

## PROGRAMA ANALÍTICO

### 1. DATOS INFORMATIVOS

<b>DEPARTAMENTO:</b> CIENCIAS ECON. ADMIN. Y COMERC		<b>ÁREA DE CONOCIMIENTO:</b> FINANZAS	
<b>NOMBRE DE LA ASIGNATURA:</b> MERCADO DE VALORES		<b>PERIODO ACADÉMICO:</b> PREGRADO S-II OCT18-FEB19	
<b>CÓDIGO:</b> 36109		<b>No. CREDITOS:</b> 4	<b>NIVEL:</b> PREGRADO
<b>FECHA ELABORACIÓN:</b> 07/05/2018	<b>EJE DE FORMACIÓN</b>	<b>HORAS / SEMANA</b>	
	PROFESIONAL	<b>TEÓRICAS:</b> 4	<b>PRÁCTICAS/LABORATORIO</b> 0
<b>DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA:</b> 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.			
<b>CONTRIBUCIÓN DE LA ASIGNATURA A LA FORMACIÓN PROFESIONAL:</b> 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.			
<b>RESULTADO DE APRENDIZAJE DE LA CARRERA (UNIDAD DE COMPETENCIA):</b> <b>GENÉRICAS:</b> 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 <b>ESPECÍFICAS:</b> 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			
<b>OBJETIVO DE LA ASIGNATURA:</b> Capacidad de actuar exitosamente en el mercado de valores.			
<b>RESULTADO DE APRENDIZAJE DE LA ASIGNATURA: (ELEMENTO DE COMPETENCIA):</b> 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			

### 2. SISTEMA DE CONTENIDOS Y RESULTADOS DEL APRENDIZAJE

UNIDADES DE CONTENIDOS	
<b>Unidad 1</b>  Introducción, generalidades y organización del Mercado de Valores Ecuatoriano	<b>Resultados de Aprendizaje de la Unidad 1</b>  Conoce la estructura del mercado y las funciones de cada uno de sus participantes, así como maneja adecuadamente los términos que se utilizan en el mercado
<b>1.1.1 Elementos conceptuales del Mercado de Valores</b> 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	
<b>1.1.2 Organización del Mercado de Valores ecuatoriano</b> Objeto y ámbito de la Ley de Mercado de Valores Principios rectores del mercado Concepto de Valor Junta de Regulación de Política Monetaria y Financiera Naturaleza, composición, atribuciones y funciones La Superintendencia de Compañías en el Mercado de Valores, Atribuciones y funciones	

# PROGRAMA ANALÍTICO

## UNIDADES DE CONTENIDOS

### 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

### 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

### 1.1.5 Los depósitos centralizados de compensación y liquidación

Naturaleza y funciones Contratos de deposito Registros contables Responsabilidad del deposito Prohibiciones

De la compensación y liquidación Compensación, liquidación y garantía

### 1.1.6 Las Calificadoras de riesgo

Objeto y constitución Facultades y prohibiciones La calificación de riesgo y su difusión Los sujetos y valores objeto de calificación. Los criterios de calificación

## 1.2 Aspectos operacionales del Mercado de Valores Ecuatoriano

Aspectos operacionales del Mercado de Valores Ecuatoriano

### 1.2.1 La Oferta publica

Concepto, alcance, requisitos Los prospectos de oferta publica Responsabilidades sobre la información publica La oferta de adquisición

### 1.2.2 Catastro de mercado de valores

Alcance, contenido, responsabilidades Inscripciones en el catastro Suspensión y cancelación de inscripciones

### 1.2.3 La información bursátil

Objetivos Información, relevante, reservada, privilegiada Mecanismos de información

### 1.2.4 El sector público en el mercado de valores

El sector público en el mercado de valores

### 1.2.5 La autorregulación

La autoregulación

### 1.2.6 De las empresas vinculadas

Las empresas Vinculadas

### 1.2.7 Auditoria, responsabilidades, infracciones y sanciones, tributación, conflictos de interés

Auditoria, responsabilidades, infracciones y sanciones, tributación, conflictos de interés

## Unidad 2

## Resultados de Aprendizaje de la Unidad 2

Instrumentos de negociación en el mercado de valores

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.-

## 2.1 Mecanismos específicos de inversión

Mecanismos específicos de inversión

### 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

### 2.1.2 Sociedades Administradoras de Fondos

Objeto, constitución, patrimonio independiente Responsabilidades, obligaciones, prohibiciones Órganos de administración

### 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

### 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

### 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

# PROGRAMA ANALÍTICO

UNIDADES DE CONTENIDOS	
<p><b>Unidad 3</b></p> <p>Elementos cuantitativos y cualitativos de los títulos valor negociados en bolsa</p>	<p><b>Resultados de Aprendizaje de la Unidad 3</b></p> <p>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><b>3.1 Títulos que se negocian en el Mercado de Valores Ecuatoriano</b></p> <p>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 deposito 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 Periodos de gracia Riesgo</p>	
<p><b>3.2 Cálculo de Precios y rendimientos de valores negociados en Bolsa</b></p> <p>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 Calculo de comisiones de bolsa y casas de valores Conceptos: Valor nominal Valor real Valor liquido Intereses devengados Flujos de Fondos Fecha valor Fecha de emisión Fecha de vencimiento</p>	
<p><b>3.3 Índices y ratios bursátiles, nacionales e internacionales</b></p> <p>Ratios bursátiles Tipos de indicadores Significado Procedimiento de Calculo Principales índices Nacionales e Internacionales Índices bursátiles nacionales bolsa de Quito Índices bursátiles nacionales bolsa de Guayaquil Índices bursátiles internacionales</p>	

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

(PROYECCIÓN DE LOS MÉTODOS DE ENSEÑANZA - APRENDIZAJE QUE SE UTILIZARÁN)	
1	Estudio de Casos
2	Clase Magistral
3	Grupos de Discusión
4	Resolución de Problemas

PROYECCIÓN DEL EMPLEO DE LA TIC EN LOS PROCESOS DE APRENDIZAJE	
1	Aula Virtual
2	Herramientas Colaborativas (Google, drive, onedrives, otros)

## 4. TÉCNICAS Y PONDERACIÓN DE LA EVALUACIÓN

- En este espacio se expresarán las técnicas utilizadas en la evaluación del proceso de enseñanza aprendizaje o evaluación formativa y sumativa.
- Las técnicas que se recomienda usar son: Resolución de ejercicios, Investigación Bibliográfica, Lecciones oral/escrita, Pruebas orales/escrita, Laboratorios, Talleres, Solución de problemas, Prácticas, Exposición, Trabajo colaborativo, Examen parcial, Otras formas de evaluación.
- Recordar que mientras más técnicas utilicen, la evaluación será más objetiva y el desempeño del estudiante se reflejará en su rendimiento (4 o 5 técnicas).
- Para evaluar se deberá aplicar la rúbrica en cada una de las técnicas de evaluación empleadas. Se debe expresar en puntaje de la nota final sobre 20 puntos. No debe existir una diferencia mayor a dos puntos entre cada técnica de evaluación empleada.
- En la modalidad presencial existen tres parciales en la modalidad a distancia existen dos parciales, toda la planificación de periodo académico se la realiza en función del número de parciales de cada modalidad.
- La ponderación a utilizarse en la evaluación del aprendizaje del estudiante será la misma en las tres parciales. Para la aprobación de una asignatura se debe tener una nota final promedio de 14/20, en los tres o dos

## 5. BIBLIOGRAFÍA BÁSICA/ TEXTO GUÍA DE LA ASIGNATURA

Título	Autor	Edición	Año	Idioma	Editorial
# NEUROMANAGEMENT. 1A. ED.	Herreros, Carlos	-	2012	-	LID Editorial
Mercado de valores y contratos	Cevallos Vásquez, Víctor	-	1998	Español	Quito : Jurídica del Ecuador
Ley de mercado de valores, reglamento, legislación conexas	Ecuador, leyes y decretos	2	2004	spa	Corporación de Estudios y Publicaciones

# PROGRAMA ANALÍTICO

## 6. FIRMAS DE LEGALIZACIÓN

---

**ALISVA DE LOS ANGELES CARDENAS PEREZ**  
COORDINADOR DE AREA DE CONOCIMIENTO

---

**DIRECTOR DE CARRERA**

---

**JULIO TAPIA LEON**  
DIRECTOR DE DEPARTAMENTO