



**Profesor: Edward Castro Gutiérrez**

[edwardcstr@gmail.com](mailto:edwardcstr@gmail.com)

88190470

25117040

## **CURSO DN-0444**

### **I. Objetivo general:**

Entender el funcionamiento de las Bolsas de Valores en el contexto de los mercados financieros internacionales y conocer los principales productos bursátiles que se negocian en éstas, así como las diversas fuentes de información en los mercados globales. Además. Adquirir conocimientos básicos sobre el análisis de las carteras de inversiones.

### **II. OBJETIVOS ESPECIFICOS**

1. Entender el funcionamiento de las Bolsas de Valores en el contexto de los mercados internacionales.
2. Conocer a través de Internet las diferentes fuentes de información sobre las Bolsas de Valores, sus participantes y los productos que se negocian en los mercados globales.
3. Conocer la importancia de los índices bursátiles y los más conocidos a nivel internacional.
4. Adquirir los conocimientos básicos en materia de administración de carteras de inversiones y aplicarlos mediante la selección y seguimiento de un portafolio de inversión.

### **IV. CONTENIDO PROGRAMÁTICO**

#### **TEMA 1 - EL CONTEXTO DE LOS MERCADOS DE VALORES INTERNACIONALES**

Principios que rigen los Mercados de Valores y las Bolsas de Valores Internacionales de acuerdo con la Organización Internacional de Comisiones de Valores (IOSCO). Servicios de información financiera Internacional. Portales de servicios e información financiera. Inversión a través de Internet.

- Fabozzi, Modigliani y Ferri. Capítulos 1 y 2 "Mercados e Instituciones Financieras"
- Organización Internacional de Comisiones de Valores. Principios del 21 al 30. Objetivos y Principios de la Regulación de Valores.
- Portales en Internet: Moorning Star, Big Charts, Fidelity, Yahoo Finance, Etrade, Schwab, Sharebuilder, Zacks, Scott Trade, Bloomberg.



## TEMA 2 - INSTRUMENTOS INTERNACIONALES DE INVERSIÓN

Conceptos generales. características, tipología y operativa de: Acciones Internacionales, ADR (American Depository Receipts), ETF (Electronic Transfer Funds), REITS (Real State Investment Trusts), Bonos Internacionales, IPOs (Initial Public Offering), Fondos de Inversión Internacionales, Futuros, Opciones y Swaps.

- Se usará material de Internet

## TEMA 3 - GESTIÓN DE CARTERAS DE INVERSIÓN

Rendimiento. Tipos de riesgo: tasas de interés, de mercado, tipo de cambio, de liquidez, de operación, reputacional, estratégico. Medición del riesgo: *Value at Risk*. Diversificación. Frontera eficiente. Aplicación de los conceptos obtenidos, mediante un Juego de Bolsa: simulación de un portafolio de inversiones, selección de valores y seguimiento (compra y venta de valores)

- Matarrita, Rodrigo. "Selección de Carteras de Inversión" FUNDEVAL

## TEMA 4 - BOLSAS DE VALORES INTERNACIONALES

Principales bolsas de valores del mundo. Tipos de valores negociados. Índices bursátiles internacionales. Fuentes de información en mercados globales. Análisis de los conceptos obtenidos, mediante la investigación de una Bolsa de Valores internacional.

- Borrego, A. y García, P. "Productos Financieros" Apéndice 1.
- Sitios de Internet de Bolsas Internacionales

## TEMA 5 - ÉTICA EN LOS MERCADOS DE VALORES INTERNACIONALES

Código de ética y normas de conducta aplicables a los profesionales que ejercen en los Mercados de Valores internacionales.

## V- SISTEMA DE EVALUACIÓN Y CRONOGRAMA

### Sistema de Evaluación:

Análisis de un portal de información financiera	10%
Análisis de un instrumento de inversión internacional	10%
Análisis de una bolsa de valores internacional	10%
Simulación de un portafolio de inversión (Juego Bolsa)	10%
Trabajo de investigación	20%



---

Exámenes cortos	10%
Examen final	20%
Total	100%

Los primeros cuatro elementos de evaluación serán realizados en grupos de 3 estudiantes, los cuales serán integrados en la primera sesión, cuando también será asignado el portal que cada grupo analizará. Oportunamente serán asignados el instrumento y la bolsa de valores que cada grupo analizará, así como las instrucciones necesarias para la simulación del portafolio de inversión.

Para cada uno de los tres primeros de estos cuatro elementos, cada grupo debe: a. elaborar un informe escrito en Word, con un máximo de 8 páginas (tamaño carta, letra arial 11); b. preparar una presentación en Power Point, con una máximo de 15 filminas; y c. exponer dicha presentación en la sesión que se le señale, en un máximo de 15 minutos. La ponderación de cada una de estas actividades es de 40%, 30% y 30% -respectivamente- del 15% indicado para cada uno de esos elementos.

En el caso del cuarto elemento, cada grupo debe exponer semanalmente -durante la duración de esta simulación- un resumen del estado actual del portafolio, en un máximo de 3 minutos; y al final de la simulación: a. elaborar un informe escrito en Word, con un máximo de 5 páginas (tamaño carta, letra arial 11); b. preparar una presentación en Power Point, con una máximo de 5 filminas; y c. exponer dicha presentación en la sesión que se le señale, en un máximo de 10 minutos. La ponderación de cada una de estas actividades es de 20%, 40%, 20% y 20% -respectivamente- del 15% indicado para este elemento.

Todos los documentos en Word y Power Point antes mencionados para los primeros cuatro elementos de evaluación deben ser enviados a la dirección electrónica del profesor antes del inicio de la sesión en que deben ser entregados y presentados, y ser enviados a todos los estudiantes antes de las 6 p.m. de dicho día. Además, cada grupo debe en la fecha del examen final entregar todos esos documentos al profesor en un CD o DVD.

En todos los elementos de evaluación grupal, cada grupo debe entregar adjunto al correspondiente informe escrito (y únicamente al profesor) una nota firmada por todos los integrantes del grupo, en la cual distribuyan un 100% entre los participantes de acuerdo con el trabajo aportado por cada uno de ellos. De no existir consenso en el grupo sobre este particular, cada miembro debe entregar una nota firmada sobre lo señalado, indicando sus razones o justificaciones. Con base en esta información, el profesor decidirá si la nota de un grupo será la misma para todos los integrantes o bien si la ajustará de acuerdo con el desempeño de cada miembro.

En caso de que algún grupo tenga problemas para cumplir con sus obligaciones debido a que algún miembro no este cumpliendo sus responsabilidades, debe oportunamente comunicárselo al profesor, a efecto de definir como se procederá, lo cual podría representar hasta la expulsión de un miembro de un grupo, en cuyo caso dicho miembro deberá realizar el mismo trabajo requerido a dicho grupo, pero de una manera individual.

El quinto elemento será valorado con la asistencia a la visita indicada.



Los dos últimos elementos de evaluación serán individuales. Los exámenes cortos serán cinco, y podrán ser realizados en cualquier sesión sin previo aviso. Los mismos tendrán una duración máxima de diez minutos, y serán de una pregunta sobre algún tema ya visto y discutido en clase. No se reponen, pero la nota será calculada sobre el promedio de los cuatro mejores.

El examen final solamente se repondrá si la ausencia fue justificada conforme los requisitos establecidos en la normativa de la Universidad de Costa Rica. Dichos documentos deberán presentarse en los plazos definidos en la reglamentación, al profesor del curso, con copia al coordinador de la cátedra. En caso necesario, la fecha de reposición se indicará con anticipación por parte del profesor.

El propósito de los exámenes cortos y del examen final es evaluar la comprensión y el aprendizaje de los temas cubiertos, y no su memorización, por lo que los mismos serán a "libro abierto".

### Cronograma:

Semana	Sesión	Fecha	Tema	Evaluación
1	1	08 AGO 2011	Tema 1	
2	2	19 AGO 2009	Tema 1	Visita a la Bolsa Nacional de Valores
3	3	26 AGO 2009	Tema 1	
4	4	02 SET 2009	Tema 1	
5	5	09 SET 2009	Tema 1	
6	6	<b>16 SET 2009</b>	Tema 2	Presentaciones 1
7	7	23 SET 2009	Tema 2	
8	8	30 SET 2009	Tema 2	
9	9	07 OCT 2009	Tema 2	Inducción al Juego de Bolsa
10	10	<b>14 OCT 2009</b>	Tema 3	Presentaciones 2 y 4 (seguimiento)
11	11	21 OCT 2009	Tema 3	Presentaciones 4 (seguimiento)
12	12	28 OCT 2009	Tema 3	Presentaciones 4 (seguimiento)
13	13	<b>04 NOV 2009</b>	Tema 4	Presentaciones 4 (final: experiencias, estrategias utilizadas, resultados obtenidos)
14	14	11 NOV 2009	Tema 4	
15	15	18 NOV 2009	Tema 4	
16	16	<b>25 NOV 2009</b>	Tema 4 y 5	Presentaciones 3
17	17	02 DIC 2009		Examen Final
18		09 DIC 2009		Examen de Ampliación

NOTA: Las sesiones 6, 10, 13 y 16 serán realizadas en la sala de audiovisuales

### VI- METODOLOGÍA

El curso busca desarrollar las habilidades del estudiante y por lo tanto fomenta su participación activa, por lo que utilizarán diversos recursos didácticos de acuerdo con la dinámica de cada uno



de los temas a desarrollar:

- Los conceptos básicos serán expuestos por el profesor previa lectura por parte de los estudiantes del material incluido en el temario del curso así como de cualquier otro material complementario que el profesor asigne previamente. El profesor incentivará la participación de los alumnos durante el desarrollo de la clase y podrá aplicar exámenes cortos ya mencionados.
- Se proporcionarán direcciones de Internet para consultar temas relacionados o complementarios para el desarrollo de las tareas y trabajos asignados y se podrá asignar la participación a charlas sobre temas afines al mercado de valores.
- A solicitud expresa del estudiante, el profesor atenderá consultas para lo cual se concertará la hora, día y lugar según acuerdo entre el estudiante y el profesor.

## VII- BIBLIOGRAFÍA

- Zvi BODIE, Alex KANE, Alan J. MARCUS. Principios de Inversiones. Quinta Edición Mc Graw Hill, Interamericana Companies, Inc. España, 2004.
- Zvi BODIE, Robert C. Merton. Finanzas. Primera Edición Pearson Educación, S.A., 2003, México.
- Frank J, Fabozzi, Franco Modigliani, Michael G. Ferri. Mercados e Instituciones Financieras. Primera edición Pearson Educación, S.A., 1996. México.
- Borrego, Ángel; García, Pablo. Productos Financieros. Primera edición. Pearson Educación, S.A., 2002. Madrid, España.
- Matarrita, Rodrigo. Selección de Carteras de Inversión. FUNDEVAL
- Organización Internacional de Comisiones de Valores. Objetivos y Principios de la Regulación de Valores.
- Sitios de Internet de Bolsas Internacionales y de Portales Financieros

### Direcciones de algunas Bolsas de Valores Internacionales

#### América

<ul style="list-style-type: none"><li>• <a href="http://www.amex.com">Bolsa de Valores Americana - AMEX www.amex.com</a></li><li>• <a href="http://www.bolsabogota.com.co">Bolsa de Valores de Bogotá www.bolsabogota.com.co</a></li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <a href="http://www.bmv.com.mx">Bolsa Mexicana de Valores www.bmv.com.mx</a></li><li>• <a href="http://www.nyse.com">Bolsa de Valores de New York www.nyse.com</a></li></ul>
--	--



<ul style="list-style-type: none"><li>• <a href="http://www.bcba.sba.com.ar">Bolsa de Comercio de Buenos Aires</a> <a href="http://www.bcba.sba.com.ar">www.bcba.sba.com.ar</a></li><li>• <a href="http://www.caracasstock.com">Bolsa de Valores de Caracas</a> <a href="http://www.caracasstock.com">www.caracasstock.com</a></li><li>• <a href="http://www.chicagostockex.com">Bolsa de Valores de Chicago</a> <a href="http://www.chicagostockex.com">www.chicagostockex.com</a></li><li>• <a href="http://www.cme.com">Bolsa Mercantil de Chicago</a> <a href="http://www.cme.com">www.cme.com</a></li><li>•</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• <a href="http://www.bolsantiago.cl">Bolsa de Comercio de Santiago</a> <a href="http://www.bolsantiago.cl">www.bolsantiago.cl</a></li><li>• <a href="http://www.bovespa.com.br">Bolsa de Valores de Sao Paulo</a> <a href="http://www.bovespa.com.br">www.bovespa.com.br</a></li><li>•</li></ul>
--	---

### Europa

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

### Asia

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

## DIRECCIONES SERVICIOS FINANCIEROS

### GENERALES

[www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)  
[www.fidelity.com](http://www.fidelity.com)  
[www.marketguide.com](http://www.marketguide.com)  
[www.bigcharts.com](http://www.bigcharts.com)  
[www.valueline.com](http://www.valueline.com)  
[www.quote.com](http://www.quote.com)  
[www.bridge.com](http://www.bridge.com)  
[www.wstreet.com](http://www.wstreet.com)  
[www.tdwaterhouse.com](http://www.tdwaterhouse.com)  
[www.edgar-online.com/ipoexpress/](http://www.edgar-online.com/ipoexpress/)  
[www.yahoo.com](http://www.yahoo.com)  
[www.ipo.com](http://www.ipo.com)



## ESPECIFICOS

[www.etrade.com](http://www.etrade.com)

[www.datek.com](http://www.datek.com)

[www.shwab.com](http://www.shwab.com)

[www.dljdiet.com](http://www.dljdiet.com)

[www.ml.com](http://www.ml.com)

[www.barra.com](http://www.barra.com)

[www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)

[www.ameritrade.com](http://www.ameritrade.com)

[www.jpmorgan.com](http://www.jpmorgan.com)