



CURSO	DN-3622 BOLSAS DE VALORES
--------------	----------------------------------

Duración : T-3
 Créditos : 3

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. Acceder 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 financiero a las empresas públicas
- C. Estructura del sistema financiero costarricense
- D. Marco Legal del sistema financiero 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 Matarrán 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 público & 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:

- Tosca I. - Aspectos Generales del Mercado de Valores Costarricense
- Rodrigo Meléndez Venegas - El Bursátil en Costa Rica
- INDECAB - Programa de Bolsa por Internet - El registro y la inscripción en Bolsa - Autor: Danilo Montero R

TESIS III: 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.

TESIS IV: TEMAS ESPECIFICOS SOBRE BOLSA

- A. Riesgo y rendimiento
- B. Diversificación Nacional e Internacional
- C. La Inversión Colectiva y Fondos de Inversión
- A. Análisis Técnico
- B. Análisis Fundamental
- C. Indices Bursátiles

- Tesis IV - Los Fondos de Inversión - Victor 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 X - La Estadística y Bolsa - Bolsa de Madrid

IV. BIBLIOGRAFIA

Material Principal:

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

V. EVALUACION

La evaluación de los estudiantes será realizada de acuerdo con los medios y las valoraciones relativas que a continuación se detallan

Exposición de Lecturas	20%
Juego Bolsa	10%
Trabajo sobre una Bolsa de Valores	20%
Examen final	30%
Análisis de Dirección de servicios financieros A través de Internet	20%

Los estudiantes deben organizarse en grupos de tres miembros, a efecto de resolver las asignaciones y el trabajo en grupo.

Los estudiantes deben realizar la lectura de el material con antelación. Esta lectura será verificada mediante la realización de exámenes cortos (normalmente de no mas de dos

preguntas cortas y concretas), los cuales deberán ser respondidos en un plazo no mayor de 15 minutos.

POR NINGUN MOTIVO SE REPITEN EXAMENES CORTOS O ASIGNACIONES.

Direcciones de algunas Bolsas de Valores internacionales

América

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

Europa

<ul style="list-style-type: none"> • <u>Bolsa de Valores de Frankfurt</u> www.exchange.de • <u>Bolsa de Valores de Londres</u> www.londonstockex.co.uk 	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Bolsa de Madrid</u> www.bolsamadrid.es • <u>Bolsa de Paris</u> www.bourse-de-paris.fr
--	---

Asia

<ul style="list-style-type: none"> • <u>Bolsa de Valores de Nagoya</u> www.nse.or.jp • <u>Bolsa de Valores de Tokio</u> www.tse.or.jp • <u>Bolsa de Valores de Singapur</u> www.ses.com.sg • <u>Osaka Securities Exchange</u> www.osse.or.jp 	<ul style="list-style-type: none"> • <u>Bolsa de Valores de Nagoya</u> www.nse.or.jp • <u>Bolsa de Valores de Tokio</u> www.tse.or.jp • <u>Bolsa de Valores de Singapur</u> www.ses.com.sg • <u>Osaka Securities Exchange</u> www.osse.or.jp
--	--