

P. 01

Universidad de Costa Rica
Facultad de Ciencias Económicas
Escuela de Administración de Negocios

Programa
Mercado de Valores DN-3621.

II Ciclo Año 2000

Profesores:

Federico Chaves MAE, Coordinador
Ricardo Valenciano MBA
MSc. Mariene Jiménez SC

I. Descripción:

El curso persigue poner al estudiante en contacto con los conceptos financieros de mercados de valores primarios y secundarios, entendiéndose como fondos frescos y títulos valores. Esto incluye el entorno legal, la base conceptual, la valoración y la aplicación práctica de los mismos. Básicamente cubre todas las herramientas del financiamiento corporativo.

II. Objetivo general:

Estudiar las principales fuentes de financiamiento corporativo y los mercados de valores, el concepto y la aplicación práctica. El curso busca poner al estudiante en contacto con el análisis financiero de los diferentes tipos y características de los títulos valores negociados en el mercado financiero y la banca costarricenses y globales.

III. Objetivos específicos:

- Conocer la base conceptual de los mercados de valores primarios y secundarios. En mercado primario, el objetivo es conocer la base de banca corporativa. Los mercados secundarios se concentran básicamente en títulos valores.
- Entender el entorno legal de los mercados de valores y los títulos valores
- Comprender y analizar el financiamiento por medio de acciones y bonos, incluyendo la base conceptual y los métodos de valoración. El curso incluye las acciones comunes y preferidas, y los bonos convertibles.
- Analizar opciones de cobertura financiera por medio de títulos derivados
- Evaluar aplicaciones prácticas de los títulos valores en el entorno latinoamericano y en el entorno global

IV. Contenido:

1. Los mercados financieros: concepto y funcionalidad
2. Aspectos legales de los mercados y títulos valores
3. Obligaciones: Bonos - Teoría y valoración
4. Acciones comunes y preferidas: Teoría y valoración
5. Warrants y convertibles: Teoría y valoración
6. Mercados derivados organizados y no organizados: opciones, forwards, futuros, y swaps.

V. **Actividades:**

El curso pretende desarrollar habilidades, y por tanto fomenta la participación activa del estudiante. De acuerdo a esto, el profesor presentará los conceptos básicos del contenido, siempre incentivando los aportes del alumno. Asimismo, se desarrollarán ejercicios y casos prácticos, aplicados al entorno tanto local como regional y global. El alumno también desarrollará una investigación práctica, donde se apliquen algunos de los conceptos fundamentales al medio nacional.

VI. **Evaluación:**

Exámenes	50%
Investigación	20%
Pruebas cortas	15%
Participación	15%
	<hr/>
	100%

Exámenes individuales:

Durante el semestre se llevarán a cabo dos exámenes parciales, y no habrá examen final. El primer parcial cubrirá aspectos más generales de los mercados de valores y la valuación de obligaciones, mientras que el segundo profundizará más en los instrumentos derivados y las operaciones de cobertura y arbitraje.

Pruebas cortas:

Durante el semestre se desarrollarán cinco pruebas cortas, las cuales podrán ser realizadas al inicio de cualquier lección.

Investigación:

Los estudiantes realizarán una investigación en grupo, en la cual aplicarán alguno de los conceptos del curso al entorno nacional. En ésta, los estudiantes desarrollarán la base conceptual del tema elegido, posteriormente describirán la situación del medio, y finalmente propondrán recomendaciones de acuerdo a la situación analizada.

VI. **Bibliografía:**

- Brealey y Myers, Principios de Finanzas Corporativas, McGraw Hill, copyright 1991, España, Segunda edición
- Van Horne, James. Fundamentos de Finanzas, Prentice Hall Inc., Englewood Cliffs, N.J., 1985, Tercera edición
- Martínez Abascal Eduardo, Futuros y Opciones en la Gestión de Carteras, copyright McGraw Hill - Internamericana de España S.A., 1993, 3era edición.
- Martín Marín, José Luis, El Inversor y los Mercados Financieros, copyright Editorial Ariel S.A., 1991, España, 2ª edición
- Heinz Riehl, Mercados de divisas y Mercados de dinero, Editorial Interamericana S.A., Mexico D.F., 1987, 1ª edición
- Bibliografía legal

Universidad de Costa Rica
Curso: Mercado de Valores

Semana	Fecha	Tema
1	8 agosto	Los mercados financieros: concepto y funcionalidad
2	15 agosto	Los mercados financieros: concepto y funcionalidad
3	22 agosto	Aspectos legales de los mercados y títulos valores
4	29 agosto	Aspectos legales de los mercados y títulos valores
5	5 septiembre	Obligaciones: Bonos - Teoría y valoración
6	12 septiembre	Obligaciones: Bonos - Teoría y valoración
7	19 septiembre	Obligaciones: Bonos - Teoría y valoración
8	26 septiembre	Acciones comunes y preferidas: Teoría y valoración
9	30 septiembre	1er examen parcial
10	3 octubre	Acciones comunes y preferidas: Teoría y valoración
11	10 octubre	Acciones comunes y preferidas: Teoría y valoración
12	17 octubre	Warrants y convertibles: Teoría y valoración
13	24 octubre	Warrants y convertibles: Teoría y valoración
14	31 octubre	6. Mercados derivados organizados y no organizados: opciones, forwards, futuros, y swaps.
15	7 noviembre	6. Mercados derivados organizados y no organizados: opciones, forwards, futuros, y swaps.
16	14 noviembre	Exposiciones proyectos de investigación
	21 noviembre	Exposiciones proyectos de investigación
	25 de noviembre	2o examen parcial