



<b>CURSO</b>	<b>DN-3622</b>	<b>BOLSAS DE VALORES</b>
--------------	----------------	--------------------------

Duración : T-3 **Sede Regional de Occidente**  
Créditos : 3 **Profesora: Alina Granados Vega**  
**Tel: 243 46 31**

### I. OBJETIVO DEL CURSO

Familiarizar al estudiante con las principales bolsas de valores como medios para facilitar tanto la colocación como la obtención de recursos financieros

### II. OBJETIVOS ESPECIFICOS

1. Entender el funcionamiento de las Bolsas de Valores.
2. Establecer las diferentes características y diferencias entre la Bolsa de Valores Costarricense y las Bolsas Internacionales.
3. Accesar a través de Internet diferentes Bolsas de Valores y centro de información internacionales relacionados con Bolsa.
4. Conocer la importancia de los Índices Bursátiles y los Fondos de Inversión.

### III. TEMARIO

#### TEMA I - EL SISTEMA FINANCIERO COSTARRICENSE

- A. El problema económico y el sistema financiero
- B. Funciones del sistema financiero
  - 1- Proveer medios de pago
  - 2- Intermediación financiera
  - 3- Diversificación de riesgos de las inversiones
  - 4- Apoyo finanzas publicas
- C. Estructura del sistema financiero costarricense
- D. Marco Legal del sistema financiera costarricense
- E. Evolución de variables del sistema financiero costarricense
  - 1- Modelo agro-exportador
  - 2- Modelo de sustitución de importaciones
  - 3- Modelo de Promoción de exportaciones
  - 4- Programas de ajuste estructural
  - 5- Atracción de inversión extranjera

#### Bibliografía:

Tesis I -- Aspectos Generales del Mercado de Valores Costarricense

Rodrigo Matarrita Venegas - I Parte



## TEMA II - : EL MERCADO DE VALORES COSTARRICENSE

- A. Ubicación del mercado de valores
  - 1- Mercado de Dinero y de capitales
  - 2- Mercado primario y secundario
  
- B. Funciones del Mercado de valores
  - 1- Flujo ahorro inversión
  - 2- Optimización de asignación de recursos
  - 3- Liquidez
  
- C. Principales participantes del mercado de valores
  - 1- Inversionistas
  - 2- Empresas emisoras de títulos
  - 3- Bolsas de valores
  - 4- Puestos y agentes de bolsa
  - 5- Ente regulador
  - 6- Clasificadoras de riesgos
  - 7- Centrales de custodia de valores
  
- D. La Bolsa y el mercado de valores
  
- E. El entorno económico y la bolsa
  
- F. Funciones de las Bolsas de Valores
  
- G. Tipos de operaciones bursátiles
  - 1- Sector publico & sector privado
  - 2- Operaciones cruzadas y acordadas
  - 3- Operaciones a hoy , ordinarias , a plazo y opcionales
  
- H. Proceso de Negociación Bursátil
  
- I. Sistema de Negociación
  
- C. Sistema de remate electrónico
  
- D. Sistema de salón de remate
  
- E. Subastas, remates y licitaciones
  
- J. El registro y la inscripción en bolsa
  - 1- Razones para inscripción en bolsa
  - 2- El proceso de inscripción
  - 3- El underwriting
  - 4- Costos y comisiones

### Bibliografía:

- INDECAB — El registro y la cotización en Bolsa - Autor: Danilo Montero R.
- INDECAB — Invertir en Bolsa - Autor: Danilo Montero R.
- Tesis VI — Valoración de Activos Financieros
- Tesis II — Aspectos Generales del Mercado de Valores Costarricense
- Rodrigo Matarrita Venegas - El Parte dos secciones

## TESIS III: TEMAS ESPECIFICOS SOBRE BOLSA

- A. Riesgo y rendimiento
- B. Diversificación Nacional e Internacional



UNIVERSIDAD DE COSTA RICA  
 ESCUELA DE ADMINISTRACION DE NEGOCIOS  
 PROGRAMA DE ADMINISTRACION DE NEGOCIOS

- C. La Inversión Colectiva y Fondos de Inversión
- Análisis Técnico
  - Análisis Fundamental
  - Índices Bursátiles

- Tesis IV – Los Fondos de Inversión - Víctor Chacon Rodriguez
- Tema V – Análisis Fundamental - Bolsa de Madrid
- Tema VI – Análisis Técnico - Bolsa de Madrid
- Tema VII – Análisis de Riesgo - Bolsa de Madrid
- Tema VIII – Mercado opciones y futuros - Bolsa de Madrid
- Tema IX – Inversión Colectiva - Bolsa de Madrid
- Tema X – La Estadística y Bolsa - Bolsa de Madrid

#### TESIS IV: LAS BOLSAS INTERNACIONALES

- A. Clasificación de las bolsas
  - Las bolsas de acciones y títulos de deuda
  - Las bolsas de bienes o commodities
  - Las bolsas de futuros y opciones
- B. Diferentes Bolsas Internacionales
- C. Internet y la Bolsa
- D. La Información Financiera Internacional de las Bolsas
- E. Los intermediarios Financieros y la Inversión por Internet

#### Bibliografía:

Esta sección comprenderá de dos partes. Primera se presentarán los trabajos de las diferentes Bolsas por cada grupo y se entregara un resumen del trabajo. Segunda parte se realizara una discusión en clase sobre los servicios financieros y la información financiera obtenible a través de Internet. Cada grupo analizara una dirección de servicios financieros para la discusión.

#### IV. BIBLIOGRAFIA

##### Material Principal:

El material principal será entregado para cada grupo de cuatro personas a través de Internet y en fotocopias. Este consta de diversos materiales proporcionados por la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica y obtenido a través de las Bolsas Internacionales.



## V. EVALUACIÓN

La evaluación de los estudiantes se llevara a cabo de la siguiente manera:

Exposición de lecturas	20%
Pruebas Cortas	20%
Trabajos de investigación: Análisis de dirección de servicios financieros y sobre una bolsa de valores a través de internet	20 %
Juego de Bolsa	10 %
Examen Final	30%

Las exposiciones y trabajos de investigación se realizarán en grupos de 4 personas como máximo.

Las pruebas cortas consistirán en 2 preguntas concretas.

### Direcciones de algunas Bolsas de Valores Internacionales

#### América

<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Bolsa de Valores Americana - AMEX</u> <a href="http://www.amex.com">www.amex.com</a></li><li>• <u>Bolsa de Valores de Bogotá</u> <a href="http://www.bolsabogota.com.co">www.bolsabogota.com.co</a></li><li>• <u>Bolsa de Comercio de Buenos Aires</u> <a href="http://www.bcba.sba.com.ar">www.bcba.sba.com.ar</a></li><li>• <u>Bolsa de Valores de Caracas</u> <a href="http://www.caracasstock.com">www.caracasstock.com</a></li><li>• <u>Bolsa de Valores de Chicago</u> <a href="http://www.chicagostockex.com">www.chicagostockex.com</a></li><li>• <u>Bolsa Mercantil de Chicago</u> <a href="http://www.cme.com">www.cme.com</a></li><li>•</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Bolsa Mexicana de Valores</u> <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a></li><li>• <u>Bolsa de Valores de New York</u> <a href="http://www.nyse.com">www.nyse.com</a></li><li>• <u>Bolsa de Comercio de Santiago</u> <a href="http://www.bolsantiago.cl">www.bolsantiago.cl</a></li><li>• <u>Bolsa de Valores de Sao Paulo</u> <a href="http://www.bovespa.com.br">www.bovespa.com.br</a></li><li>•</li></ul>
---	--

#### Europa

<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Bolsa de Valores de Frankfurt</u> <a href="http://www.exchange.de">www.exchange.de</a></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <u>Bolsa de Madrid</u> <a href="http://www.bolsamadrid.es">www.bolsamadrid.es</a></li></ul>
---	---

- Bolsa de Valores de Frankfurt  
www.exchange.de
- Bolsa de Valores de Londres  
www.londonstockex.co.uk
- 

- Bolsa de Madrid  
www.bolsamadrid.es
- Bolsa de Paris  
www.bourse-de-paris.fr
-