



SÍLABO

Asignatura: AMINISTRACION DE MERCADO DE CAPITALES Código: 7A0277

I DATOS GENERALES:

1.1. Departamento Académico	:	Gestión Empresarial
1.2. Escuela Profesional	:	Administración Privada
1.3. Carrera Profesional	:	Administración de empresa.
1.4. Ciclo de Estudios	:	VIII.
1.5. Créditos	:	03.
1.6. Duración	:	17 semanas
1.7. Horas Semanales	:	04
1.7.1. Horas de teoría	:	02
1.7.2. Horas de práctica	:	02
1.8. Plan de estudios	:	2010.
1.9. Inicio de Clases	:	20 de agosto de 2018
1.10. Finalización de clases	:	15 de diciembre de 2018.
1.11. Requisito	:	Administración de Mercados Financieros.
1.12. Docentes	:	Olivares Vidal Juan José
1.13. Semestre Académico	:	2018 - II

II. SUMILLA.

La asignatura de Administración de Mercado de Capitales forma parte del área curricular de formación básica de ciencias de la empresa, es teórico práctico y tiene por propósito una introducción práctica a los mercados de acciones, bonos y fondos mutuos; está destinado para aprender el significado y complejidad del Mercado de Capitales, mediante el desarrollo de los instrumentos financieros de los mercados primario y secundario. En los mercados de acciones se detallan los aspectos del día a día para la realización de operaciones bursátiles como son las diferentes órdenes, tipos de cuenta, Brokers, mercados, elaboración de índices, análisis técnico y análisis bursátil.

Se estudiarán los instrumentos de renta fija mostrando al alumno de forma descriptiva los instrumentos de mercado de dinero y mercado de bonos más importantes. Finalmente el objetivo es que el alumno pueda captar los conocimientos del curso y aplicarlos a la vida real. Queda como reto del curso realizar entre la UNFV la coordinación con la BVL y SMV para concretizar simulacros de negociación mediante operaciones de bolsa en el Elex.

III. COMPETENCIAS DE LA ASIGNATURA.

El propósito del desarrollo de la asignatura, es lograr que los alumnos conozcan y apliquen: métodos y técnicas para realizar gestiones y operaciones financieras en los mercados de capitales así como las respectivas transacciones en estos mercados.

El desarrollo del curso permitirá al alumno: Estudiar y evaluar los mercados de instrumentos financieros, los tipos de valores y los diferentes mercados. Analizar y elaborar estrategias para mitigar el riesgo en base a la diversificación y otras herramientas de administración de riesgo. Aplicación de los criterios para la valorización de los instrumentos de renta variable (acciones) y de renta fija (bonos). Así mismo establecer los mecanismos de los fondos mutuos, su importancia y los métodos de aplicación para optimizar sus rendimientos.

IV. CAPACIDADES.

Capacidad de la Unidad I.

Conoce y explica de manera clara y sencilla los mercados bursátiles, los diferentes tipos de activos que existen en estos mercados y los diferentes tipos de riesgos a los que están expuestos. Asimismo aporta información muy acertada dada la reciente crisis, ya que permitirá a los interesados en integrarse al mundo de las inversiones tener una visión más clara y, de esta manera, tomar decisiones basándose en fundamentos concretos.

Capacidad de la Unidad II.

Conocer y explicar La valoración y cotización de los bonos es uno de los aspectos más importantes a tener en cuenta en la inversión de instrumentos de renta fija. Todos los flujos que conforman el bono deben ser valuados al precio justo del mercado, labor que se complica cuando dicho instrumento tiene otros elementos, como pueden ser opciones o derechos que en ocasiones son más difíciles de valorar.

Capacidad de la Unidad III

Conocer y explicar las teorías fundamentales en que se basa la valuación de acciones. Estas teorías son de gran importancia para comprender las fuerzas que ocasionan que los valores de las acciones aumenten y disminuyan cada minuto y un día tras otro. Una vez que hayamos aprendido los métodos para la valuación de acciones, exploraremos la manera en que las expectativas acerca del mercado afectan su comportamiento. Para ello, examinaremos la teoría de las expectativas racionales. Cuando esta teoría se aplica a los mercados financieros, el resultado es la hipótesis de los mercados eficientes, que tiene algunas implicaciones generales en relación con la manera en que operan otros mercados de valores. Para desarrollar la teoría de la valuación de acciones, empezamos con el escenario más sencillo posible: usted puede comprar la acción, mantenerla durante un periodo para obtener un dividendo y posteriormente venderla.

Capacidad de la Unidad IV.

Conoce y comprende Los instrumentos de inversión colectiva que permite a varios inversores adquirir en forma proporcional y conjunta una cartera de títulos valores que no son de su alcance y que, por su alto valor o escasez, no se encontraban a disposición de pequeños inversores. Explicando de esta forma como el inversor individual disfruta de todas las ventajas que tienen las grandes inversiones y de la administración profesional.

V. PROGRAMACIÓN DE CONTENIDOS

UNIDAD I					
VISIÓN GENERAL DE MERCADOS DE INSTRUMENTOS FINANCIERO					
C1: <u>Conoce y explica</u> El funcionamiento de los Mercados de instrumentos financieros. Como son los Tipos de valores que se negocian en los mercados financieros. Instrumentos de renta fija y variable. Los mercados según su tipo de negociación. Inversión individual. Inversión colectiva. Estructura del sistema financiero. El mercado de valores y el panorama económico. <u>Investigando</u> bibliografías históricas y actuales respectivamente.					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	CONTENIDOS ACTITUDINALES	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE / EVALUACIÓN	HORAS
Semana N°1 20-24 Agosto	Conceptos General y Definiciones. Inversión Sistema Financiero. Mercados de Instrumentos Financieros.	Expone la importancia de algunos conceptos generales como el de inversión y explicar el mercado de instrumentos financieros. Analiza y explica los aspectos que esta abarca.	Explica los diferentes procedimientos relevantes en el sistema financiero nacional. E internacional	Exposición académica, con un inicio motivacional. Prueba de entrada: valorar las fortalezas y debilidades del pre-requisito.	04
Semana N°2 26-31 Agosto	Tipos de Valores que se negocian en los diferentes mercados financieros del mundo	Explica tres tipos de valores, entendidos como instrumento que se negocian y la importancia que son los instrumentos de Renta Variable y los de Renta Fija	Desarrollo del sistema financiero. Mercados según su negociación. Desarrollo de ejercicio, su análisis e interpretación	Lectura en torno al campo de la economía empresarial.	04
Semana N°3 02-07 Sept	Mercados Primario y Mercado Secundario donde se venden los valores y los agentes que intervienen	Conocer y comprender las negociaciones y transferencias de valores emitidos y colocado y los mecanismos que los constituyen.	Formula y expresa nuevos conocimientos. Cumple con las tareas asignadas en los plazos previstos.	Gestión de la información, Aplicación Comunicativa, Productiva, Experimental y Evaluativa.	04
Semana N°4 09-14 Sept	Mercados según el plazo de los activos que son negociados	Conocer el monetario y/o mercado de valores, porque se emiten bonos y acciones.		Desarrollo de talleres: resolución de casos de problemas existentes	04
EVALUACIÓN CORRESPONDIENTE A LA UNIDAD N° I: Evaluación de los conocimientos adquiridos.					

UNIDAD II
VALORACIÓN Y COTIZACION DE LOS BONOS (INVERSION DE INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA).

C2: Conocer y utilizar La valoración y cotización de los bonos es uno de los aspectos más importantes a tener en cuenta en la inversión de instrumentos de renta fija. Todos los flujos que conforman el bono deben ser valuados al precio justo del mercado, labor que se complica cuando dicho instrumento tiene otros elementos, como pueden ser opciones o derechos que en ocasiones son más difíciles de valorar.

SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	CONTENIDOS ACTITUDINALES	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE / EVALUACIÓN	HORAS
Semana N°5 16-21 Sept	Elementos esenciales en un bono, rendimiento al vencimiento. Valor Presente	Comprender los elementos básicos que conforman un instrumento de renta fija y los tipos de interés y rendimientos.	Participa, y comenta en clase de las lecturas en debate.	Exposición sobre la teoría de tasa de interés, rendimiento al vencimiento y valor presente.	04
Semana N°6 23-28 Sept	Valoración de instrumentos de descuento puro y Valoración de bonos cupón y Medidas de rentabilidad. (Un Bono cupón y un Bono de descuento)	El objetivo mostrar al inversor cuál va a ser el beneficio sobre la inversión realizada y comprender el cálculo del precio de un bono en unidades monetarias	Respeto a los demás y es flexible frente a la diferencia de opiniones. Es solidario y responsable frente a las tareas de trabajo en equipo.	Taller y exposición de distintos ejercicios de instrumentos de deuda .	04
Semana N°7 30Sep al 05Oct.	Medidas de rentabilidad y Cotización de los bonos en el mercado	El objetivo es mostrar al inversor cual va a ser el beneficio sobre la inversión realizada. lo que se busca es mostrar los cálculos	Cumple con las tareas asignadas en los plazos previstos.	Explorar los rendimientos de instrumentos de deuda con diferentes vencimientos cuando las tasas de interés aumentan	04
Semana N°8 07-12 Oct.	Propiedades de los bonos, su riesgo y tipos de interés, Los instrumentos de renta fija poseen una serie de cualidades esenciales	Explicar que es necesario conocer si se desea optimizar la inversión a través de la minimización de riesgos y la maximización de la rentabilidad.		Resolución de casos de distinción entre las tasas de intereses reales y nominales.	04
	EXAMEN PARCIAL: Evaluación correspondiente a la Unidad N° I y II				

UNIDAD III

VALUACION DE ACCIONES ORDINARIAS U COMUNES (INVERSION DE INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE)

C3: Conoce y comprende las teorías fundamentales en que se basa la valuación de acciones. Estas teorías son de gran importancia para comprender las fuerzas que ocasionan que los valores de las acciones aumenten y disminuyan cada minuto y un día tras otro.

SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	CONTENIDOS ACTITUDINALES	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE / EVALUACIÓN	HORAS
Semana N°09 14-19 Oct.	El mercado de valores Como se negocian las acciones que determina el precio y como se calcula	En esta unidad analizaremos la manera en que funciona este importante mercado. Expondremos las teorías fundamentales en que se basa la valuación de acciones.	Asiste puntualmente a las clases. Escucha y debate los conocimientos adquiridos.	Aplicación de políticas monetarias y precios de las acciones	04
Semana N°10 21-26 Oct.	Estimación del costo del capital propio	Estudiamos versiones simplificadas de la fórmula de valor presente en la cual veremos cómo se aplican al precio de las acciones.	Debate y propone diferentes opiniones acerca de las formas en que se obtiene una tasa de rendimiento justa.	Desarrollo casuístico: Aplicación del modelo de FED para establecer precios.	04
Semana N°11 28 Oct al 02 de Nov.	Vínculo entre el precio de la acción y las utilidades por acción	Implican operaciones de mercado abierto, la concesión de préstamos a los bancos y los requerimientos de reservas.	Valores las actividades de enseñanza realizadas en clase.	Taller análisis de la evaluación del precio de las acciones,	04
Semana N°12 04-09 Nov.	Valuación de una empresa mediante flujo de efectivo descontado, Formato de valuación, Estimación del valor terminal	Demostrar cómo funcionan las fórmulas de flujo de efectivo descontado para empresas como para acciones ordinarias .	Cumple con las tareas asignadas en los plazos previstos.	Desarrollo de talleres: Resolución de casos de problemas de utilidad.	04
EVALUACIÓN CORRESPONDIENTE A LA UNIDAD N° III: Evaluación de los conocimientos adquiridos.					

UNIDAD IV					
INSTRUMENTOS DE INVERSION COLECTIVA (LOS FONDOS MUTUOS, FONDOS DE INVERSION Y ETFs)					
C4: Conocer e identificar Los instrumentos de inversión colectiva que permite a varios inversores adquirir en forma proporcional y conjunta una cartera de títulos valores que no son de su alcance y que, por su alto valor o escasez, no se encontraban a disposición de pequeños inversores. explicando de esta forma como el inversor individual disfruta de todas las ventajas que tienen las grandes inversiones y de la administración profesional					
SEMANA	CONTENIDOS CONCEPTUALES	CONTENIDOS PROCEDIMENTALES	CONTENIDOS ACTITUDINALES	ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE / EVALUACIÓN	HORAS
Semana N° 13 11-16 Nov.	Que son los Fondos de Inversión, cuáles son sus objetivos	<u>Comprender</u> de que tratan, como funcionan y examinar qué hacen los inversionistas individuales para obtener las utilidades más altas posibles	Participa, y comenta en clase de las lecturas en debate.	Exposición de temas: Aplicación comunicativa, productiva, experimental y evaluativa de la unidad.	04
Semana N° 14 18-23 Nov.	Características Principales de los Fondos y tipos de fondos según su estructura	Ver los principales elementos que distinguen a un fondo de inversión para ganar la más alta utilidad posible.	Respeto a los demás y es flexible frente a la diferencia de opiniones.	Desarrollo casuístico sobre instrumentos de inversión colectiva	04
Semana N° 15 25-30 Nov	Conceptos Generales de la administración de fondos: Valor neto de activos, comisiones y tipos de fondos según su composición.	Analizar concepto importante el valor neto de los activos VNA. Así como analizar los fondos de renta variable y los fondos de renta fija y mixtos	Es solidario y responsable frente a las tareas de trabajo en equipo. Cumple con las tareas asignadas en los plazos previstos.	Resolución de casos de problemas de valor neto de activos que es un concepto importante de fondos ejercicios	04
Semana N° 16 02-07 Dic.	Ventajas de los fondos de inversión que afectan considerablemente su demanda	Analizar su desempeño y clasificar los fondos de inversión en función de su desempeño, riesgo		Lectura y análisis sobre las ventajas y desventajas de los fondos de inversión.	04
Semana N° 17 09-14 Dic.	EXAMEN FINAL: Evaluación correspondiente a la Unidad N° III y IV EXAMEN SUSTITUTORIO Y EXAMEN DE APLAZADOS				04

VI. METODOLOGÍA

• 6.1 Estrategias centradas en la enseñanza

El docente se constituye en un auténtico mediador entre la cultura, la ciencia, los saberes académicos y las expectativas de aprendizaje de los estudiantes; por ello organiza, orienta y facilita, con iniciativa y creatividad el proceso de construcción de conocimientos de sus estudiantes, así como la formación actitudinal del futuro profesional. Para ello utiliza estrategias de enseñanza novedosas centradas en: a) Estrategias convencionales: Lluvia de ideas, ilustraciones, clases prácticas, talleres, aprendizaje cooperativo, resolución de ejercicios y problemas; y b) Recursos visuales: organizadores visuales e infografías.

Así, mismo se empleará estrategias adicionales, como:

- a.- Desarrollo de clases magistrales.
- b.- Conceptualización abstracta, sobre teorías sólidas.
- c.- Explicación didáctica de cada tema.
- d.- Desarrollo de mapas conceptuales y modelos gráficos.
- e.- Trabajos en equipos.
- f.- Intervenciones orales de los alumnos.

• 6.2 Estrategias centradas en el aprendizaje

Los estudiantes aplicaran las diferentes técnicas de estudio, memorización; elaboración de organizadores visuales, ensayos científicos, organizaciones grupales, mesas redondas, informes de laboratorio, lecturas y audición de libros digitales, búsqueda de información en bibliotecas digitales y físicas.

Así mismo empleará estrategias adicionales como:

- a.- Desarrollo y presentación de ejercicios de aplicación por cada tema desarrollado.
- b.- Estudios permanentes de racionalidad teórica y práctica, y que derive en dar evaluaciones permanentes.
- c.- Exposiciones de trabajos referentes a los temas de exposición.
- d.- Exposiciones de cortos minutos en clase para valorar sus aptitudes y actitudes.
- e.- Presentación de videos trabajados grupalmente, referentes a problemas de los temas de clase, previamente asignados.

VII. RECURSOS PARA EL APRENDIZAJE

Las nuevas tecnologías de información nos permiten una mejor comunicación entre los seres humanos y un mayor aprendizaje del mundo circundante.

Para ello aplicaremos aquellos sitios web que facilitan el compartir información, la interoperabilidad, el diseño centrado en el usuario y la colaboración en la World Wide Web. Aplicando el Web 2.0, plataformas virtuales, Google Drive, Google Classroom, Prezi, Cmap Tools y otros.

Se utilizará equipos de multimedia: pasar las diapositivas de los temas de aprendizaje; mapas conceptuales, cuadros sinópticos; asignación de batería de ejercicios, asignación de trabajos de investigación.

VIII. EVALUACIÓN

- De acuerdo al **COMPENDIO DE NORMAS ACADÉMICAS** de esta Superior Casa de Estudios, en su artículo 13° señala lo siguiente: “Los exámenes y otras formas de evaluación se califican en escala vigesimal (de 1 a 20) en números enteros. La nota mínima aprobatoria es once (11). El medio punto (0.5) es a favor de estudiante”.
- Del mismo modo, en referido documento en su artículo 16°, señala: “Los exámenes escritos son calificados por los profesores responsables de la asignatura y entregados a los alumnos y las actas a la Dirección de Escuela Profesional, dentro de los plazos fijados”
- Asimismo, el artículo 36° menciona: “La asistencia de los alumnos a las clases es obligatoria, el control corresponde a los profesores de la asignatura. Si un alumno acumula el 30% de inasistencias injustificadas totales durante el dictado de una asignatura, queda inhabilitado para rendir el examen final y es desaprobado en la asignatura, sin derecho a rendir examen de aplazado, debiendo el profesor, informar oportunamente al Director de Escuela”.
- La evaluación de los estudiantes, se realizará de acuerdo a los siguientes criterios:

N°	CÓDIGO	NOMBRE DE LA EVALUACIÓN	PORCENTAJE
01	EP	EXAMEN PARCIAL	30%
02	EF	EXAMEN FINAL	30%
03	TA	TRABAJOS ACADÉMICOS	40%
TOTAL			100%

La Nota Final (NF) de la asignatura se determinará en base a la siguiente manera:

$$NF = \frac{EP * 30\% + EF * 30\% + TA * 40\%}{100}$$

Criterios:

- EP = De acuerdo a la naturaleza de la asignatura.
- EF = De acuerdo a la naturaleza de la asignatura.
- TA = Los trabajos académicos serán consignadas conforme al COMPENDIO DE NORMAS ACADÉMICAS de esta Superior Casa de Estudios, según el detalle siguiente:
 - a) Prácticas Calificadas.
 - b) Seminarios calificados.
 - c) Exposiciones.
 - d) Trabajos monográficos.
 - e) Investigaciones bibliográficas.
 - f) Otros que se crea conveniente de acuerdo a la naturaleza de la asignatura.

IX. FUENTES DE INFORMACIÓN

9.1. BIBLIOGRÁFICAS.

- Martín Mato, Miguel Ángel., Mercado de capitales: una perspectiva global 1a ed. - Buenos Aires, Cengage Learning Argentina, 2011.
- Martín, M. A., Instrumentos de Renta Fija, Madrid, Pearson, 2002.
- Kolb, Robert W., Inversiones, Caracas, Editorial Limusa, 1999. Rivas, G. Víctor.
- Mascareñas Pérez Iñigo, Juan, Acciones, bonos y fondos de inversión, Madrid, Pirámide, 1998.
- Mercado de Capitales, Eduardo Court Monteverde, Primera edición 2010, Pearson.
- Friedman, Milton –Schartz, A. Monetary History of the United Status 1867 – 1960 Princeton University Press – 1963
- Richard A. Brealey Stewart C. Myers Franklin Allen, Principios de finanzas cooperativas, Novena edición McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES,

9.2. ELECTRÓNICAS.

- https://es.wikipedia.org/wiki/Mercado_de_capitales
- <https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/mercado-de-capitales/>
- www.alliancebernstein.com
- www.corporateinformation.com Buen sitio internacional de información sobre compañías
- finance.yahoo.com Una sobresaliente fuente de precios de acciones e información sobre compañías

Lima, 23 de Agosto de 2018

.....
FIRMA

.....
NOMBRE DEL DIRECTOR DE
DEPARTAMENTO ACADÉMICO

Código.....

Correo.....

.....
FIRMA

JUAN JOSE OLIVARES VIDAL
NOMBRE DEL DOCENTE

Código 20120

Correo jjolivid@hotmail.com