



**UNIVERSIDAD NACIONAL
“JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN”
VICERRECTORADO ACADÉMICO**

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS CONTABLES Y
FINANCIERAS
ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y FINANZAS**

**MODALIDAD PRESENCIAL
SÍLABO POR COMPETENCIAS
CURSO: MERCADO DE CAPITAL**

I. DATOS GENERALES

Semestre académico	: 2026-II
Código del curso	: 405
Créditos	: 4
Pre requisito	: FINANZAS EMPRESARIALES II
Horas semanales	: Hr. totales 4 Hr. Teóricas: 2 Hr. Prácticas: 2
Línea de carrera	: Cursos especializados comunes
Ciclo	: VII
Sección	: A
Nombres y Apellidos del Docente	: Mtra. Delia Stefany Apolinario Quesada
Correo Institucional	: dapolinario@unifsc.edu.pe
Número de celular	: 986702486

II. SUMILLA

El curso de Mercado de Capitales es de naturaleza teórico-práctica y proporciona las herramientas analíticas, cuantitativas y operativas necesarias para la toma de decisiones óptimas de inversión, financiamiento y gestión de riesgos en los mercados financieros globales y locales. Se enfoca en la estructura institucional del mercado de valores, la valoración de instrumentos de renta fija y renta variable, la construcción práctica de portafolios diversificados, y la estructuración de coberturas financieras mediante instrumentos derivados.

El estudiante desarrollará competencias para analizar problemas financieros reales, evaluarlos mediante software accesible (Microsoft Excel Avanzado y herramientas de análisis financiero) e interpretar los resultados para la optimización de recursos y mitigación de riesgos en organizaciones públicas y privadas.

El contenido del curso se organiza en cuatro unidades didácticas:

- I. Unidad I: Estructura institucional y mercado de renta fija.
- II. Unidad II: Mercado de renta variable y valoración de acciones.
- III. Unidad III: Construcción y evaluación de portafolios de inversión.
- IV. Unidad IV: Introducción a los instrumentos derivados y cobertura de riesgos.

III. COMPETENCIA

Aplica modelos financieros y herramientas prácticas de gestión para evaluar activos, estructurar portafolios de inversión diversificados y diseñar estrategias básicas de cobertura de riesgos con el uso de software especializado, fundamentando la toma de decisiones estratégicas de inversión con ética, pensamiento crítico, responsabilidad social y claridad analítica.

IV. CAPACIDADES AL FINALIZAR EL CURSO

UNIDAD	CAPACIDAD DE LA UNIDAD DIDÁCTICA	NOMBRE DE LA UNIDAD DIDÁCTICA	SEMANAS
UNIDAD I	Comprender la arquitectura institucional de los mercados financieros y formular modelos de valoración de instrumentos de deuda, calculando indicadores de rendimiento y midiendo la sensibilidad al riesgo de tasa de interés para la inmunización de portafolios.	ESTRUCTURA INSTITUCIONAL Y MERCADO DE RENTA FIJA	1-4
UNIDAD II	Comprender el funcionamiento del mercado accionario y aplicar métodos prácticos de valoración de acciones, analizando cómo la información y la psicología del mercado influyen en la formación de precios.	MERCADO DE RENTA VARIABLE Y VALORACIÓN DE ACCIONES	5-8
UNIDAD III	Construir y evaluar portafolios de inversión aplicando los principios de diversificación, la relación riesgo-retorno y la asignación de activos según el perfil del inversionista, midiendo el desempeño mediante indicadores prácticos.	CONSTRUCCIÓN Y EVALUACIÓN DE PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN	9-12
UNIDAD IV	Identificar y aplicar instrumentos derivados (forwards, futuros, opciones y swaps) como herramientas de protección contra el riesgo cambiario y de tasa de interés, diseñando estrategias básicas de cobertura para empresas e inversionistas.	INTRODUCCIÓN A LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS Y COBERTURA DE RIESGOS	13-16

V. INDICADORES DE CAPACIDADES AL FINALIZAR EL CURSO

N°	INDICADORES DE CAPACIDAD AL FINALIZAR EL CURSO
1	Explica con claridad la naturaleza, estructura institucional, agentes y normativa del mercado de capitales local e internacional.

2	Identifica los diferentes tipos de bonos y construye la curva de rendimiento a partir de tasas de interés soberanas y corporativas.
3	Valora instrumentos de deuda determinando el precio justo, rendimiento al vencimiento, tasas spot y tasas forward.
4	Calcula la Duración de Macaulay, Duración Modificada y Convexidad para estructurar estrategias de inmunización ante choques en las tasas de interés.
5	Explica el funcionamiento del mercado accionario, las operaciones de emisión/compraventa de acciones y la interpretación de índices bursátiles.
6	Aplica modelos de valoración por dividendos y múltiplos comparables para estimar el valor razonable de una acción.
7	Analiza el impacto de los anuncios de noticias y los sesgos psicológicos de las finanzas conductuales en el comportamiento de las cotizaciones.
8	Desarrolla casos prácticos de valoración accionaria en hojas de cálculo e interpreta los resultados para la toma de decisiones de inversión.
9	Aplica el principio de diversificación y calcula el rendimiento y riesgo esperado de un portafolio de activos en hojas de cálculo.
10	Diferencia el riesgo sistemático del no sistemático e interpreta el coeficiente Beta y la rentabilidad exigida mediante el modelo CAPM (Modelo de Valoración de Activos Financieros).
11	Describe las estrategias de inversión y estructura la asignación de activos según el perfil del inversionista.
12	Evalúa el desempeño de un portafolio utilizando ratios sencillos de riesgo-retorno.
13	Explica la lógica de los contratos Forward y Futuros, y diseña coberturas sencillas de riesgo cambiario para empresas importadoras/exportadoras.
14	Reconoce el funcionamiento de las opciones financieras e interpreta sus perfiles gráficos de ganancia y pérdida.
15	Comprende la utilidad de las opciones y los swaps de tasa de interés como mecanismos de seguro frente a la volatilidad financiera.
16	Utiliza hojas de cálculo (Excel) para simular escenarios prácticos de inversión, optimización de carteras y cobertura de riesgos.

VI. DESARROLLO DE LAS UNIDADES DIDÁCTICAS:

UNIDAD DIDÁCTICA I: ESTRUCTURA INSTITUCIONAL Y MERCADO DE RENTA FIJA	CAPACIDAD DE LA UNIDAD DIDÁCTICA I: Comprender la arquitectura institucional de los mercados financieros y formular modelos de valoración de instrumentos de deuda, calculando indicadores de rendimiento y midiendo la sensibilidad al riesgo de tasa de interés para la inmunización de portafolios.					
	SEMANA	CONTENIDOS			ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS	INDICADORES DE LOGRO DE LA CAPACIDAD
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		
	1	Introducción al Mercado de Capitales: Estructura del sistema financiero. Mercado monetario vs. mercado de valores. Mercado primario y secundario. Agentes: Emisores, Inversionistas, SABs, Clasificadoras de Riesgo y Reguladores.	Identifica el rol de los intermediarios y reguladores en el sistema financiero. Muestra interés por la dinámica operativa del mercado bursátil y extrae datos de la SMV y BCRP.	Muestra interés por la dinámica operativa del mercado bursátil y extrae datos de la SMV y BCRP.	Expositiva (docente y alumnos) Debate entre alumnos, generando la participación de todos. Lectura de guías. Lluvia de ideas. (participación)	Explica la estructura, función y normativa de los mercados de capitales locales e internacionales.
	2	Fundamentos de Renta Fija: Tipos de bonos (Soberanos, Corporativos, Cupón Cero, Titulizados). Convenciones de conteo de días y Estructura Temporal de Tasas de Interés.	Analiza prospectos de emisión de bonos corporativos. Valora la precisión en la construcción de curvas de rendimiento soberanas.	Valora la precisión en la construcción de curvas de rendimiento soberanas.		Construye la curva de rendimientos (Yield Curve) a partir de datos del mercado monetario y de deuda.
	3	Valoración de Bonos y Rendimiento: Precio de bonos (Precio Sucio vs. Precio Limpio). Rendimiento al Vencimiento (YTM), Yield to Call (YTC), tasas spot y tasas forward.	Aplica algoritmos de cálculo de precio e YTM con datos reales. Muestra rigor en el tratamiento analítico de los flujos de caja.	Muestra rigor en el tratamiento analítico de los flujos de caja.		Resuelve problemas de valoración de bonos y determina tasas de rendimiento spot y forward.
	4	Gestión del Riesgo de Tasa de Interés: Duración de Macaulay, Duración Modificada, Convexidad. Inmunización de portafolios de renta fija.	Mide la sensibilidad del precio del bono e inmuniza carteras de deuda. Valora el impacto económico de las decisiones de política monetaria en los bonos.	Valora el impacto económico de las decisiones de política monetaria en los bonos.		Calcula la duración y convexidad para estructurar estrategias de inmunización ante variaciones en la tasa de interés.
	EVALUACIÓN DE LA UNIDAD DIDÁCTICA I					
	EVIDENCIA DE CONOCIMIENTO	EVIDENCIA DE PRODUCTO		EVIDENCIA DE DESEMPEÑO		
	Evaluación escrita de conocimiento de 10 preguntas de opciones múltiples.	Entrega en formato digital del desarrollo del primer avance del proyecto formativo. El alumno presentará posibles alternativas de soluciones a los problemas propuestos.		Comportamiento en clases, participación y cumplimiento de actividades y exposición.		

Las 4 horas que incluyen, 2 horas de teoría y 2 de práctica, se desarrollan en el aula C-304, pabellón 4C, tercer piso de la Escuela de Economía y Finanzas (pabellón nuevo).

UNIDAD DIDÁCTICA II: MERCADO DE RENTA VARIABLE Y VALORACIÓN DE ACCIONES	CAPACIDAD DE LA UNIDAD DIDÁCTICA II: Comprender el funcionamiento del mercado accionario y aplicar métodos prácticos de valoración de acciones (descuento de dividendos y múltiplos), analizando cómo la información y la psicología del mercado influyen en la formación de precios.				
	SEMANA	CONTENIDOS			INDICADORES DE LOGRO DE LA CAPACIDAD
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL	
	5	Introducción a la Renta Variable y Mercado Bursátil: Concepto y características de las acciones. Mercado primario y secundario. Rendimiento accionario: dividendos vs. ganancia de capital. Principales índices bursátiles.	Diferencia acciones comunes de preferentes y calcula rendimientos por dividendo y apreciación.	Muestra interés en el seguimiento de cotizaciones e índices bursátiles reales.	Explica las características de las acciones, el proceso de compra/venta bursátil y el cálculo de índices Social y optimización de recursos.
	6	Métodos Prácticos de Valoración de Acciones: Modelo de Crecimiento de Dividendos de Gordon. Valoración por Múltiplos Financieros: Precio/Utilidad, Precio/Valor En Libros y EV/EBITDA.	Aplica fórmulas de valoración por dividendos y compara empresas usando múltiplos bursátiles.	Valora la importancia del análisis fundamental para tomar decisiones de inversión.	Calcula el valor estimado de una acción mediante el modelo de Gordon y múltiplos comparables.
	7	Comportamiento del Mercado e Información: La información en los precios. Reacción de las acciones ante noticias y anuncios. Psicología del inversionista y sesgos conductuales.	Analiza cómo reaccionan las acciones frente a noticias corporativas y reconoce sesgos psicológicos.	Muestra actitud crítica sobre la racionalidad en los mercados.	Identifica el efecto de la información y los factores psicológicos en las cotizaciones accionarias.
	8	Taller Integrador de Valoración y Evaluación Parcial: Integración práctica de valoración de acciones en hojas de cálculo.	Modela y presenta en Excel la valoración de una empresa elegida por el equipo.	Muestra orden, precisión y perseverancia en la resolución de exámenes y casos.	Aplica integralmente las técnicas de valoración accionaria en casos reales y demuestra dominio teórico-práctico.
	EVALUACIÓN DE LA UNIDAD DIDÁCTICA I				
	EVIDENCIA DE CONOCIMIENTO		EVIDENCIA DE PRODUCTO		EVIDENCIA DE DESEMPEÑO
	Evaluación escrita de conocimiento de 10 preguntas de opciones múltiples.		Entrega en formato digital del desarrollo del primer avance del proyecto formativo. El alumno presentará posibles alternativas de soluciones a los problemas propuestos.		Comportamiento en clases, participación y cumplimiento de actividades, exposición.

Las 4 horas que incluyen, 2 horas de teoría y 2 de práctica, se desarrollan en el aula C-304, pabellón 4C, tercer piso de la Escuela de Economía y Finanzas (pabellón nuevo).

UNIDAD DIDÁCTICA III: CONSTRUCCIÓN Y EVALUACIÓN DE PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN	CAPACIDAD DE LA UNIDAD DIDÁCTICA III: Construir y evaluar portafolios de inversión aplicando los principios de diversificación, la relación riesgo-retorno (CAPM) y la asignación de activos según el perfil del inversionista, midiendo el desempeño mediante indicadores prácticos.					
	SEMANA	CONTENIDOS			ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS	INDICADORES DE LOGRO DE LA CAPACIDAD
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		
	9	Diversificación y Construcción de Portafolios: Concepto de portafolio de inversión. El principio de la diversificación. Cálculo del retorno y riesgo de una cartera de 2 o más activos.	Calcula en Excel el rendimiento y riesgo de combinaciones de acciones.	Muestra interés por el pensamiento intuitivo de reducción de riesgos.	Expositiva (docente y alumnos) Debate entre alumnos, generando la participación de todos. Lectura de guías. Lluvia de ideas. (participación)	Aplica el principio de diversificación y calcula el retorno/riesgo de un portafolio de activos.
	10	Relación Riesgo-Retorno y Modelo CAPM: Diferencia entre riesgo diversificable y riesgo no diversificable. Coeficiente Beta como medida de sensibilidad. Concepto del modelo CAPM para calcular el retorno esperado.	Identifica acciones defensivas vs. agresivas y calcula el retorno exigido.	Valora la utilidad práctica de la Beta en la toma de decisiones.		Interpreta el coeficiente Beta y calcula el retorno requerido de un activo con el modelo CAPM.
	11	Estrategias de Inversión y Perfil del Inversionista: Estrategia activa vs. pasiva. Perfiles de riesgo: conservador, moderado y agresivo. Asignación estratégica de activos (Asset Allocation: acciones, bonos y efectivo).	Diseña la distribución recomendada de un portafolio según el perfil de un cliente real o ficticio.	Desarrolla un enfoque empático hacia las necesidades financieras del cliente.		Estructura la asignación de activos (Asset Allocation) alineada con el perfil de riesgo del inversionista.
	12	Evaluación Práctica del Desempeño de Portafolios: Medición simple de resultados: retorno total acumulado. Indicadores ajustados por riesgo: Ratio de Sharpe y Treynor. Elección entre portafolios alternativos.	Compara el desempeño de dos portafolios y determina cuál ofreció mejor retorno por unidad de riesgo.	Asume una postura objetiva al evaluar decisiones de inversión.		Mide y compara el desempeño de carteras de inversión aplicando el Ratio de Sharpe de forma práctica.
		EVALUACIÓN DE LA UNIDAD DIDÁCTICA I				
		EVIDENCIA DE CONOCIMIENTO	EVIDENCIA DE PRODUCTO		EVIDENCIA DE DESEMPEÑO	
		Evaluación escrita de conocimiento de 10 preguntas de opciones múltiples.	Entrega en formato digital del desarrollo del primer avance del proyecto formativo. El alumno presentará posibles alternativas de soluciones a los problemas propuestos.		Comportamiento en clases, participación y cumplimiento de actividades, exposición.	

Las 4 horas que incluyen, 2 horas de teoría y 2 de práctica, se desarrollan en el aula C-304, pabellón 4C, tercer piso de la Escuela de Economía y Finanzas (pabellón nuevo).

UNIDAD DIDÁCTICA IV: INTRODUCCIÓN A LOS INSTRUMENTOS DERIVADOS Y COBERTURA DE RIESGOS	CAPACIDAD DE LA UNIDAD DIDÁCTICA IV: Comprende y analiza el comportamiento del crecimiento económico y su incidencia en la economía del país, asimismo analiza la importancia de la política monetaria a través del control de factores monetarios para la estabilidad de precios y el crecimiento económico.					
	SEMANA	CONTENIDOS			ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS	INDICADORES DE LOGRO DE LA CAPACIDAD
		CONCEPTUAL	PROCEDIMENTAL	ACTITUDINAL		
	13	Contratos a Plazo: Forwards y Futuros: Concepto de derivado financiero como "seguro". ¿Qué es un Forward y un Futuro? Cobertura de riesgo cambiario para empresas importadoras y exportadoras.	Calcula el tipo de cambio forward y diseña un contrato de cobertura cambiaria empresarial.	Valora la importancia de proteger el margen operativo contra la volatilidad del dólar.	Expositiva (docente y alumnos) Debate entre alumnos, generando la participación de todos. Lectura de guías. Lluvia de ideas. (participación)	Estructura una cobertura cambiaria simple mediante contratos Forward para proteger un flujo empresarial.
	14	Opciones Financieras: Concepto de Opción: comprar el derecho sin la obligación. Opción de Compra y Opción de Venta. Prima de la opción. Gráficos sencillos de ganancia y pérdida.	Dibuja e interpreta perfiles sencillos de ganancia/pérdida para compradores de Call y Put.	Muestra curiosidad y lógica en la evaluación de derechos vs. obligaciones.		Identifica la diferencia entre una opción Call y Put, interpretando sus gráficos de ganancia y pérdida.
	15	Aplicación Práctica de Coberturas y Swaps: Uso combinado de Opciones para proteger portafolios. Introducción simple a los Swaps de Tasa de Interés: intercambiar tasa variable por fija para estabilizar cuotas de deuda.	Modela una estrategia de seguro de acciones con Put y explica el beneficio de un Swap de tasa.	Reconoce la responsabilidad de evitar la especulación irresponsable en derivados.		Describe cómo utilizar opciones y swaps de tasa de interés para estabilizar costos y proteger inversiones.
	16	Sustentación del Proyecto Integrador y Evaluación Final: Presentación grupal del Informe Final.	Sustenta ante el aula el proyecto integrador combinando renta fija, acciones y coberturas.	Demuestra solidez, claridad comunicativa y ética profesional.		Sustenta con claridad el proyecto integrador del curso y demuestra dominio conceptual en el examen final.
	EVALUACIÓN DE LA UNIDAD DIDÁCTICA I					
	EVIDENCIA DE CONOCIMIENTO	EVIDENCIA DE PRODUCTO		EVIDENCIA DE DESEMPEÑO		
	Evaluación escrita de conocimiento de 10 preguntas de opciones múltiples.	Entrega en formato digital del desarrollo del primer avance del proyecto formativo. El alumno presentará posibles alternativas de soluciones a los problemas propuestos.		Comportamiento en clases, participación y cumplimiento de actividades y exposición.		

Las 4 horas que incluyen, 2 horas de teoría y 2 de práctica, se desarrollan en el aula C-304, pabellón 4C, tercer piso de la Escuela de Economía y Finanzas (pabellón nuevo).

VII. MATERIALES EDUCATIVOS Y OTROS RECURSOS DIDÁCTICOS

Se utilizan todos los materiales y recurso requeridos de acuerdo a la naturaleza de los temas programados como equipos multimedia, textos, separatas del curso, lecturas seleccionadas, videos y direcciones electrónicas.

VIII. EVALUACIÓN

La evaluación es importante en el proceso de enseñanza aprendizaje y será continua y permanente, se aplicarán los criterios de evaluación de conocimiento, desempeño y de producto.

1. Evidencias de conocimiento

La Evaluación será a través de pruebas escritas y orales para el análisis y autoevaluación. En cuanto al primer caso, medir la competencia a nivel interpretativo, argumentativo y propositivo, para ello debemos ver como identifica (describe, ejemplifica, relaciona, reconoce, explica, etc.); y la forma en que argumenta (plantea una afirmación, describe las refutaciones en contra de dicha afirmación, expone sus argumentos contra las refutaciones y llega a conclusiones) y la forma en que propone a través de establecer estrategias, valoraciones, generalizaciones, formulación de hipótesis, respuesta a situaciones, etc.

En cuanto a la autoevaluación permite que el estudiante reconozca sus debilidades y fortalezas para corregir o mejorar.

Las evaluaciones de este nivel serán de respuestas simples y otras con preguntas abiertas para su argumentación.

2. Evidencias de desempeño

Esta evidencia pone en acción recursos cognitivos, recursos procedimentales y recursos afectivos; todo ello en una integración que evidencia un saber hacer reflexivo; en tanto, se puede verbalizar lo que se hace, fundamentar teóricamente la práctica y evidenciar un pensamiento estratégico, dado en la observación en torno a cómo se actúa en situaciones impredecibles.

La evaluación de desempeño se evalúa ponderando como el estudiante se hace investigador aplicando los procedimientos y técnicas en el desarrollo de las clases a través de su asistencia y participación asertiva.

3. Evidencias de productos

Están implicadas en las finalidades de la competencia, por tanto, no es simplemente la entrega del producto, sino que tiene que ver con el campo de acción y los requerimientos del contexto de aplicación.

La evaluación de producto de evidencia en la entrega oportuna de sus trabajos parciales y el trabajo final.

Además, se tendrá en cuenta la asistencia como componente del desempeño, el 30% de inasistencia inhabilita el derecho a la evaluación.

VARIABLES	PONDERACIONES	UNIDADES DIDÁCTICAS DENOMINADAS MÓDULOS
Evaluación de conocimiento	30 %	El ciclo académico comprende de 4 unidades.
Evaluación de producto	35%	
Evaluación de desempeño	35%	

Siendo el promedio final (PF), el promedio simple de los promedios ponderados de cada módulo (PM1, PM2, PM3, pm4).

$$PF = \frac{PM1 + PM2 + PM3 + PM4}{4}$$

IX. BIBLIOGRAFÍA

Unidad Didáctica I y II:

Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. J. (2021). Investments (12th ed.). McGraw-Hill Education.

Fabozzi, F. J. (2021). Bond Markets, Analysis, and Strategies (10th ed.). MIT Press.

Berk, J., & DeMarzo, P. (2020). Corporate Finance (5th ed.). Pearson Education.

Mishkin, F. S., & Eakins, S. G. (2020). Financial Markets and Institutions (9th ed. Global Edition). Pearson.

Unidad Didáctica III:

Markowitz, H. M. (1952). Portfolio Selection. The Journal of Finance, 7(1), 77-91.

Elton, E. J., Gruber, M. J., Brown, S. J., & Goetzmann, W. N. (2014). Modern Portfolio Theory and Investment Analysis (9th ed.). John Wiley & Sons.

Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2019). Principios de Administración Financiera (14a ed.). Pearson Educación.

Unidad Didáctica IV:

Hull, J. C. (2022). Options, Futures, and Other Derivatives (11th ed.). Pearson Education.

Banco Central de Reserva del Perú [BCRP]. (2025). Reporte de Estabilidad Financiera y Resumen del Mercado de Capitales. BCRP.

Superintendencia del Mercado de Valores [SMV]. (2024). Compendio Normativo y Estadísticas del Mercado de Valores. SMV.

Huacho, agosto 2026

Universidad Nacional
José Faustino Sánchez Carrión

Mtra. DELIA S. APOLINARIO QUESADA
DOCENTE DE CURSO

Mtra. DELIA STEFANY APOLINARIO QUESADA
Docente responsable del Curso