



## I DATOS GENERALES

Asignatura	MERCADO DE VALORES
Código	EL 910
Condición	ELECTIVO
Requisitos	METOLOGÍA DE LA ENSEÑANZA CONTABLE (E)
Horas de clase	04 horas
Créditos	03
Ciclo	Décimo (X)
Semestre Académico	2022 – B
Duración	17 semanas
Docentes	Mg. CPC. Andrade Garcia, Miguel Angel

## II. SUMILLA

La asignatura de Mercado de Valores es de naturaleza teórico práctico, su finalidad es que el estudiante conozca el funcionamiento del Mercado de Valores o de Capitales y la normatividad en la que se desarrollan sus actividades tanto a nivel nacional e internacional.

Comprende: El régimen conceptual y normativo aplicable a las transacciones que se desarrollan en el mercado de valores, instrumentos de renta variable e instrumentos de renta fija, fondos mutuos, depósito de créditos, Organización, Instituciones Financieras y Bancarias.

Operaciones, Contratos y Servicios Bancarios. Micro finanzas. Garantías. Instituciones de Supervisión, Control y Regulación: SMV, SBS. BCR. COFIDE. BN, Agente de Bolsa, Cavali legislación del mercado de valores, oferta pública e instrumentos de valores mobiliarios, titularización de activos participantes del mercado.

El contenido se desarrollará en cuatro unidades:

Unidad I: Instituciones Financieras de Capitales y de Mercado de Valores. Unidad II: Instrumentos de negociación y rendimientos. Instituciones de Supervisión, Control y Regulación.

Unidad III: Portafolio de Inversiones, factores internos y externos que influyen en el Mercado y la Bolsa de Valores. Unidad IV: Mercado de Capitales Internacionales, alternativa de Inversiones y Portafolio de Inversiones.

## III. LOGRO DE APRENDIZAJE DE LA ASIGNATURA

Al finalizar la asignatura, el estudiante analiza, identifica y discute la importancia del mercado de valores como una opción para las empresas para conseguir de financiamiento a través apalancamiento de recursos económicos emitiendo valores de renta fija y variable, así como para invertir en valores negociados en los mercados primarios y secundarios.

Para ello deberán elaborar estrategias que contribuyan a la creación de valor de una empresa mediante la simulación de modelos y casos de desarrollo.

#### IV. PROGRAMACIÓN POR UNIDADES DE APRENDIZAJE

##### UNIDAD DIDÁCTICA I: INSTITUCIONES FINANCIERAS DE CAPITALES Y DE MERCADO DE VALORES

Logro de aprendizaje: Al finalizar la Unidad I, el estudiante analiza, describe y discute la importancia que tiene el rol del mercado de Valores en la economía nacional, mediante el uso de un esquema de información sistematizada, demostrando capacidad de análisis de la información con tenida en las secciones 1,2,3 y 4 relacionadas con los conceptos del entorno económico, financiero, mercado de capitales, mercado de valores, función de la bolsa de valores y mecanismos de negociación en rueda de bolsa

SEMANA	SESIÓN	CONTENIDOS DE APRENDIZAJE			PRODUCTO	EVALUACIÓN	
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		INDICADORES DE LOGRO	INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN
1 (4 Horas)	1	-Entorno Económico y Financiero.	- Analizar y discute la legislación del mercado de valores	-Respeto, Responsabilidad, Participación en clases - Demuestra seguridad al	- Presentación del tema para investigación formativa	- Valora la importancia del rol que cumplen los	Resumen
	2	Mercado Financieros. Sistema Financiero e Intermediación. Ley de Títulos Valores.		emitir sus opiniones.		Fundamentos Económicos para el desarrollo de los Mercados de Capitales.	
2 (4 Horas)	1	- Mercados de capitales y Mercado de Valores.	- Describir los elementos que intervienen en el mercado de Valores	- Demuestra seguridad al emitir sus opiniones.	Resolución de cuestionarios para validar el rol del mercado de valores	- Identifica los elementos primarios que participan en el Mercado de Valores	- Resumen
	2	Primario- Emisiones y secundario					
3 (4 Horas)	1	- Bolsa de Valores. Principales indicadores y desempeño de Mercado.	- Analizar el rol que cumple el Mercado de Valores en relación a las instituciones que	- Demuestra respeto, Responsabilidad, Participación en clase	- Resolución de cuestionario para validar la importancia de la bolsa de	- Participa en el desarrollo de los casos y monografías planteadas por el profesor y	- Resumen

	2	Instrumentos de Negociación.	tienen que ver con su legislación.		valores y sus principales indicadores	elabora conclusiones sobre el comportamiento de la Bolsa de Valores y de los Instrumentos de Negociación	
4 (4 Horas)	1	Mecanismos de Negociación. Rueda de Bolsa valores de Lima,	- Analizar la importancia y la línea del Mercado de Valores en la economía nacional	- Demuestra responsabilidad y puntualidad al presentar el	- Elaborar un informe sobre los mecanismos de	- Indaga y sistematiza los diversos meca-	- Resumen - Cuestionario práctico
	2	etc. Operaciones: Mercado de NYSE. - <b>CONTROL DE LECTURA</b>		trabajo asignado	negociación.	nismos de negociación que se aplican en las Bolsas de Valores.	

**Fuentes de información utilizadas para el desarrollo de la Unidad Didáctica:**

Glen A. (2015). *Conocer los mercados financieros (2da Edición)*. Editorial Trillas

SMV (2019). Recuperado de: <http://www.smv.gob.pe>

BOLSA DE VALORES DE LIMA (2019). Recuperado de: <https://www.bvl.com.pe/>

**UNIDAD DIDÁCTICA II: INSTRUMENTOS DE NEGOCIACIÓN Y REDIMIENTOS DE INSTITUCIONES DE SUPERVISIÓN CONTROL Y REGULACIÓN**

Logro de aprendizaje: Al finalizar la unidad II, el estudiante analiza, identifica y valora la importancia de los instrumentos de negociación y rendimientos de instituciones de supervisión control y regulación, mediante el uso de un esquema de información sistematizada, demostrando capacidad de análisis de la información contenida en las secciones 5,6 y 7 relacionadas con los conceptos de Instrumentos de negociación y rendimientos, operaciones y costos de transacciones e instituciones de supervisión, control y regulación las operaciones en el mercado de valores

**Duración:** Semana 5,6,7 y 8

SEM	SE	CONTENIDOS DE APRENDIZAJE			PRODUCTO	EVALUACIÓN	
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		INDICADORES DE LOGRO	INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN
5 (4 Horas)	1	Instrumentos de Negociación y	- Analizar, comentar y evaluar las tasas de	Demuestra responsabilidad y puntualidad al	- Elaborar un informe sobre los	- Evidencia su motivación por resolución de casos	Resumen de

	2	Rendimientos: Renta Fija y Renta Variable.	retorno y las negociaciones con respecto a las rentas.	presentar el trabajo asignado.	instrumentos de negociación	prácticos, haciendo uso de los instrumentos de Renta Fija y Renta Variable.	cuestionario
6 (4 Horas)	1	Operaciones y Costo de Transacción. Rendimientos y Alternativas de Inversión.	- Identificar la importancia de los costos de transacción para verificar los rendimientos alternativos de Inversión	Demuestra responsabilidad y puntualidad al presentar el trabajo asignado.	Elaborar un informe identificando la importancia de los costos de transacción en los instrumentos de negociación	- Desarrolla casuística, identificando las alternativas de Inversión, Costo y Rendimiento	- Resumen
	-						
7 (4 Horas)	1	Instituciones de Supervisión, control y regulación. Rol de la SMV:  Sistema de Protección al Inversionista. Transparencia del	- Valorar los entes regulatorios en el mercado para desarrollar sistemas más avanzados en la protección y transparencia.	Demuestra responsabilidad y puntualidad al presentar el trabajo asignado.	Elaborar un informe valorando la importancia de los entes regulatorios del mercado de valores	Expone el reporte de actividad de proyección y responsabilidad social universitaria, en concordancia con las líneas de investigación de la UNAC.  - Evidencia motivación por la importancia de aplicación, a través de casos, sobre el rol que cumplen las instituciones de Supervisión, Control y Regulación, sobre la protección a los inversionistas en el Mercado de Valores.	Resumen
	2						
8	-- EXAMEN PARCIAL				- Desarrollo del examen	- Aplicar lo aprendido mediante la resolución, análisis de casos. - Respeto y honestidad	- Cuestionarios del mercado de valores

**Fuentes de información utilizadas para el desarrollo de la Unidad Didáctica:**

Ayala G. (2013). *Finanzas bursátiles (1R edición)*. Editorial Instituto mexicano de contadores públicos

Córdova M. (2018). *Mercado de valores*. (1R Edición). Editorial ECOE

BOLSA DE VALORES DE LIMA (2019). Recuperado de: <https://www.bvl.com.pe/>

**UNIDAD DIDÁCTICA III: PORTAFOLIO DE INVERSIONES, FACTORES INTERNOS Y EXTERNOS QUE INFLUYEN EN EL MERCADO Y LA BOLSA DE VALORES**

**Logro de aprendizaje:** Al finalizar la unidad III, el estudiante analiza, integra e identifica los portafolios de inversiones, factores internos y externos que influyen en el mercado y la bolsa de valores, mediante el uso de un esquema de información sistematizada, demostrando capacidad de análisis de la información contenida en las secciones 9,10, 11 y 12 relacionadas con los conceptos de carteras de inversión, riesgos y rentabilidad, factores macroeconómicos y análisis sectorial, técnico, indicadores bursátiles y otros indicadores que son necesarios para tomar decisiones en las operaciones del mercado de valores

**Duración:** Semana 9,10,11 y 12

SEMANA	SESIÓN	CONTENIDOS DE APRENDIZAJE			PRODUCTO	EVALUACIÓN	
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		INDICADORES DE LOGRO	INSTRUMENTO DE EVALUACIÓN
9 (4 Horas)	1	Carteras de Inversión: Riesgo y rentabilidad Diversificación y Portafolios Modalidades de Inversión	- Analizar las operaciones que se realiza en la bolsa de valores	Demuestra responsabilidad y puntualidad al presentar el trabajo asignado.	- Desarrollo de casos	- Aplica la teoría de finanzas para ser aplicados en la resolución de los casos propuestos sobre carteras de inversión y elabora conclusiones.	Resumen
	2						
10 (4 Horas)	1	Factores Macroeconómicos y Análisis Sectorial. Análisis Financiero y Técnico. Clasificadoras de riesgos.	- Integrar los diversos procedimientos en las técnicas corporativas y estrategias financieras empleadas.	- Demuestra respeto, compromiso y responsabilidad.	- Desarrollo de casos	- Desarrolla estrategias financieras corporativas en el entorno macroeconómico	- Resumen
	2						
11 (4 Horas)	1	Indicadores Bursátiles. IGBVL, IS. Dow Jones,	- Identificar los valores representativos de derechos de participación y valores	Demuestra responsabilidad y puntualidad al presentar el	- Desarrollo de casos	- Desarrolla casuística a partir de los	- Resolución de casos prácticos

	<b>2</b>	Nasdaq, Standard & Poors	de representativos de Deuda.	trabajo asignado. -		indicadores Bursátiles de los principales mercados	
12 (4 Horas)	1	Otros indicadores: % Luc. V-C, Precio Lucro o PER. Dividendos en efectivo y Acciones Liberadas. Lectura e Interpretación del Boletín de la BVL. <b>CONTROL DE LECTURA</b>	- Analizar y operar las transacciones en la bolsa de valores del mundo y Latinoamérica.	- Demuestra respeto, compromiso y responsabilidad.	-	Expone el reporte de actividad de <b>proyección y responsabilidad social universitaria</b> , en concordancia con las líneas de investigación de la UNAC.	- Resolución de casos prácticos
	2						

**Fuentes de información utilizadas para el desarrollo de la Unidad Didáctica:**

BOLSA DE VALORES DE LIMA (2019). Recuperado de: <https://www.bvl.com.pe/>

Alfonso J. (2019). *Introducción al análisis de riesgo*. (1R. edición), Editorial ECOE

De Lara A. (2016) *Medición y control de riesgos financieros. Incluye riesgos de mercado y de crédito*, (3ra Edición). Editorial Limusa

**UNIDAD DIDÁCTICA IV: MERCADO DE CAPITALES INTERNACIONALES, ALTERNATIVA DE INVERSIONES Y PORTAFOLIO DE INVERSIONES**

**Logro de aprendizaje:** Al finalizar la unidad IV, el estudiante identifica, diferencia y reconoce el mercado de capitales internacionales, alternativa de inversiones y portafolio de inversiones como una opción de diversificar la inversión, mediante el uso de un esquema de información sistematizada, demostrando capacidad de análisis de la información contenida en las secciones 13,14 y 15 relacionadas con los conceptos de mercados de capitales internacionales, estructuras de cartera y discusiones y alternativas de inversión óptimas para tomar decisiones en las operaciones del mercado de valores

**Duración:** Semana 13 14, 15, 16 y 17

SEMANA	SESIÓN	CONTENIDOS DE APRENDIZAJE			PRODUCTO	EVALUACIÓN	
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		INDICADORES DE LOGRO	INSTRUMENTO DE EVALUACIÓN
13 (4 Horas)	1	Mercado de Capitales Internacionales y Negociaciones	- Identificar las estrategias corporativas en las negociaciones de capitales internacionales	- Demuestra juicio y responsabilidad al elaborar el trabajo asignado	- Desarrollo de casos	- Evidencia su motivación por la aplicación por las técnicas de inversión a través de portafolios aplicado en los diversos.	Resumen
	2	-					

14 (4 Horas)	1	Estructura de una cartera: Valores de corto y largo plazo	- Diferenciar claramente los instrumentos de corto plazo y largo plazo	- Muestra coherencia y responsabilidad para de evaluación de su trabajo	- Desarrollo de casos	- Identifica la estructura de una cartera, haciendo uso de los instrumentos de corto y largo plazo	- Resolución de casos prácticos
	2						
15 (4 Horas)	1	Decisiones alternativas y de inversión.	- Reconocer el rol que cumple los agentes de intermediación en el mercado de valores.	Valora el proceso de aplicación y Emite juicio de valor al interpretar los resultados -	- Desarrollo de ejercicios prácticos	Evidencia su interés por la técnica empleada y su aplicación por parte de los inversores. Propone y desarrolla un caso, donde se argumente con <b>citas textuales de diversos autores, en aplicación de las normas APA.</b>	- Resolución de casos prácticos
	2						
16	- EXAMEN FINAL -				- Desarrollo del examen.	- Definir conceptos de aprendizaje - Respeto, - Honestidad	- Cuestionario
17	- EXAMEN SUSTITUTORIO -						

### Fuentes de información utilizadas para el desarrollo de la Unidad Didáctica

Fernández, Paule, Coca (2020). *Manual de dirección financiera. Gestión de carteras de inversión* (1ra Edición). Editorial Delta  
De Lara A. (2018). *Productos derivados financieros. Instrumentos, valuación y cobertura de riesgos.* (1ra Edición). Editorial Limusa  
Herrera, F, Benjumea, J. (2017). *Estudio sobre el mercado de valores.* (1ra Edición). Editorial Universidad del Bosque

## V. ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

El desarrollo del curso se efectuará a través de:

Exposición magistral con estrategias de transferencias:

- Análisis de la información
- Asimilación del contenido
- Transferencia a otra situación similar (planteamiento de problema y solución) Aprendizaje Basado en Problemas (ABP)

Basado en Problemas (ABP)

- Presentación del problema
- Identificación de las necesidades de aprendizaje
- Aprendizaje de la información
- Resolución del problema
- Presentación y sustentación del problema

- Trabajo monográfico de Proyección Social y de Responsabilidad Social Universitaria (RS):

Exposiciones

## VI. RECURSOS DIDÁCTICOS Y RECURSOS DIDÁCTICOS

**Material educativo:** Separatas, guías, cuestionarios, textos, y artículos de revistas académicas indexadas.

**Recursos didácticos:** Computadora, multimedia, Diapositivas, videos, Software, Plataforma virtual UNAC.

## VII. EVALUACIÓN

La calificación es vigesimal, la asistencia es obligatoria en un 70%, la inasistencia deberá ser justificada mediante documentos probatorios.

ASPECTOS	CRITERIOS	INSTRUMENTOS
CONCEPTUALES	Conocimiento de legislación del mercado de capitales. Conocimiento del entorno económico-financiero. Diversos instrumentos de negociación del mercado de valores	Cuestionarios, Casos prácticos
PROCEDIMENTALES	Aplicación de los principios y normas contables de auditoría en los casos planteados.	Desarrollo de casos prácticos
ACTITUDINALES	Evidencia de conductas proactiva, responsable y en trabajo en equipo.	Observación, pruebas orales y escritas, trabajos escritos, informes y exposiciones
PROYECCION y RESPONSABILIDAD SOCIAL UNIVERSITARIA	Desarrolla actividad que reportay expone	Lista de cotejo Rúbrica

**Promedio de Nota Final** (Se debe considerar una fórmula para sacar el promedio final)

EVALUACIONES	PESOS Y COEFICIENTE
Examen Parcial (EP)	25 %
Examen Final (EF)	30 %
Trabajo Prácticos y Evaluación Actitudinal (PC) <b>Trabajo Prácticos: Tareas 1,2,3,4 (semanas: 4, 8, 12, 17)</b> <b>Evaluación Actitudinal (PC): Participación en las micro tareas en las semanas (2, 5, 9, 16)</b>	30 %
Evaluación Actitudinal (EA)	10 %
Proyección y Responsabilidad Universitaria	5 %

$$NF = EP*0.25 + EF*0.30 + PC*0.30 + EA*0.10 + RS*0.05$$



## VIII. BIBLIOGRAFIA

### Bibliográficas

- Acero L. (2018). *Banca de inversión en la post modernidad*. Ediciones ECOE
- Albisetti R. (2018). *Finanza empresarial: Estrategia, mercados y negocios estructurados*. Editorial Pontificia Universidad Javeriana
- Apreda R. (2006). *Mercado de capitales. Administración de portafolios y corporate governance*. Editorial La Ley.
- Bautista R. (2017) *Incertidumbres y riesgos en decisiones financieras*, (1R edición). Editorial ECOE
- Brealey, R. y Myers, S. (2019). *Principios de finanzas corporativas* 11ª. Edición. McGraw-Hill, Interamericana de España S.A.
- Castañó F. (2017). *Gestión y operativa bancaria*. (1ra Edición). Editorial Pirámide
- Douglas R. Emery, John D. Finnerty (2010). *Administración financiera corporativa*. Pearson Educación, 2000 -1080 pages
- Gonzales, J. (2010). *Análisis de la empresa a través de su información económico-financiero*. Madrid: Editorial Pirámide.
- Grandio Dopici, Antonio.(1997) *Mercados Financieros*. Madrid: McGraw-Hill.
- Herrera, F. Benjumea, J. (2019). *Trading y bolsa*. (1ra Edición). Editorial Universidad del Bosque.
- J. Fred Weston, Thomas E. Copeland, D. Víctor Guarnizo. (1995). *Finanzas en Administration*, MacGraw-Hill- 721 pages
- James C. Van Horne, John M. Wachowicz. (2002). *Fundamentos de administración financiera*. Pearson Educación, 2002 -Business enterprises-743 pages
- James C. Van Horne. (1997). *Administración Finaciera*. Decima edicion. México.
- Madura, Jeff. *Mercados e Instituciones Financieros*. México: Thomson, 2001. 698p.
- Martinez Abascal, Eduardo. *Invertir en bolsa*. Graw Hill. España. pág. 396
- Meyers Brealey. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas*. México: MCGRAW-HILL. / INTERAMERICANA DE MEXICO
- Ross, Westerfield Jaffe.(2009). *Finanzas Corporativas* (8va edición). México, editorial Mc Graw Hill.

### Hemerográficas Recurso electrónico

SMV (2019). Recuperado de: <http://www.smv.gob.pe>

BOLSA DE VALORES DE LIMA (2019). Recuperado de: <https://www.bvl.com.pe/>