

SILABO MERCADO DE VALORES INDUSTRIALES

ÁREA CURRICULAR: GESTIÓN

CICLO: ELECTIVO

SEMESTRE ACADÉMICO: 2018-II

- I. CÓDIGO DEL CURSO** : 090203E1030
- II. CREDITOS** : 03
- III. REQUISITO** : 09014507041 Gestión Financiera
- IV. CONDICIÓN DEL CURSO** : ELECTIVO

V. SUMILLA

EL curso consta de tres partes. En la primera parte se efectúa una revisión de la interrelación entre los mercados reales y los mercados de capitales, ubicando dentro de éstos el rol que cumplen las principales instituciones financieras. En la segunda parte se estudian los diferentes tipos de títulos valores existentes y se analiza su importancia dentro del proceso de movilización del ahorro hacia la inversión. La última parte trata sobre las instituciones especializadas del mercado de valores, las operaciones que se realizan en las Bolsas de Valores y los mecanismos de protección a las inversiones y la administración del riesgo.

VI. FUENTES DE CONSULTA:

Bibliográficas

- Fernández Baca, Jorge (2009). *Mercados Financieros, Instituciones e Instrumentos*. Primera Ed..Lima-Perú. Universidad del Pacifico.
- Hafer R. W., Hein S.E. (2008). *The Stock Market* Greenwood Publishing Group,
- Fabozzi, Frank; MODIGLIANI, Franco; Ferri, Michael. *Mercados e Instituciones Financieras*. Editorial Prentice Hispanoamérica S.A. Primera edición.
- Noriega Nairn, Fernando. (1998) *La Bolsa de Valores – Instituciones e Instrumentos del Mercado de valores Peruano*. Lima-Perú.Editorial Universidad San Martín de Porres.
- López, Rafael; Souza, Lorenzo. (1996). *La banca de Inversión en el Perú*. Piura-Perú. Editorial Universidad de Piura.
- **Electrónicas**
- Bolsa de Valores de Lima: bvl.com.pe
- CONASEV: conasev.gob.pe
- MEF: mef.gob.pe

VII. UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD I: PANORAMA DEL AMBIENTE FINANCIERO

OBJETIVOS DE APRENDIZAJE:

- Reconocer la importancia de la relación ahorro–inversión y el papel cumplido por las principales instituciones del sistema financiero.
- Conocer la forma como se determinan las tasas de interés en los mercados.
- Analizar las estructura de las tasas de interés

PRIMERA SEMANA

Primera Sesión

Papel de los mercados e instituciones financieras.

Segunda Sesión

Los sistemas de financiamiento indirecto.

Los sistemas de financiamiento directo o mercados de valores.

SEGUNDA SEMANA

Primera Sesión

Papel de las instituciones financieras en los mercados financieros.

Segunda Sesión

Comparación de las instituciones financieras.

TERCERA SEMANA

Primera Sesión

Determinación de las tasas de interés

Relevancia de los movimientos de las tasas de interés

Teoría de los fondos prestables.

Segunda Sesión

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.

CUARTA SEMANA

Primera sesión

Estructura de las tasas de interés.

Factores que afectan los rendimientos de los valores.

Explicación de los diferenciales reales de rendimiento.

Estimación del rendimiento apropiado.

Segunda sesión

Acercamiento a la estructura de plazos.

Estructura internacional de las tasas de interés. Proyecciones de las tasas de interés y decisiones de inversión.

UNIDAD II: LA FED Y LA POLÍTICA MONETARIA

OBJETIVOS DE APRENDIZAJE:

- Entender las funciones y organización de la FED.
- Reconocer los mecanismos de control de la oferta monetaria de la FED.
- Analizar **los mecanismos que explican la oferta monetaria global.**

QUINTA SEMANA

Primera sesión

Funciones de la FED.

Organización de la FED.

Herramientas de política monetaria.

Segunda sesión

Control de la oferta de dinero por la FED.

Política monetaria global.

SEXTA SEMANA

Primera sesión

Teoría y políticas monetarias.

Teoría monetaria.

Indicadores económicos vigilados por la FED.

Retrasos de la política monetaria.

Segunda sesión

Evaluación del efecto de las políticas monetarias.

Integración de las políticas monetaria y fiscal.

Efectos globales de la política monetaria

UNIDAD III: MERCADOS DE INSTRUMENTOS DE DEUDA

OBJETIVOS DE APRENDIZAJE:

- Conocer los diferentes instrumentos de deuda.
- Conocer los mecanismos que operan en el mercado de dinero.
- Conocer los mecanismos que operan en el mercado de bonos.
- Valorar Bonos y estima su riesgo.

SÉPTIMA SEMANA

Primera sesión

Mercado de dinero.

Valores del mercado de dinero.

Uso institucional de los mercados de dinero.

Segunda sesión

Riesgo de los valores del mercado de dinero.

Interacción de los rendimientos de los mercados de dinero.

Globalización de los mercados de dinero.

OCTAVA SEMANA

Primera sesión

Mercado de Bonos.

Rendimiento de los Bonos.

Segunda sesión

Examen parcial

NOVENA SEMANA

Primera sesión

Uso institucional de los mercados de los Bonos.

Globalización de los mercados de los Bonos.

Segunda sesión

Valuación y riesgo de los Bonos.

Proceso de valuación.

DÉCIMA SEMANA

Primera sesión

Relaciones entre la tasa cupón, rendimiento requerido y cupón del Bono.

Explicación del movimiento del precio de los Bonos.

Segunda sesión

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.

UNDÉCIMA SEMANA

Primera sesión

Mercados hipotecarios.

Características de las hipotecas residenciales.

Utilización institucional de los mercados hipotecarios.

Segunda sesión

Valuación de hipotecas.

Riesgo de la inversión en hipotecas.

Globalización de los mercados de hipotecas.

UNIDAD IV: MERCADOS DE CAPITAL

OBJETIVOS DE APRENDIZAJE:

- Reconocer los diferentes títulos que se negocian en los mercados de capitales.
- Reconocer los mecanismos de transmisión de los acontecimientos locales e internacionales sobre los precios mercados de capitales y de valores.
- Aplicar métodos de valorización de activos financieros.
- Identificar los causales de las diferencias en la valorización de empresa según diferentes metodologías.

DUODÉCIMA SEMANA

Primera sesión

Mercados accionarios.

Bolsas de Valores

Cotización de acciones.

Segunda sesión

Índice de acciones.

Desempeño del mercado accionario.

Participación institucional en los mercados de valores.

DÉCIMOTERCERA SEMANA

Primera sesión

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.

Segunda sesión

Método de valuación de acciones

DÉCIMOCUARTA SEMANA

Primera sesión

Determinación de la tasa de rendimiento requerida para valorar acciones.

Segunda sesión

Factores que afectan los precios de las acciones.

DÉCIMOQUINTA SEMANA

Primera sesión

Casos de valorización de acciones.

Segunda sesión

Casos de valorización de acciones.

DÉCIMOSEXTA SEMANA

Examen final

DÉCIMOSÉPTIMA SEMANA

Entrega de promedios finales y acta del curso

CONTRIBUCIÓN DEL CURSO AL COMPONENTE PROFESIONAL

a. Matemática y Ciencias Básicas	0
b. Tópicos de Ingeniería	0
c. Educación General	3

IX. PROCEDIMIENTOS DIDÁCTICOS

El método de enseñanza es expositivo. Se estimulará la participación de los estudiantes mediante la discusión de trabajos y exposiciones así como de las principales noticias relacionadas al curso publicadas en los diarios durante la semana.

Aspecto metodológico: Las clases se realizarán estimulando la participación activa de los estudiantes en clase y en el desarrollo de trabajos grupales. En cada sesión el docente presentará el tema, relacionando los tópicos tratados con experiencias empresariales.

Procedimientos: Observación del mundo real, casos sobre situaciones reales en las empresas.

VIII MEDIOS Y MATERIALES

Equipos : Proyector de transparencias, proyector multimedia.

Materiales: Transparencias, separatas, diskettes.

IX. EVALUACIÓN

$$PF = (2*PE+EP+EF)/4$$

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

Dónde:

PF = Promedio Final

EP = Examen Parcial (escrito)

EF = Examen Final (escrito)

PE = Promedio de Evaluaciones

P1...P4: Evaluaciones

W1: Trabajo

X. APOORTE DEL CURSO AL LOGRO DE RESULTADOS

El aporte del curso al logro de los resultados (Outcomes), para la Escuela Profesional de Ingeniería Industrial se establece en la tabla siguiente:

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

(a)	Habilidad para aplicar conocimientos de matemática, ciencia e ingeniería	R
(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	K
(e)	Habilidad para identificar, formular y resolver problemas de ingeniería	
(f)	Comprensión de lo que es la responsabilidad ética y profesional	R
(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	K
(j)	Conocimiento de los principales temas contemporáneos	R
(k)	Habilidad de usar técnicas, destrezas y herramientas modernas necesarias en la práctica de la ingeniería	

XIII. HORAS, SESIONES, DURACIÓN

a)	Horas de clase:	<table><tr><th>Teoría</th><th>Práctica</th><th>Laboratorio</th></tr><tr><td>2</td><td>2</td><td>0</td></tr></table>	Teoría	Práctica	Laboratorio	2	2	0
Teoría	Práctica	Laboratorio						
2	2	0						
b)	Sesiones por semana:	Una sesión.						
c)	Duración:	4 horas académicas de 45 minutos						

XIV. PROFESOR DE CURSO

Econ. William Castro Muñoz

XV. FECHA

Lima, julio de 2018