

SÍLABO MERCADO DE VALORES

ÁREA CURRICULAR: GESTIÓN

I. DATOS GENERALES

1.1	Departamento Académico	: Ingeniería y Arquitectura
1.2	Semestre Académico	: 2019-I
1.3	Código de la asignatura	: 090203E1030
1.4	Ciclo	: X
1.5	Créditos	: 03
1.6	Horas semanales totales	: 8
	1.6.1 Horas lectivas (Teoría, Práctica. Laboratorio)	: 4 (T=,2 P=2 L=0)
	1.6.2. Horas no lectivas	: 4
1.7	Condición del Curso	: Electivo.
1.8	Requisito(s)	: 100 créditos aprobados.
1.9	Docentes	:

II. SUMILLA

Tanto en los mercados de capitales internacionales como los nacionales se movilizan recursos financieros originados en el ahorro hacia la inversión. Estos recursos escasos transitan por instituciones financieras mediante instrumentos financieros dentro de lo que son los sistemas financieros. El proceso de globalización ha dado lugar a una creciente internacionalización de los mercados de capitales locales, haciendo más competitiva la competencia por la captación y colocación de capital. El curso se orienta a entender la lógica de los movimientos del capital y la red de instituciones e instrumentos que facilitan dicho dinamismo. De otro lado se revisan los diferentes mecanismos que tiene un país o una empresa para financiar su desarrollo, haciendo hincapié en el papel de los mercados de valores y los riesgos que implica operar en ellos así como las formas de reducirlos.

El curso consta de cuatro partes, la primera trata sobre el panorama del ambiente financiero, en la segunda parte se aborda la relación de las políticas monetarias con los mercados de capitales. La tercera desarrolla el tema de los mercados de instrumentos de deuda. En la cuarta parte se aborda el mercado de los instrumentos de renta variable.

III. COMPETENCIAS Y SUS COMPONENTES COMPRENDIDOS EN LA ASIGNATURA

3.1 Competencias

- Interpreta y aplica la estructura de las tasas de interés
- Explica y analiza los mecanismos que explican la oferta monetaria global
- Expresa los diferentes instrumentos de deuda.
- Establece los mecanismos de transmisión de los acontecimientos locales e internacionales sobre los precios mercados de capitales y de valores

3.2 Componentes

-

• Capacidades

- Reconoce la importancia de la relación ahorro-inversión y el papel cumplido por las principales instituciones financieras
- Explica las funciones y organización de la FED
- Conoce los mecanismos que operan en el mercado de bonos.
- Reconoce los diferentes títulos que se negocian en los mercados de capitales.

• Contenidos actitudinales

- Comprende la forma como se determinan las tasas de interés en los mercados.
- Evalúa los mecanismos de control de la oferta monetaria de la FED.
- Valora los Bonos y estima su riesgo.
- Adopta métodos de valorización de activos financieros.

IV. PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

UNIDAD I : PANORAMA DEL AMBIENTE FINANCIERO					
CAPACIDAD: Reconoce la importancia de la relación ahorro–inversión y el papel cumplido por las principales instituciones financieras					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS	
				L	T.I.
1	Papel de los mercados e instituciones financieras. Los sistemas de financiamiento indirecto. Los sistemas de financiamiento directo o mercados de valores.	- - Reconoce el papel de los mercados y instituciones financieras - Conoce los sistemas de financiamiento indirecto y directo	Lectivas (L): Introducción al tema -1 h Desarrollo del tema -1 h Ejercicios en aula -2 h Trabajo Independiente (T.I): Resolución tareas -2 h Trabajo Aplicativo -2 h	4	4
2	Papel de las instituciones financieras en los mercados financieros. Comparación de las instituciones financieras.	- - Establece el papel de las instituciones financieras en los mercados financieros - Compara las instituciones financieras	Lectivas (L): · Desarrollo del tema -1 h · Ejemplos del tema -1 h · Ejercicios en aula -2 h Trabajo Independiente (T.I): · Resolución tareas -2 h · Trabajo Aplicativo -2 h	4	4
3	Determinación de las tasas de interés Relevancia de los movimientos de las tasas de interés Teoría de los fondos prestables. Fuerzas económicas que afectan la tasa de interés. Evaluación de las tasas de interés en el curso del tiempo. Proyección de las tasas de interés.	- - Determina las tasas de interés - Aplica la teoría de los fondos prestables - Evalúa las tasas de interés en el curso del tiempo -	Lectivas (L): · Desarrollo del tema -1 h · Ejemplos del tema -1 h · Ejercicios en aula -2 h Trabajo Independiente (T.I): · Resolución tareas -2 h · Trabajo Aplicativo -2 h	4	4
4	Estructura de las tasas de interés. Factores que afectan los rendimientos de los valores. Explicación de los diferenciales reales de rendimiento. Acercamiento a la estructura de plazos. Estructura internacional de las tasas de interés. Proyecciones de las tasas de interés y decisiones de inversión.	- - Emplea la estructura de las tasas de interés - Aplica los factores que afectan el rendimiento de los valores - Explica las diferencias reales de rendimiento - Predice las tasas de interés y decisiones de interés	Lectivas (L): · Desarrollo del tema -1 h · Ejemplos del tema -1 h · Ejercicios en aula -2 h Trabajo Independiente (T.I): · Resolución tareas -2 h · Trabajo Aplicativo -2 h	4	4

UNIDAD II: : LA FED Y LA POLÍTICA MONETARIA					
CAPACIDAD: Explica las funciones y organización de la FED					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS	
				L	T.I.
5	Funciones de la FED. Organización de la FED. Herramientas de política monetaria. Control de la oferta de dinero por la FED. Política monetaria global	<ul style="list-style-type: none"> - Describe las funciones de la FED - Traza la organización de la FED - Aplica las herramientas de política monetaria 	Lectivas (L): <ul style="list-style-type: none"> · Desarrollo del tema -1 h · Ejemplos del tema -1 h · Ejercicios en aula -2 h Trabajo Independiente (T.I): <ul style="list-style-type: none"> · Resolución tareas -2 h · Trabajo Aplicativo - 2 h 	4	4
6	Teoría y políticas monetarias. Teoría monetaria. Indicadores económicos vigilados por la FED. Retrasos de la política monetaria. Evaluación de los efectos de las políticas monetarias Integración de las políticas monetaria y fiscal. Efectos globales de la política monetaria.	<ul style="list-style-type: none"> - Conoce las teorías y políticas monetarias - Usa indicadores económicos vigilados por la FED - Evalúa los efectos de las políticas monetarias - Maneja los efectos globales 	Lectivas (L): <ul style="list-style-type: none"> · Desarrollo del tema -1 h · Ejemplos del tema -1 h · Ejercicios en aula - 2 h Trabajo Independiente (T.I): <ul style="list-style-type: none"> · Resolución tareas -2 h · Trabajo Aplicativo -2 h 	4	4
7	Mercado de dinero. Valores del mercado de dinero. Uso institucional de los mercados de dinero. Riesgo de los valores del mercado de dinero. Interacción de los rendimientos de los mercados de dinero. Globalización de los mercados de dinero.	<ul style="list-style-type: none"> - Conoce el mercado de dinero - Usa la institucionalidad de los mercados de dinero - Maneja la globalización de los mercados de dinero 	Lectivas (L): <ul style="list-style-type: none"> · Desarrollo del tema -1 h · Ejemplos del tema -1 h · Ejercicios en aula -2 h Trabajo Independiente (T.I): <ul style="list-style-type: none"> · Resolución tareas -2 h · Trabajo Aplicativo -2 h 	4	4
8	Examen parcial				

UNIDAD III: MERCADOS DE INSTRUMENTOS DE DEUDA					
CAPACIDAD: Conoce los mecanismos que operan en el mercado de bonos.					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS	
				L	T.I.
9	Mercado de Bonos. Rendimiento de los Bonos. Uso institucional de los mercados de los Bonos. Globalización de los mercados de los Bonos.	<ul style="list-style-type: none"> - Conoce el mercado de Bonos - Usa el rendimiento de los Bonos - Maneja la globalización de los mercados de Bonos 	Lectivas (L): <ul style="list-style-type: none"> · Desarrollo del tema -1 h · Ejemplos del tema -2 h · Ejercicios en aula -2 h Trabajo Independiente (T.I.): <ul style="list-style-type: none"> · Resolución tareas -2 h · Trabajo Aplicativo -2 h 	4	4
10	Relaciones entre la tasa cupón, rendimiento requerido y cupón del Bono. Explicación del movimiento del precio de los Bonos. Sensibilidad del precio de los bonos a los movimientos de la tasa de interés. Estrategias utilizadas por los inversionistas en Bonos. Rendimiento y riesgo de los Bonos internacionales.	<ul style="list-style-type: none"> - Relaciona la tasa cupón, rendimiento requerido y cupón del bono - Explica el movimiento del precio de los bonos - Utiliza estrategias para los inversionistas en Bonos 	Lectivas (L): <ul style="list-style-type: none"> · Desarrollo del tema -1 h · Ejemplos del tema - 1 h · Ejercicios en aula - 2 h Trabajo Independiente (T.I.): <ul style="list-style-type: none"> · Resolución tareas -2 h · Trabajo Aplicativo -2 h 	4	4
11	Mercados hipotecarios. Características de las hipotecas residenciales. Utilización institucional de los mercados hipotecarios. Valuación de hipotecas. Riesgo de la inversión en hipotecas. Globalización de los mercados de hipotecas.	<ul style="list-style-type: none"> - Conoce los mercados hipotecarios - Caracteriza las hipotecas residenciales - Utiliza la institucionalidad de los mercados hipotecarios - Evalúa las hipotecas - Maneja la globalización de los mercados de hipotecas 	Lectivas (L): <ul style="list-style-type: none"> · Desarrollo del tema -1 h · Ejemplos del tema -1 h · Ejercicios en aula -2 h Trabajo Independiente (T.I.): <ul style="list-style-type: none"> · Resolución tareas -2 h · Trabajo Aplicativo - 2 h 	4	4
12	Mercados accionarios. Bolsas de Valores Cotización de acciones. Índice de acciones. Desempeño del mercado accionario. Participación institucional en el mercado de valores.	<ul style="list-style-type: none"> - Trabaja con mercados accionarios - Emplea bolsa de valores - Utiliza índice de acciones 	Lectivas (L): <ul style="list-style-type: none"> · Desarrollo del tema -1 h · Ejemplos del tema -1 h · Ejercicios en aula -2 h Trabajo Independiente (T.I.): <ul style="list-style-type: none"> · Resolución tareas - 2 h · Trabajo Aplicativo -2 h 	4	4

UNIDAD IV: MERCADOS DE CAPITAL					
CAPACIDAD: Reconoce los diferentes títulos que se negocian en los mercados de capitales.					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	ACTIVIDAD DE APRENDIZAJE	HORAS	
				L	T.I.
13	Vigilancia de la empresa por parte de los inversionistas. Efecto del colapso del mercado de valores sobre los mercados financieros. Globalización de los mercados accionarios.	<ul style="list-style-type: none"> - Verifica la vigilancia de la empresa por parte de los inversionistas - Debate el efecto del colapso del mercado de valores sobre los mercados financieros - Maneja la globalización de los mercados accionarios 	Lectivas (L): <ul style="list-style-type: none"> · Desarrollo del tema -1 h · Ejemplos del tema - 1 h · Ejercicios en aula - 2 h Trabajo Independiente (T.I): <ul style="list-style-type: none"> · Resolución tareas -2 h · Trabajo Aplicativo - 2 h 	4	4
14	Método de valuación de acciones. Determinación de la tasa de rendimiento requerida para valorar acciones.	<ul style="list-style-type: none"> - Elige el método de valuación de acciones - Determina la tasa rendimiento requerida para valorar acciones - 	Lectivas (L): <ul style="list-style-type: none"> · Desarrollo del tema - 1 h · Ejemplos del tema -1 h · Ejercicios en aula -2 h Trabajo Independiente (T.I): <ul style="list-style-type: none"> · Resolución tareas -2 h · Trabajo Aplicativo -2 h 	4	4
15	Factores que afectan los precios de las acciones. Casos de valorización de acciones.	<ul style="list-style-type: none"> - Explica los factores que afectan los precios de las acciones - Emplea casos de valorización de acciones 	Lectivas (L): <ul style="list-style-type: none"> · Desarrollo del tema -1 h · Ejemplos del tema -1 h · Ejercicios en aula -2 h Trabajo Independiente (T.I): <ul style="list-style-type: none"> · Resolución tareas - 2 h · Trabajo Aplicativo - 2 h 	4	4
16	Examen final				
17	Entrega de promedios finales y acta del curso.				

V. ESTRATEGIAS METODOLÓGICAS

Las clases se realizarán basadas en:

Aspecto metodológico: Estimulando la participación oral de los estudiantes. El docente orientará el trabajo grupal y fomentará la creatividad y originalidad.

Procedimientos: Fomentara la disertación Final.

VI. RECURSOS DIDÁCTICOS

Equipos: Una computadora personal para el profesor, ecran, proyector de multimedia, pizarra y tizas.

VII. EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

El promedio final de la asignatura se obtiene mediante la fórmula siguiente:

$$PF = (2 \cdot PE + EP + EF) / 3$$

Dónde:

PF = Promedio final.

EP = Examen parcial

EF = Examen final

PE = Promedio de evaluaciones

$$PE = [(P1 + P2 + P3 + P4 - MN) / 3 + W1] / 2$$

Dónde:

P1 = Práctica calificada 1.

P2 = Práctica calificada 2.

P3 = Práctica calificada 3.

P4 = Práctica calificada 4.

MN = Menor nota.

W1 = Trabajo final

VIII. FUENTES DE CONSULTA

7.1 Bibliográficas

- Tola, J (1994) El mercado de valores. Lima: Editorial Banco Mercantil.
- Braley, R., Myers A. (1993) Principios de finanzas corporativas. Mc Graw Hill 4th Edition.
- Fabozzi, F., Modigliani, F., Ferrini, M. (1996) Mercados e Instituciones Financieras. Prentice Hall Hispanoamericana S.A. Primera Edición.
- Kolb, R. (1999) Inversiones. México: Limusa – Noriega Ediciones.
- Noriega, F. (1998). La Bolsa de Valores – Instituciones e instrumentos del mercado de valores peruano. Editado: Facultad de ciencias económicas de la Universidad de San Martín de Porres.

IX. APOORTE DEL CURSO AL LOGRO DE RESULTADOS

El aporte del curso al logro de los resultados del estudiante (Outcomes), para las Escuelas Profesionales de: Ingeniería Industrial e Ingeniería Civil, se establece en la tabla siguiente:

K = clave **R** = relacionado **Recuadro vacío** = no aplica

(a)	Habilidad para aplicar conocimientos de matemática, ciencia e ingeniería	
(b)	Habilidad para diseñar y conducir experimentos, así como analizar e interpretar los datos obtenidos	
(c)	Habilidad para diseñar sistemas, componentes o procesos que satisfagan las necesidades requeridas	
(d)	Habilidad para trabajar adecuadamente en un equipo multidisciplinario	R
(e)	Habilidad para identificar, formular y resolver problemas de ingeniería	R
(f)	Comprensión de lo que es la responsabilidad ética y profesional	K
(g)	Habilidad para comunicarse con efectividad	R
(h)	Una educación amplia necesaria para entender el impacto que tienen las soluciones de la ingeniería dentro de un contexto social y global	K
(i)	Reconocer la necesidad y tener la habilidad de seguir aprendiendo y capacitándose a lo largo de su vida	R
(j)	Conocimiento de los principales temas contemporáneos	K
(k)	Habilidad de usar técnicas, destrezas y herramientas modernas necesarias en la práctica de la ingeniería	