



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

CARRERA DE DIRECCIÓN DE EMPRESAS

CATEDRA BOLSA DE VALORES CURSO DN-0444 II Ciclo 2014

Información general

Créditos: 03

Horas lectivas por semana: 03

Requisitos: DN-0442 Finanzas de mediano y largo plazo

Correquisito: DN-0443 Mercado de valores

Información de la Cátedra

Sede Rodrigo Facio:

Grupo 01: MBA Jorge Arrea

Grupo 02: MBA Juan Ricardo Jiménez

Grupo 03: MBA Alejandro Elizondo

Grupo 04: MBA. Federico Chaves

Grupo 05: MBA. Greivin Alí (coordinador)

Grupo 06: MBA Alexander Sandoval

Sede Paraíso: MBA Juan Carlos Ubilla

Sede Guanacaste: MBA Silvia Rodríguez

Sede Pacífico: MBA Eric Hurtado

Sede Pacífico: MBA Mauricio Mondragón

Sede Occidente: MBA Edward Castro

Recinto Guápiles: MBA Pablo Araya

I. Descripción del curso

El curso Bolsa de Valores está dirigido a dotar al estudiante, en forma sencilla y práctica, de los conocimientos necesarios para comprender el funcionamiento de las bolsas de valores internacionales y de algunos aspectos necesarios para el análisis de la información bursátil y la toma de decisiones de inversión.

II. 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 carteras de inversiones.

III. Objetivos específicos

1. Entender el funcionamiento de las bolsas de valores en el contexto internacional.
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 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.

- Películas relacionadas con el accionar del mercado financiero.
- Operativa de los mercados financieros internacionales. Eduardo Prado.
- Principios del 21 al 30. *Objetivos y Principios de la Regulación de Valores.* Organización Internacional de Comisiones de Valores
- Morning Star, Big Charts, Yahoo Finanzas, Etrade, Schwab, Zacks, Scott Trade, Bloomberg, 21tradingcoach, marketwatch y money.msn

Tema 2. INSTRUMENTOS INTERNACIONALES DE INVERSIÓN. Conceptos generales, características, tipología y operativa de: Acciones internacionales, ADRs (American Depositary Receipts), ETFs (Exchange Traded Funds), REITs (Real State Investment Trusts), Bonos internacionales, IPOs (Initial Public Offerings) y Fondos de Inversión Internacionales.

- Se usara material de Internet, el cual será indicado por la Cátedra.

Tema 3. 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 una investigación utilizando análisis fundamental y técnico de una empresa que forme parte del Índice Dow Jones Industries.

- Manual de análisis fundamental.
- Presentación análisis técnico.
- Sitios de Internet de bolsas internacionales: Londres, Madrid, Tokio, New York, México y Buenos Aires

Tema 4. GESTIÓN DE CARTERAS DE INVERSIÓN. Rendimiento y riesgo. Tipos de riesgo: tasas de interés, mercado, tipo de cambio, liquidez, operación, reputacional, estratégico. Medición del riesgo: VAR

(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)

- **La Selección de Carteras al alcance de todos**
- Selección de Carteras de Inversión. Rodrigo Matarrita
- Duración, convexidad e inmunización de portafolios de inversión. Rodrigo Matarrita.

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 (1)	5%
Análisis de un instrumento de inversión internacional (1)	5%
Análisis de una empresa del Índice Dow Jones	10%
Juego Bolsa (Portafolio de Inversión) (1)	35%
Exámenes cortos y presentación de tareas y requerimientos varios (2)	15%
Examen final (3)	30%
Total	100%

(1) Los trabajos de investigación se ponderarán de la siguiente manera: 70% el informe escrito y 30% la exposición del trabajo. El informe escrito debe cumplir con los requisitos de un trabajo formal universitario (portada, índice, introducción, desarrollo, conclusión y bibliografía). En la exposición deben participar todos los integrantes del grupo o el profesor podrá escoger uno de los integrantes para realizar la exposición. La nota de exposición es grupal, por lo que es responsabilidad de todos velar por la preparación y dominio del tema de cada uno de los integrantes, ya que el desempeño individual incide sobre la nota general del grupo.

(2) Se avisa que el profesor podrá aplicar pruebas cortas cualquier día de clases, ya sea sobre la materia vista anteriormente (no evaluada), o sobre la materia que se verá ese día de acuerdo con el cronograma del programa. Las pruebas podrán ser orales o escritas.

(3) El examen final será de Cátedra y la prueba se repondrá únicamente si la ausencia fue justificada conforme los requisitos establecidos en la normativa de la Universidad de Costa Rica; los documentos deberán presentarse en los plazos definidos en la reglamentación, al profesor del curso. Las exposiciones de los temas (portales, instrumentos y bolsas) también forman parte de los temas del examen final.

Cronograma:

Semana	Fecha	Tema
1	11 de Agosto	Tema 1
2	18 de Agosto	Tema 1

Una larga trayectoria de excelencia...

3



3	25 de Agosto	Tema 1 y exposiciones portal financiero
4	1 de Setiembre	Tema 2 y exposiciones portal financiero
5	8 de Setiembre	Tema 2
	15 de Setiembre	Feriado
6	22 de Setiembre	Tema 2 y exposiciones instrumento de inversión
7	29 de setiembre	Tema 3 y exposiciones instrumento de inversión
8	6 de Octubre	Tema 3
9	13 de Octubre	Tema 3 e inducción al Juego de Bolsa
10	20 de Octubre	Tema 4 Juego de Bolsa y exposiciones de empresa en bolsa internacional
11	27 de Octubre	Tema 4 Juego de Bolsa y exposiciones empresa en bolsa internacional
12	3 de Noviembre	Tema 4 Juego de Bolsa y exposiciones empresa en bolsa internacional
	8 de Noviembre (SABADO 1:00 PM)	Examen final (Cátedra)
13	10 de Noviembre	Tema 4 Juego de Bolsa
14	17 de Noviembre	Tema 4 Juego de Bolsa
15	24 de Noviembre	Tema 4 Juego de Bolsa
16	1 de Diciembre	Tema 4 Presentaciones Juego de Bolsa: experiencias, estrategias utilizadas, resultados obtenidos, y Tema 5 Ética en las Bolsas.
	2 de Diciembre (MARTES 6:00 PM)	Examen de reposición (Cátedra)
	10 de Diciembre (MIERCOLES 6:00 PM)	Examen de ampliación (Cátedra)

VI- METODOLOGÍA

El curso busca desarrollar las habilidades del estudiante, por lo que fomenta su participación activa, utilizando 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 escritos u orales para evaluar periódicamente la materia vista.
- 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.
- Los trabajos y tareas se podrán asignar en forma individual o grupal según las indicaciones del profesor. En el caso de los trabajos y tareas grupales los estudiantes deberán organizarse en grupos de cuatro miembros.
- El estudiante desarrollará y expondrá los trabajos de investigación asignados en el curso, bajo la orientación del profesor. Dichos trabajos deben entregarse por escrito y cumplir con los requisitos de un trabajo formal universitario.



- 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

- La selección de carteras al alcance de todos.
- Manual de análisis financiero.
- Matarrita, Rodrigo. Duración convexidad e inmunización de portafolios de inversión.
- Matarrita, Rodrigo. Selección de Carteras de Inversión. FUNDEVAL.
- Organización Internacional de Comisiones de Valores. Objetivos y Principios de la Regulación de Valores.
- Prado Eduardo. Operativa de los mercados financieros internacionales.
- Presentación análisis técnico.
- Sitios de Internet de Portales Financieros: Morning Star, Big Charts, Yahoo Finanzas, Etrade, Schwab, Zacks, Scott Trade, Bloomberg, 21tradingcoach, marketwatch y money.msn.
- Sitios de Internet de Bolsas Internacionales: Londres, Madrid, Tokio, New York, México y Buenos Aires.