

#### V. ORGANIZACIÓN DE LAS UNIDADES DE APRENDIZAJE

##### Unidad de aprendizaje I: Fundamentos de Inversiones, indicadores económicos, rendimiento y riesgo

Fecha de inicio: 22/08/22. Fecha de término 17/09/22

##### Logro de aprendizaje:

Aplica el comportamiento de los precios de los instrumentos de inversión del mercado de capitales, así como los factores determinantes de los mismos.

##### Producto de aprendizaje:

Utiliza la información financiera pública disponible en las entidades normativas del sistema financiero en sus portales de transparencia, y los aplica en la solución de problemas empresariales.

Sesión	Temario/Actividad	Indicador de logro	Instrumento de evaluación
Sesión 1. 6 horas	<b>Introducción a las inversiones</b> • Instrumentos Financieros. • Indicadores Económicos como el PBI, inflación, Tipo de cambio, Importaciones, etc.	• Identifica los indicadores económicos. • Fundamenta sus resultados consultando información financiera relevante en portales financieros.	Informes elaborados en Excel. Discusión del tema. Prueba de desempeño.
Sesión 2. 6 horas	<b>La SMV y la BVL</b> Intermediación Financiera. • Organismos de Regulación.	Interpreta los conceptos de operaciones bursátiles.	Informes elaborados en Excel. Discusión del tema. Prueba de desempeño.
Sesión 3. 6 horas	<b>Riesgo y rendimiento</b> Herramientas estadísticas para la medición del riesgo y proyecciones económicas.	Efectúa un análisis estadístico del riesgo y las diversas formas de hallar el Beta.	Informes elaborados en Excel. Discusión del tema. Prueba de desempeño.
Sesión 4. 6 horas	<b>Análisis de regresión y Correlación medidas del riesgo y rendimiento</b> análisis de regresión y correlación, beta y análisis de rendimiento en la Bolsa de valores.	Interpreta los indicadores de Riesgo y rendimientos como la covarianza, coeficiente de correlación beta con índices bursátiles	Informes elaborados en Excel. Discusión del tema. Prueba de desempeño.

## Unidad de aprendizaje II: Títulos de renta fija, administración de portafolios, índices bursátiles.

Fecha de inicio: 19/09/22. Fecha de término 15/10/22.

### Logro de aprendizaje:

Elabora indicadores económicos, de rendimiento y de riesgo, mercado y otros, necesarios para una adecuada gestión financiera.

### Producto de aprendizaje:

Interpreta índices bursátiles, interpreta los efectos de la diversificación en una cartera de valores y de los bonos que se presentan ante la SMV las principales corporaciones peruanas y/o cuando tienen acciones o bonos que se transan en la BVL.

Sesión	Temario/Actividad	Indicador de logro	Instrumento de evaluación
Sesión 5. 6 horas	<b>Índices Bursátiles</b> S&P/BVL Lima 25 S/ Que es un índice Índices utilizados. Empresas Peruanas que cotizan en la bolsa de valores.	Compara las rentabilidades de las principales acciones de empresas peruanas que cotizan en la bolsa supervisadas por la SMV.	Informes elaborados en Excel. Discusión del tema. Prueba de desempeño.
Sesión 6. 6 horas	<b>Teoría Moderna del Portafolio</b> Modelo de valoración de Activos CAPM. La Teoría Moderna del Portafolio. Cartera de valores y diversificación.	Interpreta indicadores de mercado y los efectos de la diversificación en una cartera de valores	Informes elaborados en Excel. Discusión del tema. Prueba de desempeño.
Sesión 7. 6 horas	<b>Títulos de renta fija: Bonos</b> Bonos: tipos y características Medidas de Rendimiento y duración Valuación de obligaciones.	Interpreta el rendimiento, duración y las estrategias de inversión en bonos.	Informes elaborados en Excel. Discusión del tema. Prueba de desempeño.
Sesión 8. 4 horas	<b>Semana 8 Examen parcial</b>	10 al 14 de octubre 2022	

## Unidad III: Mercado de Valores, Mecanismos, Análisis técnico y fundamental de acciones.

Fecha de inicio: 17/10/22. Fecha de término 12/11/22

### Logro de aprendizaje:

Aplica e interpreta un fideicomiso, así como los diversos riesgos y como disminuirlo.

Sesión	Temario/Actividad	Indicador de logro	Instrumento de evaluación
Sesión 9. 6 horas	<b>Bolsa de Valores</b> Funciones, agentes que intervienen, empresas que la componen, las SABs. Diferencias entre ahorro e inversión. Codificación ISIN, nuevos índices Bursátiles.	Interpreta la estructura y el fideicomiso de los bonos de titulización.	Informes elaborados en PPT. Discusión del tema. Prueba de desempeño.
Sesión 10. 6 horas	<b>Bonos de Titulización</b> Fideicomiso de Titulización. Partes que intervienen. Tipos de Bonos.	Interpreta la estructura y el fideicomiso de los bonos de titulización	Informes elaborados en PPT. Discusión del tema. Prueba de desempeño.
Sesión 11. 6 horas	<b>Riesgos</b> Tipos de Riesgos Clasificadoras de Riesgo. Medición del Riesgo	Compara los diversos tipos de riesgos y como diversificarlo.	Informes elaborados en Excel. Discusión del tema. Prueba de desempeño.

Sesión 12. 6h	<b>Pánicos Bursátiles</b> Causas de los pánicos financieros.	Interpreta los factores de los pánicos financieros	Informes elaborados en PPT. Discusión del tema.
------------------	---	--	--

#### Unidad IV: Presupuesto de inversiones o de capital

Fecha de inicio: 14/11/22. Fecha de término 10/12/22

#### Logro de aprendizaje:

A partir de las factibilidades de un proyecto de inversión formula el presupuesto de inversiones y obtiene el flujo de caja libre, los flujos del financiamiento neto y el flujo de caja del accionista que evalúa con las tasas aplicables a cada uno de los casos.

Sesión	Temario/Actividad	Indicador de logro	Instrumento de evaluación
Sesión 13. 6 horas	<b>Análisis Técnico y fundamental de acciones</b> Escuela Técnica. Escuela Fundamentalista. Análisis Bottom Up Análisis Top Down	Evalúa los aspectos productivos, situación financiera, competencia dentro del sector y su comportamiento bursátil.	Informes elaborados en PPT. Discusión del tema. Prueba de desempeño.
Sesión 14. 6 horas	<b>El Buen Gobierno Corporativo y costo de Capital</b> Mecanismos, códigos de ética. Malas prácticas de Gobierno Corporativo	Evalúa los procesos y procedimientos por los cuales una empresa es administrada.	Informes elaborados en PPT. Discusión del tema. Prueba de desempeño.
Sesión 15. 6 horas	<b>Fondos Mutuos Fondos de Inversión</b> Conceptos, características. Tipos de fondos según su estructura	Evalúa los fondos de varios inversores que adquieren en forma proporcional y conjunta una cartera de valores.	Informes elaborados en PPT. Discusión del tema. Prueba de desempeño.
Sesión 16. 6h	<b>Examen final</b> Del 5 al 9 de diciembre 2022		
Sesión 17. 6h	<b>Entrega de actas</b>		

## VI. METODOLOGÍA

### 6.1 Herramientas metodológicas de comunicación síncrona (videoconferencia)

Uso del SGA y videoconferencia de Google Meet

Tutorías virtuales directas que se brindan en tiempo real.

### 6.2 Herramientas metodológicas de modalidad asíncrona

Aprendizaje basado en problema ABP que se evalúan en cada clase

## VII. MEDIOS Y MATERIALES (RECURSOS)

#### Medios informáticos

- a. Computadora
- c. Internet
- e. Correo electrónico
- g. Plataforma virtual
- i. Software educativo

#### Materiales digitales

- b. Diapositivas de clase
- d. Texto digital
- f. Videos
- h. Enlaces web
- j. Artículos científicos

## **VIII. SISTEMA DE EVALUACIÓN DE ASIGNATURA Evaluación diagnóstica**

Prueba de entrada para verificar conocimiento y/o dominio de los prerrequisitos del curso.

### **Evaluación sumativa**

Se aplican cuestionarios para verificar el conocimiento de la última sesión trabajada.

Prueba de entrada para verificar conocimiento y/o dominio de los prerrequisitos del curso.

Para efectos de calcular el resultado final de la evaluación asignatura, se utiliza la siguiente fórmula:

$$EVP(0.4) + EXP(0.3) + EXF(0.3)$$

*EVP = evaluación de proceso (actitudinal, investigación formativa y responsabilidad social)*

*EXP = examen parcial*

*EXF = examen final*

Reglamento general de estudios: Resolución de Consejo Universitario N° 185-2017-CU de 27/06/2017

Art. 62° Los estudios de pregrado se realizan presencialmente. La asistencia a clases teóricas y prácticas de los estudiantes de pregrado es obligatoria. Las autoridades de la Unidad académica son las responsables de velar por el cumplimiento del número de horas programadas de teoría y práctica, para cada asignatura. El estudiante de pregrado, que al final del periodo académico excede el 30% de inasistencias, sobre el total de horas de clases programadas, será desaprobado en la asignatura.

Art. 85° Para tener derecho a ser evaluado con el examen sustitutorio, el estudiante de pregrado debe haber alcanzado como mínimo la nota promedio final, en la asignatura, de cinco (05).

## **IX. FUENTES DE INFORMACIÓN COMPLEMENTARIAS**

### **9.1. Fuentes Básicas**

*Mercado de Capitales: Una perspectiva Global.* Primera edición. M. Martín Mato.

### **9.2. Fuentes Complementarias:**

*Análisis Financiero con Microsoft Excel Quinta edición.* Timothy Mayes y Todd. Shank

Callao, julio 2022