

VICERRECTORADO ACADÉMICO GENERAL

PROGRAMA DE ASIGNATURA – SÍLABO- PRESENCIAL

1. DATOS INFORMATIVOS

MODALIDAD: PRESENCIAL	DEPARTAMENTO: CEAC		ÁREA DE CONOCIMIENTO: FINANZAS	
CARRERAS: ING. EN FINANZAS ING. COMERCIAL	NOMBRES ASIGNATURA: MERCADO DE VALORES		PERÍODO ACADÉMICO Octubre/17 – Febrero/18	
PRE-REQUISITOS: Matemáticas Financieras, Admin. Financiera, Contabilidad, Microeconomía, Macroeconomía, Finanzas Internacionales, Modelos de Simulación.	CÓDIGO: CADM - 36109	NRC: 2669 / 2670	No. CRÉDITOS: 4	NIVEL: NOVENO
CO-REQUISITOS: Valoración de Empresas, Estrategia Financiera, Gestión del Riesgo	FECHA ELABORACIÓN: 2017-10-16	SESIONES/SEMANA: TEÓRICAS: 3 LABORATORIOS: 1		EJE DE FORMACIÓN: PROFESIONAL
DOCENTES: Eco. Oscar Peñaherrera C.				
DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA: El mercado de valores presenta opciones de financiamiento empresarial en mejores condiciones que las ofrecidas por el sistema bancario o por proveedores; por lo que, es indispensable su conocimiento para las empresas y los profesionales que prestan sus servicios en el ámbito financiero. Igualmente los entes económicos con capacidad de generar ahorros requieren mecanismos para diversificar sus inversiones, siendo necesaria la asesoría de profesionales que mediante el estudio de esta materia alcanzarán los conocimientos que les permita desenvolverse en este campo.				
CONTRIBUCIÓN DE LA ASIGNATURA A LA FORMACIÓN PROFESIONAL: Esta asignatura corresponde a la última etapa de la formación del profesional en el área de finanzas, integrando y logrando la aplicación práctica del conocimiento adquirido en las diferentes materias de niveles anteriores, más el conocimiento de los instrumentos del mercado bursátil permitirá al futuro profesional desempeñarse e intervenir en las negociaciones del mercado bursátil de una manera eficiente, sea desde el ámbito de inversionista o de generador de instrumentos para el mercado en busca de una nueva y adecuada fuente de financiamiento.				
RESULTADO DE APRENDIZAJE DE LA CARRERA: (UNIDAD DE COMPETENCIA)				
GENÉRICAS:				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Interpreta y resuelve problemas de la realidad aplicando métodos de investigación, métodos propios de las ciencias, herramientas tecnológicas y diversas fuentes de información en idioma nacional y extranjero, con honestidad, responsabilidad, trabajo en equipo y respeto a la propiedad intelectual. 2. Promueve una cultura de conservación del ambiente en la práctica profesional y social 				
ESPECÍFICAS:				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Planifica y administra en forma eficiente y eficaz, los recursos financieros en las organizaciones con actitud emprendedora y visión humanista 2. Actúa con solvencia y posibilidades de éxito en el mercado de valores, asesora y orienta a empresas e inversionistas en base a conocimientos de los mecanismos vigentes en el mercado nacional e internacional y su aplicabilidad como fuente de financiamiento para entidades del sector público y privado, así como con mecanismos de inversión de los agentes económicos que disponen de excedentes 				
OBJETIVO DE LA ASIGNATURA: Capacidad de actuar exitosamente en el mercado de valores.				
RESULTADO DE APRENDIZAJE DE LA ASIGNATURA: (ELEMENTO DE COMPETENCIA)				
<ol style="list-style-type: none"> 1. Capacidad para definir y aplicar elementos de financiamiento de los agentes económicos que requieren recursos financieros. 2. Solvencia para asesorar en la realización de inversiones financieras en títulos valores 3. Posibilidad de actuar exitosamente en las negociaciones a través de las bolsas de valores 				

VICERRECTORADO ACADÉMICO GENERAL

2. SISTEMA DE CONTENIDOS Y RESULTADOS DEL APRENDIZAJE

No.	UNIDADES DE CONTENIDOS	RESULTADOS DEL APRENDIZAJE Y SISTEMA DE TAREAS
	UNIDAD 1:	Resultados de Aprendizaje de la Unidad1:
1	<p>Contenidos: Unidad 1:</p> <p>1.1 Introducción, generalidades y organización del Mercado de Valores Ecuatoriano</p> <p>1.1.1 Elementos conceptuales del Mercado de Valores Mercado de Dinero Mercado de Valores Mercado Bursátil Mercado extrabursátil Mercado Privado Mercado Primario Mercado Secundario Emisores Públicos Emisores Privados Inversionistas Públicos Inversionistas Privados Inversionistas Institucionales.</p> <p>1.1.2 Organización del Mercado de Valores ecuatoriano</p> <p>Objeto y ámbito de la Ley de Mercado de Valores Principios rectores del mercado Concepto de Valor</p> <p>Junta de Regulación de Política Monetaria y Financiera Naturaleza, composición, atribuciones y funciones</p> <p>La Superintendencia de Compañías en el Mercado de Valores, Atribuciones y funciones</p> <p>1.1.3 Las Bolsas de Valores Objeto y naturaleza Dirección y administración Obligaciones de las Bolsas Rueda de bolsa y otros mecanismos de Negociación Registro especial bursátil Sistema único bursátil</p> <p>1.1.4 Las Casas de Valores.- Naturaleza, atribuciones y funciones Responsabilidad de las Casas de Valores en la intermediación Prohibiciones para las casas de valores Banca de Inversión Concepto, atribuciones y funciones</p> <p>Emisores de Valores</p> <p>1.1.5 Los depósitos centralizados de compensación y liquidación de valores Naturaleza y funciones Contratos de deposito Registros contables Responsabilidad del deposito Prohibiciones</p> <p>1.1.6 De la compensación y liquidación Compensación, liquidación y garantía</p> <p>1.1.7 Las Calificadoras de riesgo Objeto y constitución Facultades y prohibiciones La calificación de riesgo y su difusión</p>	<p>Producto de unidad: Conoce la estructura del mercado y las funciones de cada uno de sus partícipes, así como maneja adecuadamente los términos que se utilizan en el mercado</p> <p>Tarea principal 1.- Lectura de la ley de mercado de valores y bibliografía que explica los conceptos financieros que son aplicados al ámbito bursátil</p> <p>El estudiante deberá además desde el primer día de clases, suscribirse a la publicación "Tu decisión bursátil", de la Bolsa de Valores de Quito.</p> <p>Tarea principal 2.- Exposición individual de tema seleccionado por el estudiante sobre la materia que se está tratando, tomando como fuente de información, periódicos del día con asuntos actuales de finanzas a nivel nacional o internacional</p> <p>Tarea principal 3.- Investigación en grupos respecto de la estructura actual del mercado de valores.</p> <p>Tarea principal 4.- Los estudiantes efectuarán un estudio de la importancia y el impacto que podría generar en el sistema de financiamiento de las PYMES, con la utilización del REB y sus herramientas</p> <p>Tarea principal 5.- Los estudiantes deberán buscar un especialista o especialistas en el Mercado de Valores, a fin de que se dicten charlas respecto a la situación actual del mismo y perspectivas de crecimiento.</p>

VICERRECTORADO ACADÉMICO GENERAL

	<p>Los sujetos y valores objeto de calificación. Los criterios de calificación</p> <p>1.2 Aspectos operacionales del Mercado de Valores Ecuatoriano</p> <p>1.2.1 La Oferta publica Concepto, alcance, requisitos Los prospectos de oferta publica Responsabilidades sobre la información publica La oferta de adquisición</p> <p>1.2.2 Catastro de mercado de valores Alcance, contenido, responsabilidades Inscripciones en el catastro Suspensión y cancelación de inscripciones</p> <p>1.2.3 La información bursátil Objetivos Información, relevante, reservada, privilegiada Mecanismos de información</p> <p>1.2.4 El sector público en el mercado de valores</p> <p>1.2.5 La autorregulación</p> <p>1.2.6 De las empresas vinculadas</p> <p>1.2.7 Auditoria, responsabilidades, infracciones y sanciones, tributación, conflictos de interés</p>	<p>Tarea principal 6.-</p> <p>Prueba escrita sobre el tema que demuestre el nivel de asimilación de los aspectos conocidos en esta unidad.</p>
2	<p>UNIDAD 2:</p> <p>Contenidos: Unidad 2: Instrumentos de negociación en el mercado de valores</p> <p>2.1 Mecanismos específicos de inversión</p> <p>2.1.1 Los fondos de Inversión. Definición, objeto Clases de fondos Constitución y autorización de funcionamiento Reglamentos internos de los fondos Aportes, beneficios y retiros de los fondos Inversión de los fondos Mecanismos de control de los fondos</p> <p>2.1.2 Sociedades Administradores de Fondos Objeto, constitución, patrimonio independiente Responsabilidades, obligaciones, prohibiciones Órganos de administración</p> <p>2.1.3 Fideicomiso Mercantil y encargo fiduciario, Naturaleza y vigencia del contrato de fideicomiso mercantil , La transferencia a título de fideicomiso mercantil Participantes de un contrato de fiducia, Constituyente, Fiduciario, Beneficiario El patrimonio autónomo, Derechos de los participantes de una fiducia Rendición de cuentas, remuneraciones del fiduciario, El encargo fiduciario, sus características y diferenciaciones, Terminación del fideicomiso mercantil</p> <p>2.1.4 La Titularización. Partes esenciales en un proceso de titularización Mecanismos para titularizar El patrimonio de propósito exclusivo Activos susceptibles de titularizar Valores que pueden emitirse Mecanismos de garantía Calificación de riesgo Comité de vigilancia y agente pagador Prospecto, reglamento de gestión, tratamiento tributario Clases de titularización</p>	<p>Resultados de Aprendizaje de la Unidad 2:</p> <p>Producto de unidad:</p> <p>Dominio de los diferentes mecanismos existentes en el mercado de valores para obtener financiamiento por medio del mercado de valores, así como la aplicación de los mismos para la realización de inversiones financieras.-</p> <p>Tarea principal 1.-</p> <p>Lectura de la ley de mercado de valores y bibliografía que explica los mecanismos existentes en el mercado de valores para obtener financiamiento empresarial y/o la realización de inversiones</p> <p>Tarea principal 2.-</p> <p>Exposición grupal de tema seleccionado por los estudiante sobre la materia que se está tratando, tomando como fuente de información, periódicos del día con asuntos actuales de finanzas a nivel nacional o internacional</p> <p>Tarea principal 3.-</p> <p>Obtener en las Administradoras de Fondos información documentada de los productos que ofrecen al público para prestar servicios de: administración de fondos, negocios fiduciarios y titularizaciones. Presentación y exposición de los resultados</p> <p>Tarea principal 4.-</p>

VICERRECTORADO ACADÉMICO GENERAL

	<p>2.1.5 Emisión de Obligaciones.- Características Calificación de riesgo, garantías Proceso de emisión Organismos y mecanismos de control Obligaciones convertibles Obligaciones de corto plazo o papel comercial</p>	<p>Investigación en grupos respecto de las emisiones de títulos valores que se encuentran en circulación, prospectos, características financieras, etc.</p> <p>Tarea principal 5.-</p> <p>Prueba escrita sobre el tema que demuestre el nivel de asimilación de los aspectos conocidos en esta unidad y las anteriores.</p>
	<p>UNIDAD 3:</p>	<p>Resultados de Aprendizaje de la Unidad 3:</p>
<p>3</p>	<p>Contenidos: Elementos cuantitativos y cualitativos de los títulos valor negociados en bolsa</p> <p>3.1 Títulos que se negocian en el Mercado de Valores Ecuatoriano Clasificaciones según: Emisor Plazo Rendimiento Características básicas de los títulos-valor con relación a: Riesgo Rentabilidad Seguridad Liquidez Concepto y mecanismos de los títulos negociados en el mercado bursátil Acciones comunes Acciones preferentes Obligaciones comunes Obligaciones convertibles Certificados de depósito Pólizas de acumulación Cédulas Hipotecarias Avales bancarios Aceptaciones bancarias Bonos del Estado Bonos Global Otros Papeles Características financieras de c/u de los títulos que se negocian en bolsa Cuantía Plazo Interés (tasa nominal, tasa efectiva) Desembolsos Forma de pago Garantías Períodos de gracia Riesgo</p> <p>3.2 Cálculo de Precios y rendimientos de valores negociados en Bolsa Precio y rentabilidad de títulos de corto plazo que generan intereses Precio y rentabilidad de títulos de corto plazo que no generan intereses Precio y rentabilidad de títulos de largo plazo Cálculo de comisiones de bolsa y casas de valores Conceptos: Valor nominal Valor real Valor líquido Intereses devengados Flujos de Fondos Fecha valor Fecha de emisión Fecha de vencimiento</p> <p>3.3 Índices y ratios bursátiles, nacionales e internacionales Ratios bursátiles Tipos de indicadores</p>	<p>Producto de unidad: Habilidad para determinar las mejores opciones de inversión o financiamiento en base al conocimiento de las diferentes opciones existentes en el mercado de valores, en base a la cuantificación de variables como el precio y rentabilidad. Capacidad de seleccionar la mejor alternativa utilizando las orientaciones que presentan los indicadores bursátiles.</p> <p>Tarea principal 1.-</p> <p>Lectura de la bibliografía que explica la naturaleza y características de cada uno de tipos de títulos valor que circulan en el mercado de valores</p> <p>Tarea principal 2.-</p> <p>Exposición individual de tema seleccionado por el estudiante sobre la materia que se está tratando, tomando como fuente de información, periódicos del día con asuntos actuales de finanzas a nivel nacional o internacional</p> <p>Tarea Principal 3.-</p> <p>Investigación en Bolsas de Valores y Casas de valores sobre el análisis físico de los valores que se negociación. Obtener copias y efectuar presentación en el curso</p> <p>Tarea principal 4.-</p> <p>Investigación en el Internet respecto de los índices y ratios bursátiles internacionales; lo mismo que en las Bolsas de Valores del País.</p> <p>Tarea principal 5.-</p> <p>Trabajo de investigación, de la evolución de las inversiones a través del mercado de valores, en términos de tipo de renta, tipo de instrumentos, tipo de emisor, volúmenes de operaciones, etc. Comparativo con un mercado internacional.</p> <p>Tarea principal 5.-</p> <p>Prueba escrita sobre el tema que demuestre el nivel de asimilación de los aspectos conocidos en esta unidad y las anteriores.</p>

VICERRECTORADO ACADÉMICO GENERAL

Significado Procedimiento de Calculo Principales índices Nacionales e Internacionales	Índices bursátiles nacionales bolsa de Quito Índices bursátiles nacionales bolsa de Guayaquil Índices bursátiles internacionales
---	--

3. PROYECCIÓN METODOLÓGICA Y ORGANIZATIVA PARA EL DESARROLLO DE LA ASIGNATURA

Se emplearán variados métodos de enseñanza para generar un aprendizaje de constante actividad, para lo que se propone la siguiente estructura:

- Se diagnosticará conocimientos y habilidades adquiridas al iniciar el periodo académico.
- Con la ayuda del diagnóstico se indagará lo que conoce el estudiante, como lo relaciona, que puede hacer con la ayuda de otros, qué puede hacer solo, qué ha logrado y qué le falta para alcanzar su aprendizaje significativo.
- A través de preguntas y participación de los estudiantes el docente recuerda los requisitos de aprendizaje previos que permite al docente conocer cuál es la línea de base a partir del cual incorporará nuevos elementos de competencia, en caso de encontrar deficiencias enviará tareas para atender los problemas individuales.
- Plantear interrogantes a los estudiantes para que den sus criterios y puedan asimilar la situación problemática.
- Se iniciará con explicaciones orientadoras del contenido de estudio, donde el docente plantea los aspectos más significativos, los conceptos, leyes y principios y métodos esenciales; y propone la secuencia de trabajo en cada unidad de estudio.
- Se buscará la resolución de casos para favorecer la realización de procesos de pensamiento complejo, tales como: análisis, razonamientos, argumentaciones, revisiones y profundización de diversos temas.
- Se realizaran talleres para la resolución de ejercicio para calcular precios y rentabilidad.
- Se realizan ejercicios orientados a la carrera y otros propios del campo de estudio.

PROYECCIÓN DEL EMPLEO DE LAS TIC EN LOS PROCESOS DE APRENDIZAJE

- Los estudiantes utilizaran computadores personales.
- Las TIC, tecnologías de la información y la comunicación a través de internet conectadas con las bolsas de valores.

Además, los estudiantes deben tener las competencias para utilizar funciones financieras de excel y calculadoras científicas.

4. RESULTADOS DEL APRENDIZAJE, CONTRIBUCIÓN AL PERFIL DE EGRESO Y TÉCNICA DE EVALUACIÓN

LOGRO O RESULTADOS DE APRENDIZAJE	NIVELES DE LOGRO			Técnica de evaluación	Evidencia del aprendizaje
	A Alta	B Media	C Baja		
1. Comprender la responsabilidad ética y profesional.	x			Exposiciones, Trabajo en equipo	Aplica normas de responsabilidad y ética profesional
2. Comunicarse efectivamente.	x			Exposición individual Exposición en grupos	Expone oralmente temas de investigación asignados y presenta informes escritos previamente establecidos.
3. Conocer temas contemporáneos.	x			Exposición	Interesarse por la problemática del entorno interno y externo
4. Usar técnicas, habilidades y herramientas prácticas para la ingeniería.	x			Evaluaciones escritas, Exposiciones individuales.	Presenta trabajos de calidad con cálculos para obtener indicadores de rendimiento, precios, y elabora procesos de emisión de títulos valores

5. DISTRIBUCIÓN DEL TIEMPO

VICERRECTORADO ACADÉMICO GENERAL

TOTAL HORAS	CONFERENCIAS	CLASES PRÁCTICAS	LABORATORIOS	CLASES DEBATES	CLASES EVALUACIÓN	TRABAJO AUTÓNOMO DEL ESTUDIANTE
64	14	28		16	6	64

6. TÉCNICAS Y PONDERACIÓN DE LA EVALUACIÓN

TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	1er Parcial	2do Parcial	3er Parcial
Investigación y exposición individuales	5	5	5
Lecciones escritas	5	5	5
Actuación en clase			
Evaluación conjunta en cada parcial	5	5	5
Investigación y exposición grupal.	5	5	5
Total:	20	20	20

7. BIBLIOGRAFÍA BÁSICA/ TEXTO GUÍA DE LA ASIGNATURA

TÍTULO	AUTOR	EDICIÓN	AÑO	IDIOMA	EDITORIAL
1. Ley de Mercado de Valores	Congreso Nacional	RO 367	23-07-1998	Español	
2. Ley Orgánica para el fortalecimiento y optimización del sector societario y bursátil	Congreso Nacional	RO 249	20-05-2014	Español	

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

TÍTULO	AUTOR	EDICIÓN	AÑO	IDIOMA	EDITORIAL
1. Guía del Inversionista Bursátil	Bolsa de Valores de Quito	TERCERA	2006	Español	
2. Lea antes de Jugar en Bolsa	Mariana Montalvo	PRIMERA	1998	Español	IMPRIMA
3. Ingeniería Financiera. La gestión de Mercados Financieros	Luis Diez de Castro	SEGUNDA	1994	Español	Mc.Graw Hill
4. Fundamentos de Ingeniería Económica	Gabriel Baca Urbina	TERCERA	2003	Español	Mc.Graw Hill
5. Fundamentos de Finanzas Corporativas	Ross-Westerfield-Jaffe	QUINTA	2001	Español	Irwin. Mexico

8. LECTURAS PRINCIPALES

TEMA	TEXTO	PÁGINA
www.bvg.fin.ec	Operaciones ejecutadas en la bolsa, Publicaciones sobre hechos relevantes	

VICERRECTORADO ACADÉMICO GENERAL

www.bvq.fin.ec	Operaciones ejecutadas en la bolsa, Publicaciones sobre hechos relevantes	
www.supercias.bob.ec	Publicaciones sobre el Mercado de Valores	
www.sbs.gov.ec		

9. **ACUERDOS**

DEL DOCENTE: Se socializará con los estudiantes aspectos de interés común, que fortalezca el ambiente de aprendizaje

DE LOS ESTUDIANTES: Compromiso de participación permanente, preparación del material que se tratará en cada clase.

10. **FIRMAS DE LEGALIZACIÓN**

Eco. Oscar Peñaherrera C.
DOCENTE

Eco. Gustavo Moncayo
COORDINADOR DE ÁREA DE CONOCIMIENTO

Ing. Víctor Cuenca
DIRECTOR DE CARRERA