



UNIVERSIDAD RICARDO PALMA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
ESCUELA ACADÉMICO PROFESIONAL DE ADMINISTRACIÓN
Y GERENCIA

SILABO

I. DATOS GENERALES

| | |
|--------------------------|---|
| 1.1 Curso | : MERCADO DE VALORES |
| 1.2 Código | : AG O707 |
| 1.3 Créditos | : 03 |
| 1.4 Naturaleza del curso | : Electivo |
| 1.5 Horas Semanales | : 4(2T – 2P) |
| 1.6 Requisito | : No Tiene |
| 1.7 Semestre Académico | : 2011 - I – II |
| 1.8 Semestre de estudio | : VII |
| 1.9 Profesor | : Ec. Mario Valdetaro Vega mariovaldetaro@yahoo.es |

II. SUMILLA

Asignatura teórico-práctica, estudia la forma de comprender, evaluar y aplicar las leyes del mercado de valores y del sistema financiero nacional como Administradores profesionales. Ley del Mercado de Valores, Leyes complementarias, Sistema Financiero Nacional, Funcionamiento de la Bolsa de Valores de Lima, comprenden los aspectos temáticos centrales por competencias de esta asignatura.

III. ASPECTOS DEL PERFIL PROFESIONAL QUE APOYA LA ASIGNATURA

El curso capacitará a los alumnos para desarrollarse exitosamente en la carrera de administración mediante:

- El Desarrollo de una sólida formación moral traducida en competencias orientadas a generar la calidad profesional
- La adopción de actitudes innovadoras para aceptar e introducir cambios y mejoras de acuerdo a los avances científicos y tecnológicos en las organizaciones
- La mejora del nivel académico profesional en la formación del Licenciado en Administración y Gerencia mediante una sólida formación científica, social, humanística y conceptual
- La programación y ejecución de prácticas y análisis relacionados con la función de los mercados de valores en la economía y en la empresa.

IV. COMPETENCIAS

A través del desarrollo del curso, el estudiante adquirirá las siguientes competencias:

1. Manejará eficientemente conceptos y métodos propios del mercado de valores y estará en condiciones de aplicarlos a su trabajo profesional en su rol de promotor del desarrollo empresarial y del país
2. Conocerá el Mercado de Valores en el Perú desde la perspectiva de la Ley del Mercado de Valores, y sus normas complementarias; comprendiendo los alcances legales y financieros de los valores, las operaciones y las transacciones que con ellos se realizan.
3. Conocerá los diferentes mercados monetarios y financieros que operan en nuestro medio y en los cuales deberá desarrollarse posteriormente
4. Aplicará adecuadamente los instrumentos de análisis financiero al campo bursátil para la toma de decisiones de inversión en bolsa, diferenciando el mercado de valores del mercado de dinero en el sistema financiero
5. Estudiará e investigará mecanismos e instrumentos utilizados en mercados de valores internacionales a fin de ampliar las perspectivas locales.

V. PROGRAMACIÓN DE LOS CONTENIDOS Y ACTIVIDADES

UNIDAD I: EL MERCADO, EL SISTEMA FINANCIERO LOS INTERMEDIARIOS Y LOS MERCADOS DE CAPITALES

Logro:

Definir y conocer los diferentes mercados en los cuales puede desarrollarse la empresa y las operaciones que en ellos se realizan.

Conocer los distintos intermediarios financieros que participan en los mercados financieros y particularmente en los mercados de valores.

Horas: 12

Semanas: 1, 2 y 3

| CONTENIDOS | ACTIVIDADES |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • El Mercado y Los Mercados de Libre concurrencia La Oferta y la demanda; la formación de los precios • Los Intermediarios en el Sistema Financiero • Los Mercados Monetarios y financieros Definición y ubicación del Mercado de Valores. | Presentación del curso Evaluación de entrada Organización de trabajos Evaluación de trabajos Presentación de la coyuntura actual. Práctica Calificada |

Lecturas selectas:

- Separata en el aula virtual preparada por el profesor del curso: " El Mercado";"El sistema Financiero"
- CONASEV.- El Mercado de Valores en el Perú.- Separata
- Aguilar R.Díaz, Roca y Vargas " El ABC del Mercado de Capitales "
- Montoya Manfredi, Ulises .- Valores Mobiliarios pag 309-323 "Derecho Comercial"
- CONASEV .- "Terminología Bursátil"

- Gerardo Serra Puente Arnao "El Mercado de Valores en el Perú". Ed Cuzco Nov 2003
- José Totla Nosiglia : " El Mercado de Valores y la Bolsa en el Perú" Ed Gráfica 1994
- CONASEV " Texto Unico Ordenado de la Ley del Mercado de Valores" 2002

Técnicas didácticas a emplear:

Explicación, Síntesis y resúmenes de temas, Descripción de hechos prácticos, Resolución dirigida de problemas, Dialogo sobre temas actuales

Equipos y materiales:

Pizarra, Multimedia, plumones.

UNIDAD II: EL MERCADO DE VALORES Y LAS INSTITUCIONES

Logro: Conocer las diferentes formas y características del mercado de valores así como las normas que lo rigen

Conocer los distintos agentes de intermediación que participan en este mercado: Sus funciones y las operaciones que realizan.

Horas: 20

Semanas: 4, 5, 6, 7 y 8

| CONTENIDOS | ACTIVIDADES |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Mercado de Valores: Características, funciones y estructura; El mercado bursátil y extrabursátil.; El mercado primario y secundario • La Ley del Mercado de Valores: Antecedentes de la ley No 27649 • La transparencia : Principios Generales • Los Agentes de Intermediación. • Las Sociedades Agentes de Bolsa (SAP) • Las Sociedades Intermediarias de Valores (SIV) • Los Activos Financieros: Los Valores Mobiliarios: | <ul style="list-style-type: none"> • Exposición de los temas • Comentario de lecturas • Formación de grupos de Trabajo. • Trabajos • Práctica Calificada • Examen Parcial |

Lecturas selectas:

- preparada por el profesor del curso " El Mercado de Valores " "Los Valores Mobiliarios "
- CONASEV.- Revista Valores No 23.- La nueva ley del Mercado de Valores pag 3-5
- Ley del Mercado de Valores .- Disket Preparado GQM.
- Montoya M. Ulises.- Derecho Comercial Tomo II.-Transparencia del Mercado; pag 263
- Lawrence Gitman y M Joehnk k " Fundamentos de Inversión " pag 193- 429

- *David Wong Cam* " Finanzas Corporativas Un enfoque para el Perú"
Univ. del Pacífico

Técnicas didácticas a emplear:

Explicación, Síntesis y resúmenes de temas, Descripción de hechos prácticos, Resolución dirigida de problemas, Dialogo sobre temas actuales

Equipos y materiales: Pizarra, Multimedia, plumones.

UNIDAD III: LOS INVERSIONISTAS INSTITUCIONALES Y LA OFERTA PUBLICA EN EL MERCADO DE VALORES

Logro:

Conocer los diferentes inversionistas institucionales que participan en el mercado de valores, así como las operaciones que realizan.
Distinguir las diferentes formas de participación de ofertantes y demandantes en el mercado de valores; así como los mecanismos y particularidades de cada una de ellas.

Horas: 8

Semanas: 9 y 10

| CONTENIDOS | ACTIVIDADES |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Los Inversionistas Institucionales • Las Sociedades administradoras de Fondos. <ul style="list-style-type: none"> Los Fondos Mutuos Los Fondos de Inversión Los Fondos de Pensiones • Las Sociedades de propósito Especial <ul style="list-style-type: none"> o La titularización de Activos • Otros Agentes institucionales • La Oferta Privada y Pública en el Mercado Primario y Secundario : • Mecanismo de la Oferta Pública • La Oferta Pública de: Venta. Adquisición de Participación Significativa. Exclusión del Registro. Intercambio Internacional | <p>Exposición de los temas Investigación en Internet Comentario de lecturas</p> <p>Trabajo de investigación.</p> <p>Exposición de trabajos</p> <p>Práctica Calificada</p> |

Lecturas selectas:

- Separata en el aula virtual preparada por el profesor del curso "Los Inversionistas Institucionales" "La Oferta Pública de Valores "
- CONASEV.- Inversionistas Institucionales pag. 37-46.- Revista VALORES No 24
- CONASEV.- Inversionistas Institucionales pag.105-119.- Programa de Cultura Bursátil
- Banco de Crédito Los Fondos Mutuos de Inversión en Valores.- Boletín 1999

- Montoya M. Ulises.- Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras pag 421-431 Derecho Comercial Tomo II .-
- Gerardo Serra Puente Arnao "El Mercado de Valores en el Perú". Ed Cuzco Nov 2003
- José Totla Nosiglia : " El Mercado de Valores y la Bolsa en el Perú" Ed Gráfica 1994
- CONASEV- Nuevos Instrumentos Financieros ADR's pag. 67-84.- Programa de Cultura Bursátil .-1994.

Técnicas didácticas a emplear:

Explicación, Síntesis y resúmenes de temas, Descripción de hechos prácticos, Resolución dirigida de problemas, Dialogo sobre temas actuales

Equipos y materiales:

Pizarra, Multimedia, plumones.

UNIDAD IV: LOS INSTRUMENTOS PARA LAS DECISIONES EN EL MERCADO DE VALORES: LA BOLSA DE VALORES

Logro:

Distinguir y aplicar los diferentes indicadores utilizados en la bolsa de Valores de Lima para la selección de inversiones

Apreciar las organizaciones que operan como bolsas y en específico las Bolsas de Valores

Conocer y distinguirlos procedimientos y las diferentes operaciones que se realizan en la Bolsa de Valores de Lima

Horas: 16

Semanas: 11, 12, 13 y 14

| CONTENIDOS | ACTIVIDADES |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • Los Indicadores Bursátiles. El Índice General Bursátil; El Índice Selectivo; El Índice Sectorial; El Índice de Liquidez.; • El Índice de Lucratividad.- Otros Índices • La Bolsa de Valores: Organización y Funciones; el Marco legal • Mecanismos centralizados de negociación • La Rueda de Bolsa: Definición, Formalidades. Las Operaciones en la Rueda de Bolsa, Procedimientos de la Rueda: | <p>Exposición de los temas Grupos de trabajo para investigación Comentario de lecturas Práctica dirigida Discusión y Comentarios Análisis de la coyuntura Práctica calificada</p> |

Lecturas selectas:

- Separata en el aula virtual preparada por el profesor del curso " Instrumentos de Análisis Bursátil "

- "Riesgos en el Mercado de Valores " y "Derechos y Sanciones en el Mercado de Valores"
- CONASEV.- Revista Valores No 23.- La nueva ley del Mercado de Valores pag 3-5
- Gerardo Serra Puente Arnao "El Mercado de Valores en el Perú". Ed Cuzco Nov 2003
- José Totla Nosiglia : " El Mercado de Valores y la Bolsa en el Péru" Ed Gráfica 1994
- Rafael Barlolomé Lamborda " La Bolsa en el Mundo" Ed Deustuo 2002
- CONASEV " Texto Unico Ordenado de la Ley del Mercado de Valores" 2002

Técnicas didácticas a emplear:

Explicación, Síntesis y resúmenes de temas, Descripción de hechos prácticos, Resolución dirigida de problemas, Dialogo sobre temas actuales

Equipos y materiales:

Pizarra, multimedia, plumones.

UNIDAD V: LIQUIDACION DE LAS OPERACIONES

Logro:

Comprender los mecanismos de liquidación de las operaciones que se realizan en la bolsa de valores

Conocer los derechos y sanciones que recaen sobre quienes participan en la Bolsa

Horas: 8

Semanas: 15 y 16

| CONTENIDOS | ACTIVIDADES |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • Los organismos de liquidación y compensación de valores. • Derechos y sanciones en el Mercado de Valores • A los Operadores y a las Bolsas de Valores | <p>Exposición de trabajos Comentarios a los temas.</p> |

Lecturas selectas:

- Separata del curso " La Bolsa de Valores " "Operaciones en la Bolsa de Valores "
- Boletín diario de la Bolsa de Valores de Lima.- Edición Bolsa de Valores
- Boletín Semanal de la Bolsa de Valores de Lima .- Edición Bolsa de Valores.
- Reglamento de Operaciones en la Rueda de Bolsa .- Resolución de Conasev No 021-99-EF/94.10.

- CONASEV " Texto Unico Ordenado de la Ley del Mercado de Valores" 2002

Técnicas didácticas a emplear:

Explicación, Síntesis y resúmenes de temas, Descripción de hechos prácticos, Resolución dirigida de problemas, Dialogo sobre temas actuales

Equipos y materiales:

Pizarra, Multimedia, plumones.

VI. TÉCNICAS DIDÁCTICAS

Los alumnos permanentemente participarán en el desarrollo del curso mediante lecturas, discusiones, resúmenes y exposiciones de trabajos. Procurarán formular las definiciones sustentándose en sus conocimientos previos, su experiencia en el manejo de instrumentos financieros y la discusión en el aula. El profesor orientará la clase hacia una explicación técnica y finalmente se expondrá los alcances de los temas. La asignatura utiliza dos métodos didácticos:

6.1.- Clases teóricas,

Donde se estimula la participación activa del estudiante mediante preguntas relacionadas al tema y a los cursos de pre-requisito para reafirmar y fijar los conocimientos aprendidos, todo esto con utilización de medios audiovisuales

6.2.- Clases prácticas

Durante las cuales el alumno aplica lo aprendido en las clases teóricas, estas se realizan tanto en el aula de clase como en el laboratorio de cómputo buscando la participación de alumnos en grupos adecuados al tema a desarrollar.

Esta metodología para el desarrollo del curso se sustentará en los siguientes aspectos:

- Explicación Síntesis y resúmenes de temas
- Descripción de hechos prácticos Prácticas Calificadas
- Resolución dirigida de problemas
- Dialogo sobre temas actuales

Adicionalmente, deberá complementarse con la utilización intensiva de

- | | |
|----------------------|-----------------------------|
| Separatas | Laboratorio de Cómputo |
| Equipo de Multimedia | Pizarra y plumones |
| Aula Virtual | Bibliografía .especializada |

VII. EQUIPOS Y MATERIALES

Pizarra, Multimedia, plumones.

VIII. EVALUACIÓN

El sistema de evaluación del curso considera un examen sustitutorio. El promedio final se obtendrá con la siguiente fórmula:

PF = Promedio final

EX1 = Evaluación escrita 1

EX2 = Evaluación escrita 2

PT = Promedio de Trabajos

$$PF = \frac{EX1 + EX2 + PT}{3}$$

A su vez, el promedio de trabajos (**PT**) resultará de las siguientes calificaciones:

Tres prácticas calificadas (Pn) de las cuales se considerará solamente las dos notas más altas.- Peso 0.5

Dos trabajos de aplicación (Tn) sobre temas del silabo del curso.- Peso 0.3

Una nota de participación (PP) y asistencia a clases.- Peso 0.2

$$PT = \frac{((P1 + P2 + P3) / 2) \times 0.5 + ((T1 + T2) / 2) \times 0.3 + PP \times 0.2}{3}$$

La asignación de los medios puntos a favor del alumno se realizará conforme está determinado en el sistema de evaluación de la Universidad..

Tienen derecho al examen sustitutorio los alumnos que han obtenido el promedio final la nota (07) o más. Esta nota reemplazara a la más baja de los exámenes.

Los alumnos que hubieran acumulado treinta por ciento (30%) o más de inasistencia, están impedidos de ser evaluados.

IX. BIBLIOGRAFIA Y WEBGRAFIA

1. Separatas preparadas por el profesor del curso y que serán presentadas en el aula virtual. Entre ellas "El Mercado", "El sistema Financiero " " El Mercado de Valores " "Los Valores Mobiliarios ""Los Inversionistas Institucionales" ," La Oferta Pública de Valores "" Instrumentos de Análisis Bursátil " " " La Bolsa de Valores " "Operaciones en la Bolsa de Valores " "Riesgos en el Mercado de Valores " y "Derechos y Sanciones en el Mercado de Valores"
2. Documentos publicados por CONASEV.- El Mercado de Valores en el Perú .- Separata
3. CONASEV " Texto Unico Ordenado de la Ley del Mercado de Valores", año 2002 CONASEV
4. "Terminología Bursátil" CONASEV.- Revista Valores Varios números CONASEV
5. Nuevos Instrumentos Financieros ADR's, Programa de Cultura Bursátil, año 1994, pag. 67-84
6. Boletín diario de la Bolsa de Valores de Lima.- Edición Bolsa de Valores
7. Boletín Semanal de la Bolsa de Valores de Lima.- Edición Bolsa de Valores.

8. Reglamento de Operaciones en la Rueda de Bolsa, Resolución de Conasev No 021-99-EF/94.10.
9. Aguilar R. Díaz, Roca y Vargas " El ABC del Mercado de Capitales "
10. Montoya Manfredi, Ulises, Valores Mobiliarios ,Derecho Comercial, pag 309- 323
11. Gerardo Serra Puente Arnao, El Mercado de Valores en el Perú, Edicion Cuzco, Nov 2003
12. José Totla Nosiglia, El Mercado de Valores y la Bolsa en el Péru, Edicion Gráfica, año 1994
13. Montoya M. Ulises, Derecho Comercial, Transparencia del Mercado, Tomo II, pag 263
14. Lawrence Gitman y M Joehnk k, Fundamentos de Inversión, pag 193-429
15. David Wong Cam, Finanzas Corporativas Un enfoque para el Perú, Univ. del Pacífico
16. Banco de Crédito, Los Fondos Mutuos de Inversión en Valores, CONASEV, Boletín 1999
17. Rafael Barlolomé Lamborda, La Bolsa en el Mundo, año 2002, Editorial Deustuo
18. Pagina Web de la Bolsa de Valores de Lima www.bvl.com
19. Página Web de la CONASEP www.conasev.gob.pe.

Surco, Marzo del 2017