

**CARRERA DE DIRECCIÓN DE EMPRESAS  
CATEDRA MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES  
CURSO DN-0548  
2013**

Hacia el proceso de autoevaluación y autorregulación. **"Asumiendo el reto para la excelencia profesional"**

**Misión**

Promover la formación humanista y profesional en el área de los negocios, con responsabilidad social, y capacidad de gestión integral, mediante la investigación, la docencia y la acción social, para generar los cambios que demanda el desarrollo del país.

**Visión**

Ser líderes universitarios en la formación humanista y el desarrollo profesional en la gestión integral de los negocios, para obtener las transformaciones que la sociedad globalizada necesita para el logro del bien común.

**Valores**

- ✓ Prudencia
- ✓ Tolerancia
- ✓ Solidaridad
- ✓ Integridad
- ✓ Perseverancia
- ✓ Alegría

**Información general:**

**UCR 2013**

**Créditos: 03**

**Horas lectivas por semana: 03**

**Requisitos: DN-0546 Decisiones de inversión**

**Profesores:**

Grupo 01 y 03:	MBA Ernesto Orlich Coordinador
Grupo 02:	Ing. Jorge Arrea M.B.A.
Grupo 04:	MBA Carlos Sandoval Álvarez
Grupo 05:	MBA. Isaac Castro Esquivel
Recinto Paraíso:	MBA. Alejandro Elizondo Castillo
Sede Guanacaste :	MBA. Charles Albert Sánchez Vindas
Sede Pacífico :	Lic. Christhian Molina González
Sede Occidente :	M.Sc. Álvaro González Mora
Recinto Guápiles:	MBA. José Luis Bustos López
Sede del Caribe :	MBA. Martha Monge Acuña

**I. DESCRIPCIÓN DEL CURSO:**

El curso está enfocado hacia los mercados internacionales y su interrelaciones con Costa Rica. El estudiante estará en capacidad de poder evaluar la información financiera de los mercados internacionales y tomar sus decisiones.

**II. OBJETIVO GENERAL:**

Brindarle al estudiante un claro entendimiento del funcionamiento de los mercados financieros internacionales y su interacción con el mercado financiero costarricense junto con las repercusiones para la empresa; por medio de una serie de herramientas para el análisis de la toma de decisiones en dichos mercados.

**III. OBJETIVOS ESPECIFICOS**

1. Lograr que el estudiante adquiera un claro entendimiento del funcionamiento de los Mercados Financieros Internacionales y sus interrelaciones entre los diferentes países.
2. Lograr que el estudiante tenga una visión más amplia de la interacción de los Mercados Financieros Internacionales y el Mercado Financiero Nacional y las repercusiones para el sector empresarial.
3. Lograr que el estudiante adquiera métodos de análisis para la toma de decisiones en relación con la Finanzas Internacionales
4. Lograr que el estudiante pueda interpretar información financiera internacional a través de Internet y los periódicos de información financiera.
5. Lograr un entendimiento de los que significan los mercados a plazo, a futuro, opcionales y su relación con el país.

*Una larga trayectoria de excelencia...*

1

#### IV. CONTENIDO PROGRAMÁTICO

##### TEMA 1 - Introducción a los Mercados Financieros Internacionales

- A. El Sistema Monetario Internacional
- B. El Sistema Monetario Europeo y el Euro
- C. Las Crisis y turbulencias financieras internacionales.
  - Crisis Asiática
  - Crisis Argentina
  - Crisis 2007-2008
- D. Análisis de riesgo País y su endeudamiento
- E. El Fondo Monetario Internacional
- F. Los Flujos d Capital y la Deuda Internacional
- G. Los aspectos macroeconómicos de los flujos de capitales a América Latina
- H. El logro de la estabilidad en los Mercados Financieros Latinoamericanos frente a l a volatilidad de los flujos de capital

##### TEMA II – La Balanza de Pagos en el Ámbito Internacional

- A. Contabilidad y Cuentas de la Balanza de Pagos
- B. Equilibrio de la Balanza de Pagos
  - El déficit en la Balanza de Pagos.
  - Los Superávit en la Balanza de Pagos
- C. Las variaciones del tipo de cambio y la Balanza de Pagos
- D. Efecto de la dolarización en la Balanza de Pagos
- E. El equilibrio Interno , Externo , pleno empleo y Política Economica
- F. Las Políticas fiscales, monetarias y cambiarias y la Balanza de Pagos
- G. El crecimiento y desarrollo de un pais
- H. L a inversion estrajera directa
- I. Bonos Internacionales

##### TEMA III - Los Tipos de cambio y Manejo de Riesgos de Moneda

###### Teoría de los tipos de cambio

- A- Determinación del Tipo de Cambio
- B- Paridad del Poder de Adquisitivo
- C- Paridad de Tasas de Interés
- D- El mercado de divisas
- E- Los modelos de tipo de cambio fijo y variable
- F- Sistemas de Bandas Cambiarias
- G- Política Económica y tipo de cambio

###### Manejo de riesgos cambiarios

- A- Naturaleza de el Riesgo Cambiario
- B- Variación en tipos de Cambio
- C- Exposición Económica
- D- Exposición de Conversión
- E- Exposición de Transacción
- F- Coberturas con contratos a plazo y futuro y opcionales en divisas
- G- Swaps de Divisas
- H- Arbitraje de Divisas

#### **TEMA IV- Los Mercados a a Plazo y a Futuro**

- A- Características de los Mercados a Futuro
- B- Características de los Mercados Plazo
- C- La volatilidad en los mercados
- D- La cobertura, especulación y arbitraje en mercados
- E- Mercados a futuro en productos agrícolas
- F- Mercados a futuro cambiarios

#### **TEMA V- Los Mercados Opcionales**

- A- Características de los Mercados Opcionales
- B Las opciones Put y Call
- C Precio de golpe y la prima
- D Mercados opcionales en productos agrícolas
- E Mercado Opcionales en monedas
- F Mercados Opcionales en acciones

#### **TEMA VI- Swaps**

- E- Características de los SWAPS
- F- Tipos de contratos swaps
- G- Swaps de moneda y tasa de interes

### **V- SISTEMA DE EVALUACIÓN Y CRONOGRAMA**

#### **Sistema de Evaluación:**

- |   |     |
|---|-----|
| 1. Ejercicios, quices, tareas entregadas y comprensión de lectura | 25% |
| 2. Presentación tema teórico                                      | 25% |
| 3- Trabajo sobre un país en desarrollo y sus políticas            | 25% |
| 4. Examen final   | 25% |

Los trabajos como los ejercicios se realizaran en grupos de 4 personas y se tendrán listos para exponer en caso necesario. Además se dejaran tareas específicas de acuerdo a la materia que se esta estudiando.

### Cronograma:

Fecha	Tema
Agosto, 14	Tema I
Agosto, 21	Tema I
Agosto, 28	Tema I y II
Septiembre, 04	Tema II
Septiembre, 11	Tema II
Septiembre, 18	Tema II y III
Septiembre, 25	Tema III
Octubre, 02	Tema III
Octubre, 09	Tema III y IV
Octubre, 16	Tema IV
Octubre, 23	Tema IV
Octubre 30	Tema IV y V
Noviembre, 06	Tema V
Noviembre, 13	Tema V
Noviembre, 20	Tema V
Noviembre, 27	Examen
Diciembre, 05	Examen de Reposición
Diciembre, 12	Examen de Ampliación

### 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 a 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.
- Adicionalmente 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.
- El estudiante participará activamente en la solución de los problemas y casos asignados tanto dentro como fuera de la clase.
- El estudiante desarrollará y expondrá los trabajos de investigación asignados en el curso, bajo la orientación del profesor. Dichos trabajos deben entregarse por escrito o en forma digital y cumplir con los requisitos de un trabajo formal universitario y deberán integrar todos los conceptos financieros relevantes adquiridos a lo largo de la carrera, de acuerdo al tema a desarrollar.

- La plataforma de mediación virtual de la universidad será utilizada como parte de la herramienta de enseñanza y evaluación, y por lo tanto será requisito estar habilitado en la misma.

#### **Actividades para cumplir con los objetivos:**

De acuerdo con la metodología antes expuesta, se desarrollarán las siguientes actividades:

- Lectura previa del estudiante de los temas a desarrollar en la próxima lección, tanto del material indicado en la bibliografía como de cualquier otro material complementario que el profesor asigne previamente.
- Trabajo en clase en forma individual y grupal.
- Presentación de tareas asignadas por el profesor.

#### **VII- BIBLIOGRAFÍA**

##### **Libro Principales**

- Jeff Madura . Administración Financiera Internacional.  
Editorial Thomson Editores 9-edición 2008
  - Cheol S. Eun , Bruce G. Resnick . Administración Financiera Internacional.  
4 edición 2007 Editorial Mc Graw-Hill.
  - Maurice D. Levi . Finanzas Internacionales. Editorial Mc Graw-Hill.
  - Zbigniew Kozikowski Z . Finanzas Internacionales. Editorial Mc Graw Hill
- Se entregarán lecturas por Internet de diferentes temas del programa.

##### **Libro Texto Consulta**

- |  |                                  |
|--|----------------------------------|
| 1. Ingeniería Financiera                                 | Luis Diez de Castro              |
| 2. Futuros y Opciones                                    | Eduardo Martínez                 |
| 3. Inversiones Internacionales                           | Bruno Solnik                     |
| 4. Economía Enfoque América Latina                       | Norris Clement                   |
| 5. Swaps   | Sherree Decovny                  |
| 6. Las Finanzas de las Empresas Multinacionales          | Eatman/ Sonehill                 |
| 7. Mercados e Instituciones Financieros                  | Frank Fabozzi& Franco Modigliani |
| 8. Economía Internacional                                | Chacholiades                     |
| 9. Opciones Financieras                                  | Prosper Lamothe                  |
| 10. ECU- SME y Mercados Financieros                      | Alain Jean                       |
| 11. Turbulencias Financieras y riesgos de Mercado        | Angel Vilariño Sanz              |
| 12. Hacia una Estructura Financiera Internacional        | Barry Eichengreen                |
| 13. La Volatilidad de los Flujos de Capital              | BID                              |
| 14. Dolarización- Argentina en la Aldea Global           | Gabriel Rubinstein               |
| 15. Artículos Varios de la revista Finanzas y Desarrollo |                                  |

##### **Posibles Temas de Trabajos**

- 1- La Balanza de Pagos de Costa Rica los últimos 20 años
- 2- La Política Económica como estrategia para el desarrollo
- 3- La Inversión extranjera como estrategia de crecimiento
- 4- Analisis y desarrollo de nueva política cambiaria en Costa Rica
- 5- Los Futuros y Opciones y su uso en Costa Rica
- 6- El desarrollo de los mercados cambiarios derivados en Costa Rica.
- 7- Los Swaps como herramienta para cubrir riesgo cambiario.