



Sílabo del curso

Instrumentos Financieros

Agosto – Diciembre 2026

VII Ciclo

Profesor

Calderón Contreras Valentín Jesús

I. Datos Generales del Curso

Nombre del curso:	Instrumentos Financieros		
Requisito:	Finanzas III, Fundamentos Banca y Bolsa de Valores	Código:	02541
Precedente:	No tiene	Semestre:	2026-2
Créditos P.E: 2016	3	Ciclo:	VII
Créditos P.E 2024:	4		
Horas semanales:	4	Modalidad del Curso:	Presencial
Carrera(s):	Administración y Finanzas	Coordinador del Curso:	Julio Quispe jquispe@esan.edu.pe

II. Sumilla

El curso tiene como propósito proveer los conceptos y herramientas de instrumentos financieros, que le permitan al alumno entender las diferentes alternativas de financiamiento de corto y largo plazo, así como las estrategias de cobertura existentes.

Para ello se tratarán temas como la emisión, estructuración y colocación pública y privada de valores. Instrumentos en el mercado de dinero (Papeles comerciales, Letras, Certificados Bancario, Pagarés, etc.) Instrumentos en el mercado de capitales (Acciones, Bonos, etc.) Instrumentos en los mercados de riesgo o de derivados (Forwards y Futuros, Opciones, Warrants y Convertibles, Swaps, etc.)

III. Objetivos del Curso

Facilitar la comprensión de conceptos y principios sobre los diferentes instrumentos en el mercado de dinero, mercado de capitales y mercado de derivados, así como conocer y aplicar la metodología de emisión pública y privada de valores y el rol de los diferentes agentes económicos. Conocer y aplicar los instrumentos en el mercado de dinero, así como conocer y aplicar los instrumentos en el mercado de capitales en renta variable. Analiza los estados financieros de una organización y evalúa su situación financiera para determinar el valor fundamental de la empresa. Conocer y aplicar los instrumentos en el mercado de capitales en renta fija; así como conocer y aplicar los instrumentos en el mercado de derivados. Demuestra habilidades de expresión oral y habilidades de comunicación escrita en el proceso de valuación de acciones para determinar el valor intrínseco de la acción.

IV. Resultados de Aprendizaje

Al finalizar el curso, el alumno:

- Conoce y aplica la metodología de emisiones públicas y privadas de valores y la elaboración de un portafolio de acciones.
- Conoce y aplica los instrumentos en el mercado de dinero.
- Conoce y aplica los instrumentos en el mercado de capitales en renta variable.

- Conoce y aplica los instrumentos en el mercado de capitales en renta fija.
- Conoce y aplica los instrumentos en los mercados de derivados.

V. Metodología

Las clases se realizan estimulando la participación de los estudiantes, el docente cumplirá su rol de guía, orientador y animador del proceso de aprendizaje. Se combinará, además con el trabajo individual que deberá sustentarlo según las pautas asignadas. El curso se desarrollará a través de casos aplicados con programas Excel con VBA, Lenguaje de programación R y/o Lenguaje de programación Python.

Es deseable que antes de cada clase el participante lea, del texto recomendado, el tema que va a ser tratado de modo que pueda formular las preguntas que crea pertinente. Asimismo, después de cada clase, también deberá complementar el tema trabajado, con los textos indicados en la bibliografía complementaria.

VI. Evaluación

El sistema de evaluación es permanente e integral. La nota de la asignatura se obtiene promediando la evaluación permanente (70%) y el examen final (30%).

El promedio de evaluación permanente resulta del promedio del control de lectura, casos prácticos, prácticas calificadas, trabajo final y otras actividades considerando sus ponderados según la tabla.

Las ponderaciones al interior de la evaluación permanente se describen en el cuadro siguiente:

PROMEDIO DE EVALUACIÓN PERMANENTE 70%		
Tipo de evaluación	Descripción	Ponderación %
Controles de Lectura	Controles de lectura	20
Prácticas Calificadas Otros: casos, participación, etc.	2 prácticas calificadas	30
Casos	Presentación de casos	20
Trabajo Final integrador	Presentación escrita y sustentada individualmente	30

El promedio final (PF) se obtiene del siguiente modo:

$$PF = (0,70 \times PEP) + (0,30 \times EF)$$

Donde:

- **PF** = Promedio Final
- **PEP** = Promedio de Evaluación Permanente
- **EF** = Examen Final

VII. Contenido Programado

SEMANA	CONTENIDOS	ACTIVIDADES / EVALUACIÓN
UNIDAD DE APRENDIZAJE I: COLOCACIONES DE VALORES RESULTADOS DE APRENDIZAJE: Conoce y aplica la metodología de emisiones públicas y privadas de valores.		
1° Del 17 al 22 de agosto	1.1 Colocaciones de valores e información para inversiones. 1.1.1 Colocación pública y privada de valores. 1.1.2 El banco de inversión y la estructuración. 1.1.3 Mecanismo para colocación del banco de 1.1.4 Inversión: Underwriting, Due diligence y Roadshow. 1.1.5 Mercado de corredores y mercados de dealers. 1.1.6 Condiciones generales del mercado. 1.1.7 Globalización de los mercados. Lectura Obligatoria: Smart & Gitman & Joehnk. Fundamental of Investing. Chapter 1 y 2: Securities Markets and Transactions.	- Revisión del sílabo con las actividades a desarrollar. - Presentación de la Metodología del curso. - Revisión de guía (pautas) para el desarrollo del Caso final integrador.
UNIDAD DE APRENDIZAJE II: RENTA VARIABLE RESULTADOS DE APRENDIZAJE: Conoce y aplica los instrumentos en el mercado de capitales en renta variable.		
2° Del 24 al 29 de agosto	2.1 Renta variable: Las acciones ordinarias 2.1.1 El mercado Secundario: Bolsa de Valores 2.1.2 Estrategia de Inversión 2.1.3 Índices del mercado de valores 2.1.4 Clasificación de acciones 2.1.5 Características de las acciones ordinarias. 2.1.6 Dividendos de las acciones ordinarias. Lectura Obligatoria: Smart & Gitman & Joehnk. Fundamental of Investing. Chapter 6: Common Stocks.	AUTOEVALUACIÓN N° 1 Describa los ratios de mercado de la empresa que le fue asignado. Debe exponerlo en clase. Control 1 Smart & Gitman & Joehnk. Fundamental of Investing. Capítulo 1 y 2
3° Del 31 de agosto al 05 de setiembre	3.1 Renta variable: Análisis Top Down 3.1.1 Principios de análisis del valor de la acción 3.1.2 Análisis Top Down 3.1.3 Análisis económico. 3.1.4 Análisis de la industria. 3.1.5 Análisis fundamental de la empresa. Lectura Obligatoria: Smart & Gitman & Joehnk. Fundamental of Investing. Chapter 7: Analyzing Common Stocks.	Caso 1 Hacer un análisis sobre los Estados Financieros de la empresa asignada. Control 2 Fundamental of Investing. Capítulo 6, 7

4° Del 07 al 12 de setiembre	4.1 Renta variable: Valuación de acciones ordinarias 4.1.1 Valuación de una empresa: ventas y utilidades proyectadas, dividendos y precios proyectados, proceso de valuación y tasa de rendimiento requerida. 4.1.2 Modelos de valuación de acciones: por dividendos, crecimiento cero, crecimiento constante, crecimiento variable, tasa de crecimiento esperada, método del múltiplo de precio-utilidad, relación precio a valor en libros. Lectura Obligatoria: Smart & Gitman & Joehnk. Fundamental of Investing. Chapter 8: Stock Valuation.	Control 3 Smart & Gitman & Joehnk. Fundamental of Investing. Capítulo 8. AUTOEVALUACIÓN N° 2 Valorizar el precio de una acción con el modelo de valuación de dividendos.
5° Del 14 al 19 de setiembre	5.1 Renta variable: Análisis técnico, gráficas. 5.1.1 Principios del análisis técnico: medición del mercado, actividad de negociación, índice de confianza. 5.1.2 Condiciones técnicas dentro del mercado: Volumen, amplitud, medidas de negociación. Gráficos: de barra, punto y figura, promedios móviles. 5.1.3 Caminatas aleatorias y mercados eficientes. Lectura Obligatoria: Smart & Gitman & Joehnk. Fundamental of Investing. Chapter 9: Market Efficiency and Behavioral Finance.	Control 4 Smart & Gitman & Joehnk. Fundamental of Investing. Capítulo 9 Caso 2 Hacer un análisis sobre el valor fundamental de la empresa asignada con el método de múltiplos.
6° Del 21 al 26 de setiembre	5.4 Renta variable: Análisis técnico, cuantitativos. 5.4.1 Indicadores de tendencia: Media móvil, MACD, LRF 5.4.2 Osciladores: RSI, MFI, Willian %R 5.4.3 Indicadores de volatilidad: Bandas de Bollinguer, ATR, Indicador de canal de Keltner Lectura Obligatoria: Stock y Watson. Introducción a la econometría. Capítulo 14: Introducción a series de tiempo	AUTOEVALUACIÓN N° 3 Hacer un análisis técnico con el uso de cuantitativos de la serie de su empresa asignada con serie de tiempo.
UNIDAD DE APRENDIZAJE III: PORTAFOLIOS RESULTADOS DE APRENDIZAJE: Conoce y aplica la metodología para la elaboración de un portafolio de acciones.		

7° Del 28 de setiembre al 03 de octubre	6.1 Teoría de cartera 6.2.1 Principios de planificación de cartera: objetivos, rentabilidad y riesgo de cartera, correlación y diversificación. 6.2.2 Modelo de valuación de activos de capital(CAPM): componentes del riesgo, el beta y su aplicación, uso del beta para calcular el rendimiento, la línea de mercado de valores. 6.2.3 Gestión de carteras moderna 6.2.4 El ratio de Sharpe Lectura Obligatoria: Smart & Gitman & Joehnk. Fundamental of Investing. Chapter 5: Modern Portfolio Concepts	AUTOEVALUACIÓN N° 4 El alumno debe elaborar un portafolio de 8 activos, sustentarlo en clase. Control 5 Smart & Gitman & Joehnk.) Fundamental of Investing. Capítulo 5 Primer avance de Trabajo final. Subir Fecha Domingo de semana 6
UNIDAD DE APRENDIZAJE II: MERCADO DE DINERO RESULTADOS DE APRENDIZAJE: Conoce y aplica los instrumentos en el mercado de dinero.		
8° Del 05 al 10 de octubre	7.1 Instrumentos en el mercado de dinero 7.1.1 Papeles comerciales 7.1.2 Letras del tesoro 7.1.3 Aceptaciones bancarias 7.1.4 Certificado bancario. 7.1.5 Acuerdos de recompra. 7.1.6 Pagares de empresas Lectura Obligatoria: Madura J. Financial Markets & Institutions. Capítulo 6: Mercado de dinero.	Práctica Calificada N° 01
UNIDAD DE APRENDIZAJE IV: RENTA FIJA RESULTADOS DE APRENDIZAJE: Conoce y aplica los instrumentos en el mercado de capitales en renta fija.		
9° Del 12 al 17 de octubre	8.1 Instrumentos en el mercado de capitales. 8.2 Renta fija: Bonos 8.2.1 Clases y características de los bonos 8.2.2 Bonos del tesoro 8.2.3 Bonos de las empresas: bonos corporativos bonos de titulación, bonos hipotecarios, bonos subordinados, bonos catástrofe. Lectura Obligatoria: Smart & Gitman & Joehnk. Fundamental of Investing. Chapter 10: Fixed-Income Securities.	Caso N° 3 Rentabilidad y riesgo de un portafolio diversificado
10° Del 19 al 24 de octubre	8.2.4 Instrumentos en el mercado de capitales. 8.2.5 Renta fija: Bonos 8.2.6 Valorización y cotización de los bonos 8.2.7 Propiedades esenciales de los bonos 8.2.8 La curva de rendimiento: tipos de curva de rendimiento, teorías de la curva de rendimiento.	Control 6 Smart & Gitman & Joehnk. (2017) Fundamental of Investing. Capítulo 10 y 11. AUTOEVALUACIÓN N° 5

	Lectura Obligatoria: Smart & Gitman & Joehnhk. Fundamental of Investing. Chapter 11: Bond Valuation.	Describe las características del Bono Global
11° Del 26 al 31 de octubre	8.2.9 Instrumentos en el mercado de capitales. 8.2.10 Renta fija: Bonos 8.2.11 Duración de Macaulay: propiedades de la duración, la duración modificada, duración de una cartera de bonos. 8.2.12 La convexidad, 8.2.13 4.2.13 Sensibilidad a los tipos de interés Lectura Obligatoria: Miguel Ángel Martín Mato. Inversiones – Instrumentos de renta fija, valoración de bonos y análisis de cartera. Capítulo 11 y 12. Páginas: 153 a 180.	Caso N° 4 Valorizar Bono con el método de sensibilidad
UNIDAD DE APRENDIZAJE V: LOS DERIVADOS FINANCIEROS RESULTADOS DE APRENDIZAJE: Conoce y aplica los instrumentos en los mercados de derivados.		
12° Del 02 al 07 de noviembre	9.1 Instrumentos en los mercados de derivados. Forwards y futuros 9.1.1 Características y negociación de forwards 9.1.2 Negociación en el mercado de futuros 9.1.3 Futuros financieros: divisas, tasas de interés e índices bursátiles. Lectura Obligatoria: Smart & Gitman & Joehnhk. Fundamental of Investing. Chapter 15: Futures Markets and Securities.	Segundo avance de Trabajo final. Subir Domingo de semana 12 Control 7 Smart & Gitman & Joehnhk. (2017) Fundamental of Investing. Capítulo 14 y 15.
13° Del 09 al 14 de noviembre	9.2 Instrumentos en los mercados de derivados. Opciones 9.2.1 Características de las opciones de compra y venta: mercado de opciones, opciones sobre acciones, transacciones. 9.2.2 Valuación y negociación de opciones: valor fundamental, estrategias de negociación, emisión y spreading de opciones. Lectura Obligatoria: Smart & Gitman & Joehnhk. Fundamental of Investing. Chapter 14: Options: Puts and Calls.	Caso N° 5 Valorizar Derivados AUTOEVALUACIÓN N° 6 Describe las características del Bono Global Perú “Bono Global 2025” en USD a la tasa cupón 7.35% cuya fecha de emisión fue el 15-dic- 05 Debe exponerlo en clase
14° Del 16 al 21 de noviembre	9.3 Instrumentos en los mercados de derivados. 9.4 Swaps, 9.4.1 Swaps de tasa de interés: plain vanilla, transformación de un activo y un pasivo y valuación. 9.4.2 Swaps de divisas 9.4.3 Warrants y Convertibles	Práctica Calificada 02 (Desde Renta fija: Bonos hasta Instrumentos en los mercados de derivados) Entrega del trabajo

	Lectura Obligatoria: John Hull. Futures, and Other Derivatives, Global Capítulo 7. Páginas: 153 a 184	final individual: el Domingo de semana 14
15° Del 23 al 28 de noviembre	Exposición del Trabajo Final individual	
16° Del 30 de noviembre al 05 de diciembre	EXÁMENES FINALES	

VIII. Bibliografía

Smart, S. & Zutter, C. & Vishwakarma, V. & Yüce, A. (2022) Fundamental of Investing. First Edition. Editorial Pearson Educación.

Smart, S. & Gitman, L. & Joehnk, M. (2017) Fundamental of Investing. 13th Edition. Editorial Pearson Educación.

Smart, S. & Zutter, C. (2020). Fundamental of Investing. Fourteenth Edition. Editorial Pearson.

Hull, J. (2022) Options, Futures, and Other Derivatives, Global Edition. 11va. Edición. Editorial Pearson. Educación.

Madura J. (2020). Financial Markets & Institutions. Treceava Edición. Editorial Cengage Learning.

Sitios Webs

1. <https://www.bvl.com.pe>
2. <http://www.smv.com.pe>
3. <http://www.bcrp.gob.pe>
4. <http://www.mef.gob.pe/>

IX. Soporte de Laboratorio

Laboratorio de cómputo con programas Word, Excel con VBA, Lenguaje R, Lenguaje Python

X. Profesor

CALDERON CONTRERAS, VALENTIN
vcalderon@esan.edu.pe