

Universidad de Costa Rica
Sede de Occidente
BOLSA DE VALORES DN 3632
Segundo Semestre 2002

Lic. Jorge Amador Guebara

PROGRAMA DEL CURSO



Prof. Minor Morales Vincenti
moralesvm@supen.fi.cr

☎ (24) 245-2828

☎ (24) 243-4389

☎ (24) 383-1975

INTRODUCCIÓN

Este curso pretende analizar los fundamentos de las bolsas de valores y los instrumentos financieros que se negocian en ellas. El curso requiere contar con fundamentos matemáticos básicos y algunas nociones mínimas del funcionamiento de los mercados financieros. Por otra parte, se sugiere a los estudiantes la lectura previa del material asignado de clase.

CONTENIDO TEMÁTICO

1. **Bolsas de valores**
 - Origen
 - Operativa
 - Realidad nacional
2. **Estructura de los mercados e instrumentos**
 - Mercados primarios
 - Mercados secundarios
3. **Instrumentos financieros de los mercados monetarios**
 - Certificados de depósito
 - Papel comercial
 - Reportos y recompras
 - "Liquidados"
4. **Instrumentos Financieros de los mercados de capitales**
 - Acciones
 - Bonos corporativos
 - Bonos gubernamentales
 - Bonos municipales
 - Titularización
5. **Elementos de valuación**
 - Aproximaciones a la determinación del valor de un activo
 - Fundamentos de la valuación a través de flujos de fondos esperados
 - Valuación de activos de renta fija
 - Tasa fija
 - Tasa ajustable
 - Cero cupón
 - Valuación de activos de renta variable

6. **Duración, Inmunización y Convexidad**
 - Concepto de duración
 - Distintas medidas de la duración
 - Importancia del concepto de duración
 - Concepto y operación de la inmunización
 1. Por volatilidad
 2. Por horizonte de inversión
 - Convexidad
 - Importancia de la duración, inmunización y la convexidad para la administración del riesgo de portafolios

7. **La administración de portafolios de renta fija**
 - Nivel de las tasas de interés
 - La estructura temporal de las tasas de interés
 - Teorías de la tasa de interés
 1. Expectativas puras
 2. Preferencia por liquidez
 3. Segmentación del mercado
 - Tasas de interés "spot" y "forward"

8. **Propiedades de los activos financieros**
 - Precio y volatilidad
 - La estructura de plazos de tasas de interés y riesgo y rendimiento
 - Teoría de la eficiencia de los mercados de capitales
 - La futura evolución de los sistemas financieros

9. **Teoría del Mercado de Capitales y el CAPM**
 - Supuestos del CAPM
 - Teoría del mercado de capitales
 - El CAPM
 - Algunos problemas teóricos
 - La evidencia empírica sobre el CAPM

10. **Riesgo**
 - El riesgo en finanzas: visión general
 - Riesgo sistemático y no sistemático
 - La diversificación de Markowitz
 - El coeficiente Beta
 - Administración del riesgo y creación de valor

11. **Evaluación de la administración de los productos de riesgo**
 - Visión general de los productos para la administración de riesgo
 - Forwards
 - Futuros
 - Swaps
 - Opciones
 - Valoración y estrategias

CRONOGRAMA

Fecha	Tema	Fecha	Tema
16/08/2002	1	11/10/2002	6
23/08/2002	2	18/10/2002	6 y 7
30/08/2002	3	25/10/2002	8
06/09/2002	4	01/11/2002	9
13/09/2002	5	08/11/2002	10
20/09/2002	5	15/11/2002	11
27/09/2002	6	22/11/2002	Exposiciones
04/10/2002	Primer Parcial	29/11/2002	Segundo Parcial

TEMAS DE INVESTIGACIÓN

- II- Titularización
- III- Oferta Publica de Adquisición (OPA)
- IV- Fondos mutuos y fondos índices
- V- Capital Riesgo (Venture Capital)
- VI- VaR (Value-at-Risk)
- VII- Bolsas de Productos

EVALUACIÓN

Exámenes parciales (2).....	50%	(25% cada uno)
Trabajo de investigación.....	30%	
Quices.....	10%	
Tareas.....	10%	
	<u>100%</u>	

BIBLIOGRAFÍA

Asamblea Legislativa	Ley Nº 7732, Ley Reguladora del Mercado de Valores
Asamblea Legislativa	Código de Comercio de Costa Rica
Amat, Oriol	La Bolsa
Hayden, William	¿Qué es y qué hace la Bolsa Nacional de Valores?
Johanning C., Patricia	Aspectos Generales del Mercado de Valores Costarricense
Little, Jeffrey	How does work Wall Street?
Méndez F., Rodolfo	La Bolsa y los Títulos Valores en Costa Rica
Notas técnicas suministradas por el profesor	