

Sílabo de Mercado de Valores

I Datos Generales

1.1.	Facultad	:	Administración
1.2	Carrera Profesional	:	Administración
1.3	Tipo de Curso	:	Electivo
1.4	Requisitos	:	Ninguno
1.5	Ciclo de Estudios	:	8vo.
1.6	Duración del Curso	:	17 semanas
1.7	Extensión Horaria	:	3 horas semanales
1.8	Inicio	:	21/08/00
1.9	Término	:	15/12/00
1.10	Créditos	:	03
1.11	Período Lectivo	:	2000 / 2
1.12	Docente	:	Martín Terrones Cevallos martercev@hotmail.com

II Descripción

El presente curso ofrece una visión integral del funcionamiento del Mercado de Valores y la Bolsa de Valores dentro de nuestra economía, en un contexto internacional caracterizado por el avance de la desintermediación, la desregulación y la especialización financiera.

En tal sentido, a través de un adecuado balance entre el enfoque teórico y la aplicación práctica de los conceptos impartidos, se buscará adentrar al estudiante en el conocimiento de los funciones que cumple el Mercado de Valores, las instituciones en él participantes y los instrumentos financieros involucrados.

El curso toma en cuenta las recientes innovaciones experimentadas en el Mercado Financiero Nacional e Internacional, los cambios experimentados en la normatividad y los proyectos de desarrollo que mantiene la Bolsa de Valores de Lima.

III Bibliografía Básica

- *Básica* :
BOLSA DE MADRID. Curso de Bolsa y Mercados Financieros. Internet
CONASEV. Programa de Cultura Bursátil. Edición 1994.
CONASEV. Terminología Bursátil. Editorial Magisterial. Edición 1993.
COSTA RAN, Luis; FONT VILALTA, Monserrat. Nuevos Instrumentos Financieros. 2da. Edición. Madrid 1992. Editorial ESIC.
FABOZZI, Frank; MODIGLIANI, Franco; FERRI, Michael. Mercados e Instituciones Financieras. 1ra. Edición. Editorial Prentice Hall.
GRADOS SMITH, Pedro; CHAVEZ MUJICA, Tatiana; ZUÑIGA GAMERO, Magaly. La Bolsa: Principios Básicos. 3ra. Edición. Julio de 1994. Editorial Universidad de Lima.
GRADOS SMITH, Pedro; CHAVEZ MUJICA, Tatiana; ZUÑIGA GAMERO, Magaly. La Bolsa: Instrumentos para la Toma de Decisiones. 1ra. Edición. Marzo 1993. Editorial Universidad de Lima.

LÓPEZ ALIAGA, Rafael; SOUZA DEBARBIERI, Lorenzo. Banca de Inversión en el Perú. 1ra. Edición. Agosto de 1996. Editorial Universidad de Piura.

• Complementaria :

BRAVO MELGAR, Sidney. Contratos Modernos Empresariales. Tomo 1. Edición 1997. Editorial FECAT EIRL.

BRAVO MELGAR, Sidney. Títulos Valores. 2da. Edición. 1997. Editorial FECAT EIRL.

BREALEY, Richard; MYERS, Stewart. Principios de Finanzas Corporativas. 4ta. Edición. Mc Graw Hill.

GRADOS SMITH, Pedro; CHAVEZ MUJICA, Tatiana; ZUNIGA GAMERO, Magaly. La Bolsa: Instrumentos para la Toma de Decisiones. Edición. Junio de 1995. Editorial Universidad de Lima. Centro de Investigaciones Económicas y Sociales CIESUL.

HUNDSKOPF EXEBIO, Oswaldo; GUTIERREZ CAMACHO, Walter. Estudios Societarios y Ley General de Sociedades. Edición Junio 1999. Gaceta Jurídica Editores SRL.

KOSTOLANY, André. El fabuloso Mundo del Dinero y la Bolsa. Edición 1982. Editorial Planeta.

PARKIN, Michel. Microeconomía. 2da. Edición 1993. Editorial Addison-Wesley Iberoamericana.

RODRÍGUEZ CAIRO, Vladimir. Diccionario Bursátil Econ. y Financiero. Agosto de 1998. Editorial IG Montero SRL.

ROSS, Stephen; WESTERFIELD, Randolph; JAFFE, Jeffrey. Finanzas Corporativas. 3ra. Edición. Editorial Irwin.

TOLA NOSIGLIA, Jose. El Mercado de Valores y la Bolsa en el Perú. 1ra. Edición 1994. Editorial Mass Communication SRL.

IV Plan Estratégico

4.1. Objetivos

Al final del curso, el estudiante será capaz de :

- Evaluar las diversas opciones de inversión que ofrece la Bolsa de Valores, y en base a ello, estructurar carteras de inversión que se ajuste a los requerimientos de riesgo y rentabilidad.
- Elegir las opciones de financiamiento que mejor se ajuste a las necesidades de las empresas, tomando en cuenta las opciones que ofrece el mercado de valores frente a las fuentes tradicionales de financiamiento.

4.2. Metodologías

- Los tópicos del curso serán tratados usando los métodos didácticos de ejemplificación, comparación, abstracción, análisis, síntesis y aplicación. La forma didáctica de abordar los temas serán: expositiva, interrogativa y de debate. El modo a usarse será el socializado mediante la exposición y solución de casos de estudio.

4.3. Evaluaciones

Las evaluaciones serán de carácter permanente y tiene los siguientes criterios debidamente ponderados, respecto al calificativo final.

- Intervenciones Orales, Prácticas, Exámenes de Unidad.
Trabajos grupales (calificativos promedio) : 50%
- Exámen de Medio Curso : 20%
- Exámen de Fin de Curso : 30%

IV Plan Estratégico

I UNIDAD : ASPECTOS FUNDAMENTALES DEL MERCADO DE VALORES

- **Semana 1** :
Tema : FUNDAMENTOS MACROECONÓMICOS
Contenido : La Organización de la economía / Flujo Real de la Renta / Sector Real y Financiero / Equilibrio Macroeconómico / Sistema de Precios / Fundamentos de Teoría Monetaria / Relación entre Políticas Fiscal, Monetaria y Cambiaria / La Tasa de Interés / Efectos sobre la Producción / Relación y efectos sobre la Economía Internacional.

- **Semana 2** :
Tema : MERCADOS FINANCIEROS Y PARTICIPANTES EN EL MERCADO DE VALORES
Contenido : Fundamentos de los Mercados Financieros / Sistema Financiero Nacional / La Banca / El Mercado de Valores / PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES / Inversionistas Detallistas / Inversionistas Institucionales / Emisores de Valores / Banca de Inversión / Agentes y Sociedades Agentes de Bolsa / CONASEV / Sociedades Tituladoras / La Bolsa de Valores / LA SALIDA A BOLSA DE LAS EMPRESAS / Relación Bolsa-Empresa-Inversionista.

- **Semana 3** :
Tema : NORMATIVIDAD DEL MERCADO DE VALORES EN EL PERÚ
Contenido : Ley del Mercado de Valores / Proyecto de Ley de Títulos Valores / Reglamentos de Fondos Mutuos y Fondos de Inversión / Normas Referidas a la Titulización de Activos / Reglamento de Agentes y Sociedades Agentes de Bolsa / Normatividad Societaria : Ley General de Sociedades / Normatividad de CONASEV Referidos al Mercado de Valores / Aspectos Tributarios de la Inversión en Bolsa / Contratos Modernos Empresariales.

- **Semana 4** :
Tema : FACTORES DETERMINANTES DE LOS PRECIOS DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS Y TASAS DE INTERÉS
Contenido : Propiedades de los Activos Financieros / Principios de Fijación de Precio de Activos Financieros / La Tasa de Descuento Adecuada / Propiedades de los Precios y los Activos / Volatilidad de Precio de los Activos Financieros / El Efecto de Vencimiento / El Efecto de la Tasa de Cupón / El Efecto del Nivel de Vencimiento / Teorías de la Tasa de Interés / Determinantes de la Estructura de la Tasa de Interés / Características y Rendimiento de un Bono / Tasa de Interés Básica y Prima de Riesgo /

II UNIDAD : TEORÍA Y PRÁCTICA DE LA INVERSIÓN EN BOLSA

- **Semana 5** :
Tema : MERCADOS SECUNDARIOS
Contenido : Función de los Mercados Secundarios / Lugares en que se Negocian Acciones y Valores / Estructuras de Mercados / Mercados Perfectos / Papel de los Corredores / Eficiencia del Mercado / LA BOLSA DE VALORES DE LIMA / El Sistema de Electrónico ELEX de la Bolsa de Valores de Lima / Mecanismos de Negociación / Ordenamiento de los Mercados en la Bolsa de Valores de Lima / Mercado de Renta Variable / Mercado de Bonos y Letras Hipotecarias / Mercado de Dinero / Mercado de Reporte / Modalidades de Negociación / Liquidación y Compensación de Valores.

- **Semana 6** :
Tema : INSTRUMENTOS FINANCIEROS QUE SE NEGOCIAN EN BOLSA
Contenido : INSTRUMENTOS DE RENTA VARIABLE / Mercado de Acciones Comunes / Características de las Acciones Comunes / Lugares de Comercio y Sistemas Electrónicos de Negociación / de

Acciones Comunes / Eficiencia de Precios del Mercado de Acciones Comunes / Formas de Eficiencia / Implicancias de la Inversión en Acciones Comunes / Mercado Internacional de Acciones / Diversificación Global / Correlación de los Mercados Mundiales de Acciones / Mercados Virtuales / INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA / Tipos de Bonos / Letras Hipotecarias / Instrumentos de Corto Plazo / Nuevos Productos Financieros. FONDOS MUTUOS Y FONDOS DE INVERSIÓN / Tipos de Sociedades de Inversión / Sociedades Abiertas y Cerradas / Fondos de Pensiones / Experiencia en el Perú y en el Mercado Internacional.

- **Semana 7 :**
Tema : ANÁLISIS DE INVERSIÓN EN BOLSA
Contenido : Indicadores Bursátiles / Clasificación / Indicadores de Precio, Rendimiento y Liquidez / Interpretación y Análisis / Lectura del Boletín Diario de la Bolsa de Valores de Lima / Elaboración y Personalización de Indicadores.

- **Semana 8 :**
EXAMEN DE MEDIO CICLO

- **Semana 9 :**
Tema : INSTRUMENTAL PARA LA TOMA DE DECISIONES EN BOLSA I
Contenido : Escuela Fundamental y Escuela Técnica / La Teoría de la Opinión Contraria / Diferencias / Ventajas y Desventajas y Críticas a los Modelos / LA ESCUELA FUNDAMENTAL / Indicadores Empresariales / Indicadores Bursátiles / Valor Intrínseco de la Acción / PER Teórico / Caos / Aplicación al Caso Peruano.

- **Semana 10 :**
Tema : INSTRUMENTAL PARA LA TOMA DE DECISIONES EN BOLSA II
Contenido : LA ESCUELA TÉCNICA / Indicadores / La Teoría de Dow / Teoría de la Opinión Contraria / Las Ondas de Elliot / El Chartismo / Tipos de Figuras y Pronóstico / Soporte Informático para el análisis técnico en Bolsa / Aplicación al Caso Peruano.

- **Semana 11 :**
Tema : HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS FUNDAMENTAL Y TÉCNICO (Práctica en Laboratorio)
Contenido: Utilización de Base de Datos de Cotizaciones / Corrección por entrega de beneficios / Construcción de Osciladores e Indicadores Técnicos / Elaboración de Gráficos Analíticos / Uso de Hojas de Cálculo para el análisis bursátil / USO DEL WALL STREET (Software de análisis Bursátil) / Simulación de Casos / VISITA A SITIOS DE INTERNET / Web's bursátiles / Principales Bolsa del Mundo / Mercados Virtuales / AGENCIAS DE NOTICIAS BURSÁTILES / Sitios de interés.

- **Semana 12 :**
Tema : MEDICIÓN Y CONTROL DE RIESGO
Contenido : Modelos de Riesgo / El Rendimiento y Cómo se fijan los precios de los Activos / Teoría de la Cartera / Riesgo de Cartera / Diversificación / Proyecciones Beta / Modelo de Valuación de los Activos de Capital / CAPM Multifactorial / Modelo de Teoría de Arbitraje de Precios / Evidencia Empírica.

III UNIDAD : FINANCIAMIENTO EMPRESARIAL E INNOVACIÓN FINANCIERA CORPORATIVA

- **Semana 13 :**
Tema : FINANCIAMIENTO EN EL MERCADO DE VALORES
Contenido : Financiamiento Empresarial / Banca de Inversión / Proceso de Clasificación de Riesgos / Titulización de Activos / Estructuración de Ofertas Públicas / Ofertas Públicas de Adquisición (OPA) / Oferta Pública de Venta (OPV) / Oferta Pública de Intercambio (OPI).

- **Semana 14 :**
Tema : MERCADO DE INSTRUMENTOS DERIVADOS
Contenido : Instrumentos Derivados / Mercado de Futuros Financieros / Liquidación de Posiciones / Cámara de Compensación / Forwards / Mercado de Opciones / Diferencias con los mercados de Futuros / Fijación de Precios de Futuros y Contratos de Opciones / Swaps / Warrants.

- **Semana 15 :**
Tema : EXPOSICIÓN Y DISCUSIÓN DE TRABAJOS DE APLICACIÓN

- **Semana 16 :** EXAMEN DE FIN DE CURSO

- **Semana 17 :** EXAMEN DE RECUPERACIÓN