



# Sílabo de Mercado de Valores

## I. Datos generales

<b>Código</b>	ASUC 00579			
<b>Carácter</b>	Electivo			
<b>Créditos</b>	3			
<b>Periodo académico</b>	2022			
<b>Prerrequisito</b>	Ninguno			
<b>Horas</b>	<b>Teóricas:</b>	2	<b>Prácticas:</b>	2

## II. Sumilla de la asignatura

---

La asignatura corresponde al área de estudios de especialidad, es de naturaleza teórico-práctica. Tiene como propósito desarrollar en el estudiante la capacidad de analizar el comportamiento del mercado de valores, identificando oportunidades y riesgos.

**La asignatura contiene:** La función económica de la Bolsa, Orígenes de los mercados de capitales e instrumentos financieros, Los mercados de capitales y el sistema financiero, Los mercados de valores. Estructura institucional del mercado de valores peruano, La estructura institucional y las funciones de la CONASEV, Las Bolsas de Valores, Los agentes de intermediación, Organizaciones auxiliares. La empresa y los valores mobiliarios, Los títulos participativos, Los Títulos de deuda. La negociación de valores y las operaciones en los mecanismos centralizados, La negociación de valores, Las operaciones realizadas en la rueda de bolsas y mesa de negociación de la BVL. Instrumentos para la toma de decisiones en el mercado bursátil, La toma de decisiones, El análisis fundamental, La determinación del precio según el análisis fundamental, El análisis técnico.

---

## III. Resultado de aprendizaje de la asignatura

---

Al finalizar la asignatura, el estudiante será capaz de analizar el comportamiento del mercado de valores, identificando oportunidades y riesgos, resolviendo problemas e Identificando las fuentes de información económica relevante y su contenido.

---



#### IV. Organización de aprendizajes

Unidad I El Sistema Financiero		Duración en horas	16
<b>Resultado de aprendizaje de la unidad</b>	Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de interpretar la relación entre economía real y financiera y el papel que desempeña el sistema financiero en el trasvase de flujos financieros de unas unidades económicas con superávit hacia otras que presentan déficit.		
<b>Conocimientos</b>	<b>Habilidades</b>	<b>Actitudes</b>	
<b>Introducción al sistema financiero</b> ✓ Descripción del mercado financiero, funciones y fuentes de financiamiento, intermediación directa e indirecta. <b>Clasificación de los mercados financieros</b> ✓ El mercado de deuda y de acciones, el mercado primario y secundario, el mercado de dinero y de capitales, el mercado de cambio y sobre la ventanilla. <b>Simulador de Bolsa de Valores</b>	✓ Interpreta las funciones del sistema financiero, y las principales fuentes de financiamiento de las empresas por el canal directo e indirecto. ✓ Identifica los diferentes mercados financieros, así como sus características e instrumentos de negociación, resaltando el mercado de dinero y de capitales. ✓ Utiliza el simulador que le permitirá aprender, entrenar y mejorar la performance de su portafolio.	✓ Asume una actitud analítica con responsabilidad y entusiasmo del mercado de valores y como este ha tenido una evolución importante en los últimos años en el país y en el mundo.	
Instrumento de evaluación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prueba de desarrollo</li> </ul>		
Bibliografía (básica y complementaria)	<b>Básica:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Noriega, F. (s.f.). La Bolsa de Valores: instituciones del mercado de valores peruano. s.l.: Editorial de la Universidad de San Martín de Porres.</li> </ul> <b>Complementaria:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rocca, L. (2017). El mercado de valores en fácil. (1º ed.). Colección: Lo esencial del Derecho, p. 190. ISBN: 9786123172411</li> </ul>		
Recursos educativos digitales	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="https://www.esan.edu.pe/publicaciones/libros/2009/transparencia-y.../introduccion.doc">https://www.esan.edu.pe/publicaciones/libros/2009/transparencia-y.../introduccion.doc</a></li> <li>• <a href="http://rafaellopezaliaga-dambrosini.com/archivos/SFP-Completo.pdf">rafaellopezaliaga-dambrosini.com/archivos/SFP-Completo.pdf</a></li> </ul>		



<b>Unidad II</b> <b>Los mercados bursátiles</b>		Duración en horas	16
<b>Resultado de aprendizaje de la unidad</b>	Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de aplicar las principales teorías que explican el funcionamiento de los mercados de capitales.		
Conocimientos	Habilidades	Actitudes	
<p><b>Historia de las bolsas de valores, las inversiones en bolsa, aspectos generales</b></p> <p><b>Funcionamiento y operatividad de la negociación bursátil</b></p> <p>✓Las órdenes bursátiles, las cuentas con margen, las compras al crédito, los lpos y los Splits</p> <p><b>Títulos valores – modalidades y características</b></p> <p>✓Acciones comunes, preferentes y de inversión; derechos y obligaciones. Los bonos y los papeles comerciales</p> <p><b>Indicadores e índices bursátiles</b></p> <p>✓Qué es un índice, construcción de un índice, selección de valores, índices de la Bolsa de Valores de Lima (BVL), principales índices de referencia en el mundo. Indicadores de mercado: capitalización bursátil, apertura, cierre, máximo y mínimo. Análisis y lectura de las páginas financieras bursátiles del Perú.</p> <p><b>Las bolsas de valores en América Latina</b></p> <p>✓Características, volumen de negociación y empresas que cotizan</p> <p><b>Simulador de Bolsa de Valores</b></p>	<p>✓Analiza la importancia de la bolsa de valores en el desarrollo económico de un país, y cómo ha evolucionado a lo largo de la historia.</p> <p>✓Analiza la operatividad de la bolsa de valores, dando énfasis al mercado de valores peruanos, identificando en este los entes reguladores, y las demás instituciones que facilitan sus diversas operaciones (al contado, de reporte y day trade)</p> <p>✓Calcula un índice, para poder apreciar la metodología aplicada por la Bolsa de Valores de Lima con relación a la formulación de los índices más representativos como son IGBVL y ISBVL. También interpreta los principales indicadores financieros bursátiles de las páginas financieras del Perú.</p> <p>✓Podrá ingresar al mundo bursátil y ver su evolución como inversor.</p> <p>✓Utiliza el simulador que le permitirá aprender, entrenar y mejorar la performance de su portafolio.</p>	<p>✓Asume una actitud analítica con responsabilidad y entusiasmo del mercado de valores y como este ha tenido una evolución importante en los últimos años en el país y en el mundo.</p>	
Instrumento de evaluación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prueba de desarrollo</li> </ul>		
Bibliografía (básica y complementaria)	<p><b>Básica:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Noriega, F. (s.f.). La Bolsa de Valores: instituciones del mercado de valores peruano. s.l.: Editorial de la Universidad de San Martín de Porres.</li> </ul> <p><b>Complementaria:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rocca, L. (2017). El mercado de valores en fácil. (1º ed.). Colección: Lo esencial del Derecho, p. 190. ISBN: 9786123172411</li> </ul>		
Recursos educativos digitales	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="http://www.bvl.com.pe/acerca_funciones.html">www.bvl.com.pe/acerca_funciones.html</a></li> <li>• <a href="https://www.esan.edu.pe/.../tres-caracteristicas-claves-del-mercado-de-valores-en-peru/">https://www.esan.edu.pe/.../tres-caracteristicas-claves-del-mercado-de-valores-en-peru/</a></li> <li>• <a href="https://www.mef.gob.pe/.../2186-capitulo-i-conceptos-basicos-sobre-el-mercado-de-valores">https://www.mef.gob.pe/.../2186-capitulo-i-conceptos-basicos-sobre-el-mercado-de-valores</a></li> </ul>		



<b>Unidad III</b> <b>Métodos de valuación de acciones</b>		Duración en horas	16
<b>Resultado de aprendizaje de la unidad</b>	Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de analizar las características de los diferentes tipos de capital accionario, con la finalidad de poder determinar el mejor método para su valuación.		
Conocimientos	Habilidades	Actitudes	
<p><b>Método de valuación de acciones - el análisis fundamental de acciones</b></p> <p>✓ El análisis de acciones, la ratio PER, metodologías de valoración de acciones</p> <p><b>Análisis técnico de acciones</b></p> <p>✓ Teoría de la opinión contraria al mercado, el chartismo y otras técnicas de análisis</p> <p><b>Los bonos</b></p> <p>✓ Clases, características, clasificación según estructura y emisión. Los bonos corporativos, de titulación, de arrendamiento, subordinados, hipotecarios y los bonos catástrofe. Los bonos del tesoro</p> <p><b>Valorización de bonos</b></p> <p>✓ Elementos de un bono. Precio y rendimiento de los bonos. Modelo básico de valuación de bonos. La curva de rendimiento.</p> <p><b>Los bonos de países emergentes</b></p> <p>✓ Los bonos Brady, cláusulas especiales, el riesgo país su medición y características.</p> <p><b>Simulador de Bolsa de Valores</b></p>	<p>✓ Analiza las técnicas de valuación y las compara según el grado de aplicabilidad. Además de los reportes de valuación de acciones, para identificar las técnicas de evaluación y la forma como ellas recomiendan tomar una posición compradora o vendedora en el mercado de valores.</p> <p>✓ Reconoce los elementos y características de los bonos, calcula su valor e identifica la importancia del desarrollo del mercado de bonos para construir la curva de rendimientos.</p> <p>✓ Analiza el origen de los bonos Brady, y lo relaciona con el grado de riesgo país y como este ha sido un factor determinante en el costo del financiamiento de los países en los mercados internacionales.</p> <p>✓ Utiliza el simulador como medio de operación, previa inversión con dinero real.</p>	<p>✓ Asume una actitud analítica con responsabilidad y entusiasmo del mercado de valores y como este ha tenido una evolución importante en los últimos años en el país y en el mundo.</p>	
Instrumento de evaluación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prueba de desarrollo</li> </ul>		
Bibliografía (básica y complementaria)	<p><b>Básica:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Noriega, F. (s.f.). La Bolsa de Valores: instituciones del mercado de valores peruano. s.l.: Editorial de la Universidad de San Martín de Porres.</li> </ul> <p><b>Complementaria:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rocca, L. (2017). El mercado de valores en fácil. (1° ed.). Colección: Lo esencial del Derecho, p. 190. ISBN: 9786123172411</li> </ul>		
Recursos educativos digitales	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="http://www.kallpasab.com/productos-inversiones-en-bolsa.html">www.kallpasab.com/productos-inversiones-en-bolsa.html</a></li> <li>• <a href="https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/2038/IME_176.pdf?sequence=1">https://pirhua.udep.edu.pe/bitstream/handle/11042/2038/IME_176.pdf?sequence=1</a></li> <li>• <a href="http://aempresarial.com/servicios/revista/230_9_FXZSBLQJUGYZHAXRJKOBPYBTADGJBWOYWHAYHKBEJAMJYDSHO.pdf">http://aempresarial.com/servicios/revista/230_9_FXZSBLQJUGYZHAXRJKOBPYBTADGJBWOYWHAYHKBEJAMJYDSHO.pdf</a></li> </ul>		



<b>Unidad IV</b> <b>El mercado de derivados</b>		Duración en horas	16
<b>Resultado de aprendizaje de la unidad</b>	Al finalizar la unidad, el estudiante será capaz de analizar la función principal del mercado de derivados, identificando el mercado de derivados financieros del Perú y del mundo.		
<b>Conocimientos</b>	<b>Habilidades</b>	<b>Actitudes</b>	
<b>El mercado de derivados</b> ✓ Los futuros, las opciones y los swaps <b>Simulador de Bolsa de Valores</b>	✓ Analiza la importancia del mercado de derivados, identifica la importancia de los derivados financieros y desarrolla ejercicios de aplicación de estos instrumentos. ✓ Idea una buena estrategia de inversión en los valores que se decidan comprar y así tener una buena visión de los frutos que le puede rendir esta inversión. ✓ Utiliza el simulador que le permitirá aprender, entrenar y mejorar la performance de su portafolio.	✓ Asume una actitud analítica con responsabilidad y entusiasmo del mercado de valores y como este ha tenido una evolución importante en los últimos años en el país y en el mundo.	
Instrumento de evaluación	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Rúbrica de evaluación</li> </ul>		
Bibliografía (básica y complementaria)	<b>Básica:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Noriega, F. (s.f.). La Bolsa de Valores: instituciones del mercado de valores peruano. s.l.: Editorial de la Universidad de San Martín de Porres.</li> </ul> <b>Complementaria:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Rocca, L. (2017). El mercado de valores en fácil. (1° ed.). Colección: Lo esencial del Derecho, p. 190. ISBN: 9786123172411</li> </ul>		
Recursos educativos digitales	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/04/contratos-derivados-en-la-industria-minera-futuros-forwards-opciones-y-swaps/">https://www.esan.edu.pe/apuntes-empresariales/2016/04/contratos-derivados-en-la-industria-minera-futuros-forwards-opciones-y-swaps/</a></li> <li>• <a href="http://www.bvl.com.pe/expobolsa2008/pdf/LA_IMPORTANCIA_DEL_MERCADO_DE_DERIVADOS.pdf">http://www.bvl.com.pe/expobolsa2008/pdf/LA_IMPORTANCIA_DEL_MERCADO_DE_DERIVADOS.pdf</a></li> <li>• <a href="http://aempresarial.com/servicios/revista/270_9_IPALRHFWNJHJEBVELCRFKFIAQDDXMSYXJFDRBQAKYITCJOG.pdf">http://aempresarial.com/servicios/revista/270_9_IPALRHFWNJHJEBVELCRFKFIAQDDXMSYXJFDRBQAKYITCJOG.pdf</a></li> </ul>		



## V. Metodología

La metodología para el desarrollo de la asignatura se empleará como estrategia las clases magistrales, estudio de casos y otros. Los materiales a utilizar será el texto base, lecturas de casos y videos. El profesor utilizará el seminario, la exposición dialogada, el debate y el panel; además el chat y el foro a través del aula virtual. Los estudiantes realizarán un trabajo individual y en equipos, propiciándose la investigación bibliográfica, de campo, vía internet, la consulta a expertos, la lectura compartida y los resúmenes.

## VI. Evaluación

### VI.1. Modalidad presencial

Rubros	Comprende	Instrumentos	Peso
<b>Evaluación de entrada</b>	Prerrequisitos o conocimientos de la asignatura	Prueba objetiva	Requisito
Consolidado 1	Unidad I	Prueba de desarrollo	20%
	Unidad II	Prueba de desarrollo	
<b>Evaluación parcial</b>	Unidad I y II	Prueba de desarrollo	20%
Consolidado 2	Unidad III	Prueba de desarrollo	20%
	Unidad IV	Rúbrica de evaluación	
<b>Evaluación final</b>	Todas las unidades	Rúbrica de evaluación	40%
<b>Evaluación sustitutoria (*)</b>	Todas las unidades	Aplica	

(\*) Reemplaza la nota más baja obtenida en los rubros anteriores

**Fórmula para obtener el promedio:**

$$PF = C1 (20\%) + EP (20\%) + C2 (20\%) + EF (40\%)$$

2022.