

**UNIVERSIDAD DE COSTA RICA**  
*Sede Regional de Occidente*  
**ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN DE NEGOCIOS**  
**ÁREA DE DIRECCIÓN DE EMPRESAS**  
**DN-3621 MERCADO DE VALORES**  
**II CICLO DEL 2001**

Profesor: Luis Guerrero Fowks  
286-2953 (casa); 226-5825 (oficina); 383-7752  
lgfowks@racsa.co.cr

**I. DESCRIPCIÓN**

El curso persigue que el estudiante realice el contacto con los conocimientos financieros de los mercados de valores primarios y secundarios; esto incluye el entorno legal, la base conceptual, la valoración y la aplicación práctica de los mismos.

**II. OBJETIVO GENERAL**

Estudiar las principales fuentes de financiamiento corporativo y los mercados de valores, su 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 que se negocian en mercados bursátiles, tanto en Costa Rica como a nivel global.

**III. OBJETIVOS ESPECÍFICOS**

1. Conocer la base conceptual de los mercados de valores primarios y secundarios. En el mercado primario, conocer la base de la banca corporativa. Los mercados secundarios se concentran básicamente en títulos valores.
2. Entender el entorno legal de los mercados de valores y los títulos valores.
3. Comprender y analizar el financiamiento por medio de acciones comunes y preferentes y bonos convertibles, su base conceptual y los métodos de valoración.
4. Analizar las opciones de cobertura financiera por medio de títulos derivados.
5. Evaluar aplicaciones prácticas de los títulos valores en el entorno latinoamericano y en el global.

**IV. CONTENIDOS**

Unidad 1: Los mercados financieros: concepto y funcionalidad.

Unidad 2: Aspectos legales de los mercados y títulos valores.

Unidad 3. Obligaciones. Bonos: teoría y valoración.

Unidad 4. Acciones comunes y preferidas: teoría y valoración.

Unidad 5. Warrants y convertibles: teoría y valoración.

Unidad 6. Mercados y 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 con 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 local como regional y global. El alumno desarrollará una investigación práctica donde se apliquen algunos de los conceptos fundamentales al medio nacional.

## VI. EVALUACIÓN

Nota de aprovechamiento:

Primer examen	30%
Segundo examen	30%
Trabajo de investigación	25%
Pruebas cortas	15%

Trabajo de investigación.

Los alumnos realizarán una investigación en grupo sobre alguno de los conceptos del curso en relación con el entorno nacional e internacional. La presentación será tanto escrita como oral. En la presentación oral, todos los estudiantes deben participar equitativamente.

Nota final

Nota de aprovechamiento	70%
Examen final	30%

Se pueden eximir del examen final los estudiantes con una nota de aprovechamiento igual o superior a 9.00 sin redondeo.

## IX. BIBLIOGRAFÍA

- Brealey y Myers. Principios de Finanzas Corporativas. Editorial McGraw Hill. Segunda edición, 1991.
- Fabozzi Frank, Modigliani Franco y Ferri Michael. Mercados e Instituciones Financieras. Editorial Prentice Hall. Primera edición, 1996.
- Martín Marín, José Luis. El Inversor y los Mercados Financieros. Editorial Ariel S.A. Segunda edición, 1991.
- Martínez Abascal, Eduardo. Futuros y Opciones en la Gestión de Carteras. Editorial McGraw Hill. Tercera edición, 1993.
- Riel, Heinz. Mercados de Divisas y Mercados de Dinero. Editorial Interamericana S.A. Primera edición, 1987.

Leyes costarricenses:

Ley Reguladora del Mercado de Valores

Código de Comercio

Reglamentos emitidos por la SUGEVAL y la Bolsa Nacional de Valores.

## X. CRONOGRAMA

<i>Miércoles</i>	<i>Tema</i>
8 de agosto	Los mercados financieros: concepto y funcionalidad
15 de agosto	Feriado
22 de agosto	Los mercados financieros: concepto y funcionalidad
29 de agosto	Aspectos legales de los mercados y los títulos valores
5 de setiembre	Los mercados financieros: concepto y funcionalidad
12 de setiembre	Matemáticas financieras
19 de setiembre	Obligaciones. Bonos: teoría y valoración
26 de setiembre	Obligaciones. Bonos: teoría y valoración
<i>Primer parcial:</i>	<i>Sábado 6 de octubre: Hora: 1:30 p.m.</i>
3 de octubre	Acciones comunes y preferidas: teoría y valoración
10 de octubre	Acciones comunes y preferidas: teoría y valoración
17 de octubre	Warrants y convertibles: teoría y valoración
24 de octubre	Warrants y convertibles: teoría y valoración
31 de octubre	Mercados derivados organizados y no organizados: opciones, forwards, futuros y swaps
7 de noviembre	Mercados derivados organizados y no organizados: opciones, forwards, futuros y swaps
<i>Segundo parcial</i>	<i>Sábado 17 de noviembre. Hora: 1:30 p.m.</i>
14 de noviembre	Exposición de trabajos
21 de noviembre	Exposición de trabajos
28 de noviembre	Clase de repaso
<i>Examen final</i>	<i>1 de diciembre. Hora: 1:30 p.m.</i>
<i>Examen de ampliación</i>	<i>8 de diciembre. Hora: 1:30 p.m.</i>