



## I. INFORMACIÓN GENERAL

<b>CURSO</b>	:	Mercado de Valores
<b>CÓDIGO</b>	:	DE289
<b>CICLO</b>	:	201901
<b>CUERPO ACADÉMICO</b>	:	<b>Zapata Soto, Rodrigo Octavio</b>
<b>CRÉDITOS</b>	:	3
<b>SEMANAS</b>	:	16
<b>HORAS</b>	:	3 H (Teoría) Semanal
<b>ÁREA O CARRERA</b>	:	Derecho

## II. MISIÓN Y VISIÓN DE LA UPC

Misión: Formar líderes íntegros e innovadores con visión global para que transformen el Perú.

Visión: Ser líder en la educación superior por su excelencia académica y su capacidad de innovación.

## III. INTRODUCCIÓN

El curso electivo Mercado de Valores, en la carrera de Derecho, de carácter teórico-práctico, dirigido a los estudiantes de 9no y 10mo ciclo, busca desarrollar la competencia específica Razonamiento Jurídico y Perspectiva local y global.

Asimismo, dado que el mercado de valores, en términos generales, es un mecanismo que permite asignar recursos a la inversión productiva, la ineludible presencia de altos costos de transacción y la marcada asimetría informativa entre los participantes, hace necesaria la regulación para que la asignación de recursos se realice de manera eficiente. Por ello, el curso está diseñado para que el estudiante conozca, analice y aplique la normativa sobre el mercado de valores en los casos que se le puedan presentar.

## IV. LOGRO (S) DEL CURSO

Al finalizar el curso, el estudiante analiza la regulación del mercado de valores y la aplica a casos concretos, con una actitud crítica y reflexiva.

## V. UNIDADES DE APRENDIZAJE

<b>UNIDAD N°: 1 Mercados</b>
<b>LOGRO</b> Al finalizar la unidad, el estudiante distingue entre el sistema de la banca comercial y el mercado de valores como fuentes de financiamiento e inversión.
<b>TEMARIO</b> 1.1 Definición de Mercado 1.2 Formación. Funciones

1.3 Mercado de capitales. Agentes Excedentarios y Agentes Deficitarios. Función de Financiamiento

1.3.1 Banca Comercial y Mercado de Valores. Intermediación Indirecta e Intermediación Directa. Definiciones y diferencias básicas

1.3.2 Mercado de Valores: Mercado Primario y Mercado Secundario, Mercado Bursátil y Extrabursátil

**HORA(S) / SEMANA(S)**

1

## **UNIDAD N°: 2 Legislación del Mercado de Valores**

### **LOGRO**

Al finalizar la unidad, el estudiante conoce la regulación del mercado de valores y la vital importancia del suministro de información por parte de sus participantes, así como su funcionamiento en general de manera específica.

### **TEMARIO**

2.1 Justificación de la regulación. Conceptos Generales del mercado de valores

2.2 Concepto de Transparencia

2.3 Registro Público del Mercado de Valores. Secciones. Inscripción. Obligación de Informar. Naturaleza y función de la información para la toma de decisiones

2.4 Información Privilegiada, Información Reservada, Deber de Reserva.

**HORA(S) / SEMANA(S)**

2, 3

## **UNIDAD N°: 3 Valores Mobiliarios - Instrumentos**

### **LOGRO**

Al finalizar la unidad, el estudiante conoce los diferentes instrumentos financieros que se emiten y negocian en el mercado de valores nacional e internacional, comprende el sentido de su emisión para fines de financiamiento.

### **TEMARIO**

4.2 Títulos Valores y Valores Mobiliarios

4.2 Concepto de Valores Mobiliarios. Emisión masiva. Homogeneidad. Formas de Representación

4.3 Instrumentos de Renta Variable

4.3.1 Concepto

4.3.2 Clases: acciones con derecho a voto, acciones sin derecho a voto, acciones de inversión

4.4 Instrumentos de Renta Fija

4.4.1 Concepto

4.4.2 Clases. Bonos Corporativos, Bonos de Arrendamiento Financiero, Bonos Subordinados, Bonos Estructurados, Bonos de Titulización. Otros instrumentos

4.5 Deuda Soberana (Bonos del Gobierno). Características. Régimen Especial

4.6 Instrumentos de Corto Plazo

4.6.1 Concepto

4.6.2 Clases

4.7 Certificados de Suscripción Preferente

4.7.1 Concepto

- 4.7.2 Negociación
- 4.8 AMERICAN DEPOSITARY RECEIPTS(ADR's)
- 4.8.1 Definición
- 4.8.2 Características
- 4.9 Eurobonos

**HORA(S) / SEMANA(S)**

4

**UNIDAD N°: 4 Ofertas de Valores Mobiliarios**

**LOGRO**

Al finalizar la unidad, el estudiante conoce el régimen conceptual y normativo de las ofertas públicas primarias y secundarias de valores mobiliarios y las funciones que cada de una de las modalidades de ofertas cumplen en el mercado de valores.

**TEMARIO**

1. Concepto de Oferta Pública de Valores Mobiliarios
2. Ofertas Privadas
3. Aplicación de la regulación sobre ofertas públicas
- 3.1 Oferta Pública Primaria Régimen. Programas de Emisión. Inscripción del Valor. Prospecto Informativo. Colocación. Clasificación de riesgo.
- 3.2 Ofertas Públicas Secundarias.
- 3.2.1 Oferta Pública de Venta. Concepto. Finalidad
- 3.2.2 Oferta Pública de Adquisición Concepto. Obligación de efectuarla. Participación Significativa. Régimen normativo. Ofertas Competidoras
- 3.2.3 Oferta Pública de Compra. Concepto. Justificaciones de su regulación. Régimen normativo
- 3.2.4 Oferta de Intercambio. Concepto. Régimen normativo

**HORA(S) / SEMANA(S)**

5, 6, 7

**UNIDAD N°: 5 Participantes del Mercado de Valores**

**LOGRO**

Al finalizar la unidad, el estudiante reconoce las ideas fundamentales acerca de los participantes del mercado de valores peruano.

**TEMARIO**

- 5.1 Emisores. Quiénes pueden ser emisores. Libertad de Emisión
- 5.2. Inversionistas
- 5.2.1 Concepto y Clases.
- 5.2.2 Inversionistas institucionales, ventajas e importancia dentro del mercado de valores.
- 5.3. Superintendencia de Mercado de Valores - SMV
- 5.3.1 Función
- 5.3.2 Atribuciones

5.3.3 Estructura

5.3.4 Sanciones

5.4 Bolsa de Valores

5.4.1 Concepto. Función

5.4.2 Organización y funcionamiento

5.4.3 Rueda de Bolsa

5.4.3.1 Funcionamiento y Operaciones

5.4.3.2 Operaciones al contado

5.4.3.3 Operaciones a plazo

5.4.3.4 Operaciones de Reporte

5.4.3.5 Otras operaciones

5.4.4 Certificado de Participación

5.5 Agentes de Intermediación

5.5.1 Definición. Clases. Sociedades Agentes de Bolsa y Sociedades Intermediarias de Valores

5.5.2 Sociedades Agentes de Bolsa. Autorizaciones

5.5.3 Garantías

5.5.4 Certificado de Participación

5.5.5 Representantes

5.5.6 Responsabilidades y Actividades

5.5.7 Límites Operaciones: Capital y Patrimonio Neto Mínimos. Indicador de Liquidez y Solvencia. Límite por Actividad

5.6 Instituciones de Compensación y Liquidación de Valores

5.6.1 Funciones

5.6.2 Valores Anotados en Cuenta. Concepto y naturaleza jurídica. Principios registrales

5.6.3 Participantes

5.6.4 Procedimiento de compensación y liquidación

5.7 Fondos Mutuos de Inversión en Valores y Sociedades Administradoras

5.7.1 Fondos Mutuos de Inversión en Valores

5.7.1.1 Definición

5.7.1.2 Régimen de participes

5.7.1.3 Formas de adquisición de cuotas, rescate y valorización

5.7.1.4 Extinción: transferencia o liquidación

5.7.2 Sociedades Administradoras

5.7.2.1 Constitución, Derechos y Obligaciones

5.7.2.2 Disolución y liquidación de la sociedad administradora

5.7.2.3 Organos: Comité de Inversiones y Comité de Vigilancia

5.8 Fondos de Inversión y Sociedades Administradoras

5.8.1 Fondos de Inversión

- 5.8.1.1 Definición y tipos
- 5.8.1.2 Asamblea General de Partícipes
- 5.8.1.3 Formas de Adquisición de cuotas y su valorización
- 5.8.1.4 Extinción: transferencia o liquidación

#### 5.8.2 Sociedades Administradoras

- 5.8.2.1 Constitución, Derechos y obligaciones
- 5.8.2.2 Disolución y liquidación de la Sociedad Administradora
- 5.8.2.3 Organos: Comité de Inversiones y Comité de Vigilancia

#### **HORA(S) / SEMANA(S)**

9, 10, 11, 12 y 13

#### **UNIDAD N°: 6 Mercados Integrados**

##### **LOGRO**

Al finalizar la unidad, el estudiante conoce sobre el funcionamiento, el marco normativo y el marco conceptual de los mercados de valores integrados.

##### **TEMARIO**

1. Justificación de la integración de mercados
2. Beneficios de la integración
3. Marco normativo aplicable a los mercados integrados en el Perú
4. Experiencias de integración

#### **HORA(S) / SEMANA(S)**

14

#### **UNIDAD N°: 7 Titulización de Activos**

##### **LOGRO**

Al finalizar la unidad, el estudiante analiza el marco conceptual y normativo elemental sobre los procesos de titulización de activos.

##### **TEMARIO**

- 6.1 Concepto
- 6.2 Esquema General
- 6.3 Antecedentes
- 6.4 Modalidades
- 6.5 Activos Financieros Titulizables
- 6.6 Participantes
- 6.7 Mecanismos de Cobertura: Interna y Externa
- 6.8 Ventajas de Titulización
- 6.9 Legislación Peruana

#### **HORA(S) / SEMANA(S)**

15

## VI. METODOLOGÍA

La metodología que se utilizara será: exposición del profesor a manera de introducción del tema, luego se desarrollan casos de aplicación práctica y/o dinámicas de grupo que faciliten el aprendizaje.

El profesor podrá realizar la evaluación que considere pertinente a lo largo del curso.

## VII. EVALUACIÓN

### FÓRMULA

30% (CC1) + 40% (EB1) + 30% (EA1)

TIPO DE NOTA	PESO %
CC - PROMEDIO DE CONTROLES	30
EB - EVALUACIÓN FINAL	40
EA - EVALUACIÓN PARCIAL	30

## VIII. CRONOGRAMA

TIPO DE PRUEBA	DESCRIPCIÓN NOTA	NÚM. DE PRUEBA	FECHA	OBSERVACIÓN	RECUPERABLE
CC	PROMEDIO DE CONTROLES	1	Semana 1 a 14	Controles Practicas etc	NO
EB	EVALUACIÓN FINAL	1	Semana 16	Escrito	SÍ
EA	EVALUACIÓN PARCIAL	1	Semana 8	Escrito	SÍ

## IX. BIBLIOGRAFÍA DEL CURSO

[https://upc.alma.exlibrisgroup.com/leganto/readinglist/lists/4376784740003391?institute=51UPC\\_INST&auth=LOCAL](https://upc.alma.exlibrisgroup.com/leganto/readinglist/lists/4376784740003391?institute=51UPC_INST&auth=LOCAL)