



UNIVERSIDAD DE
COSTA RICA

EAN

Escuela de
**Administración de
Negocios**

Programa de Curso

DN-0548 Mercados Financieros Internacionales.

La Escuela de Administración de Negocios.

Fundada en 1943, es una de las escuelas con mayor trayectoria en Costa Rica y Centroamérica en la formación de profesionales de alto nivel en las carreras de Dirección de Empresas y Contaduría Pública. Cuenta con un equipo de docentes altamente capacitado, así como un currículum actualizado según las necesidades actuales del mercado. A partir de junio 2016, el SINAES otorgó acreditación de ambas carreras a la Sede Rodrigo Facio.

Misión

Promover la formación humanista y profesional en el área de los negocios, con ética y responsabilidad social, excelencia académica y capacidad de gestión global, mediante la docencia, la investigación y la acción social, para generar los líderes y 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 Humanistas

Ética Tolerancia Solidaridad
Perseverancia Alegría

Valores Empresariales

Innovación Liderazgo Excelencia
Trabajo en Equipo Emprendedurismo
Responsabilidad Social

Una larga trayectoria de excelencia...





PROGRAMA DEL CURSO

**DN-0548 Mercados Financieros Internacionales
I CICLO 2021**

DATOS DEL CURSO

Carrera (s): Dirección de Empresas

Curso del IX ciclo del Plan de Estudios.

Requisitos: DN-0546 Decisiones de Inversión (2002) o DN-0108 Mercados Bursátiles (2016)

Correquisitos

Créditos 3

Horas de teoría: 2 horas **Horas de laboratorio:** **Horas de práctica:** 1 hora

PROFESORES DEL CURSO

GR	Docente	Horario	Aula	Horario de Atención
SEDE RODRIGO FACIO				
01	Sandoval Álvarez Carlos	L: 16 a 18:50	MV	L: 14:00 a 16:00
02	Elizondo Castillo Alejandro	L: 19 a 21:50	MV	L: 17:00 a 19:00
SEDE GUANACASTE				
01	Campos Campos Diego	J: 17:00 a 19:50	MV	J: 15:00 a 17:00
SEDE PACÍFICO				
01	Molina González Christiam	K: 17:00 a 19:50	MV	K: 20:00 a 22:00
SEDE OCCIDENTE				
01	Mauricio Mondragón Chacón	L: 17:00 a 19:50	MV	K: 16:00 a 18:00
SEDE CARIBE				
01	Monge Acuña Martha	J: 17:00 a 19:50	MV	J: 20:00 a 22:00
RECINTO PARAÍSO				
01	González León Jonnathan	K: 18:00 a 20:50	MV	K: 16:00 a 18:00

^{a)} Mediación Virtual. Plataformas virtuales

^{b)} A solicitud del estudiante, el profesor podrá atender consultas según la hora, el día y el medio acordado para cada caso particular, dentro del marco de la normativa de la Universidad de Costa Rica.

DESCRIPCIÓN DEL CURSO

El curso está enfocado hacia los mercados internacionales y sus interrelaciones con Costa Rica. El estudiante estará en capacidad de poder evaluar la información financiera de los mercados internacionales, así como analizar las principales variables macroeconómicas de una economía, su relación con los mercados internacionales, los principales riesgos asociados, y su afectación sobre las empresas costarricenses.



Se busca que la persona profesional de Administración de Negocios sea además de una persona preparada en las áreas técnicas de este curso, alguien emprendedor, con sentido de la ética y la responsabilidad social; que se desempeñe y tome decisiones tomando en cuenta valores como la solidaridad, la tolerancia y la perseverancia, y destrezas tales como la comunicación asertiva y el trabajo en equipo. La población estudiantil debe dirigir su actuar durante el curso acorde con dichos valores y competencias y aplicarlos en el curso.

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 ESPECÍFICOS

- i. Integrar la ética y la responsabilidad social en el análisis del contenido programático del curso, y profundizar en el diálogo y la reflexión sobre los valores de solidaridad, tolerancia y perseverancia, así como sobre la importancia de desarrollar y aplicar las competencias de comunicación asertiva y trabajo en equipo.
- ii. Lograr que el estudiante adquiera un entendimiento del funcionamiento de los mercados financieros internacionales y sus interrelaciones entre los diferentes países.
- iii. 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.
- iv. Lograr que el estudiante pueda interpretar información económica y financiera internacional a través de diversas fuentes (internet y los periódicos).
- v. Lograr que el estudiante adquiera métodos de análisis para la toma de decisiones en relación con las finanzas internacionales
- vi. Lograr un entendimiento de los que significan los mercados de swaps, a plazo, a futuro, opcionales y su relación con el país.

IV. CONTENIDO PROGRAMÁTICO

TEMA 1 - Introducción a los Mercados Financieros Internacionales

(Lectura base sugerida: Kozikowski cap.1 y 2; Madura cap.2)

- a. ¿Qué son las finanzas internacionales?
- b. El Sistema Monetario Internacional.
- c. El Sistema Monetario Europeo y el Euro.
- d. El Fondo Monetario Internacional.
- e. Evolución del tipo de cambio en Costa Rica.





TEMA II – La balanza de pagos en el ámbito Internacional

(Lectura base sugerida: Kozikowski cap.3 y 4)

- a. Contabilidad y cuentas de la Balanza de Pagos.
- b. Equilibrio de la Balanza de Pagos.
- c. El déficit en la Balanza de Pagos, o en sus componentes.
- d. Los superávits en la Balanza de Pagos, o en sus componentes.
- e. Las variaciones del tipo de cambio y la Balanza de Pagos.
- f. Efecto de la dolarización en la Balanza de Pagos.
- g. Las políticas fiscales, monetarias y cambiarias y la balanza de pagos.
- h. El crecimiento y desarrollo de un país.
- i. La inversión extranjera directa.
- j. Bonos Internacionales.

TEMA III – Crisis económicas y evolución de las economías latinoamericanas

(Lectura base sugerida: Madura cap 16. hasta la pág 436)

- a. Deuda soberana y calificación de riesgo.
- b. Las crisis y turbulencias financieras internacionales.
- c. Los aspectos macroeconómicos de los flujos de capitales a América Latina.
- d. El logro de la estabilidad en los mercados financieros latinoamericanos frente a la volatilidad de los flujos de capital.

TEMA IV - Los Tipos de cambio y Manejo de Riesgos de Moneda

Teoría de los tipos de cambio (Lectura base sugerida: Kozikowski cap.7 y 8; Madura cap.7 y 8)

- a. Determinación del tipo de cambio.
- b. Paridad del Poder de Adquisitivo.
- c. Paridad de Tasas de Interés.
- d. Arbitraje de tipos de cambio
- a. **Riesgos cambiarios** (Lectura base sugerida: Madura cap.10)
- b. Naturaleza del riesgo cambiario.
- c. Exposición económica.
- d. Exposición de conversión
- e. Exposición de transacción.
- f. Sistema Financiero para cubrir riesgos cambiarios.

TEMA V- Los Mercados a Forward y a Futuro

(Lecturas base sugeridas: Hull cap.1 págs. 1 a 6; cap 2: págs. 21 a 36 y de 39 a 41; Kozikowski caps. 10 y 11)

- a. Características de los Mercados a Futuro.
- b. Características de los Mercados Forward.
- c. La volatilidad en los mercados.
- d. La cobertura, especulación y arbitraje en mercados. (Hull cap.3 pág. 45 a 55)
- e. Mercados a futuro en productos agrícolas.
- f. Mercados a futuro cambiarios.





TEMA VI- Los Mercados Opcionales

(Lecturas base sugeridas: Hull: cap.1 págs.6 a 17; cap.8 (total) y cap 9 (págs. 209-212). Kozikowski cap.13: págs. 257 a 265)

- 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 VII- Swaps

(Lecturas base sugeridas: Hull cap.7 págs. 153 a 164 y Kozikowski cap.10: págs. 213 a 219)

- a. Características de los SWAPS.
- b. Tipos de contratos swaps.
- c. Swaps de moneda y tasa de interés.

A través de los siguientes componentes de la evaluación, en lo que resulte pertinente en cada uno de los temas, se integrarán aspectos sobre ética, responsabilidad social y emprendedurismo (ejes transversales de EAN). También se tomará en consideración la aplicación de los valores y competencias referidos en la descripción del curso.

V. ASPECTOS METODOLÓGICOS

- a. El personal docente y la población estudiantil desarrollarán las clases dentro de un ambiente de tolerancia, respeto y comunicación asertiva. El profesorado promoverá el trabajo en equipo, en un plano de igualdad de oportunidades y sin discriminación de ninguna especie de forma tal que se garantice un ambiente de diálogo y libre expresión de las ideas y opiniones.
- b. Fomentar el respeto entre los compañeros, en la relación profesor-estudiante y demás miembros de la comunidad universitaria.
- c. Fortalecer la responsabilidad en el cumplimiento de tareas y compromisos.
- d. Para un adecuado aprovechamiento de los conocimientos, es de suma relevancia que el estudiante mantenga durante el curso la constante lectura, idealmente de forma anticipada a los temas a desarrollarse en cada lección, así como el desarrollo práctico de ejercicios, en forma interactiva entre el profesor y el estudiante, y el trabajo práctico realizado por éste fuera del aula, y simultáneamente a través de las horas de consulta a convenir entre profesor y estudiantes.
- e. El curso se impartirá bajo la **modalidad virtual**. Para ello se utilizará la plataforma **Mediación Virtual**, la cual constituye el entorno oficial para impartir las clases, poner a disposición de los estudiantes los materiales, (lecturas, videos, entre otros), realizar evaluaciones y actividades (foros, recibir y entregar tareas, trabajos, pruebas) y realizar comunicados formales. Además, y de manera complementaria, el docente podrá valerse de otras plataformas para facilitar las clases y la interacción entre docente y estudiantes (ej: Zoom, WhatsApp, entre otros) tanto durante el horario de lecciones como para de atención de consultas. El profesor podrá realizar la grabación de las clases virtuales en formatos de audio y video cuando éstas sean sincrónicas. En estos casos el profesor lo indicará en cada sesión con el fin de que los





estudiantes decidan si desean o no ingresar a la sesión con su video y/o audio. Para los exámenes parciales que se realicen a través de la plataforma virtual, el estudiante estaría en la obligación de encender su cámara, previa indicación del profesor (esto acatando lo dispuesto por el inciso 17) de la resolución VD-11502-2020 “Lineamientos Académicos y Administrativos para la Docencia con Componente Virtual”, emitida por la Universidad de Costa Rica).

- f. El estudiante debe hacer su debido registro e ingreso a la plataforma y participar en todas las actividades del curso y de conformidad con el horario del curso y las indicaciones del profesor.
- g. Durante el transcurso del semestre se aplicarán, como medios de apoyo, lecturas en idioma inglés.

VI. SISTEMA DE EVALUACIÓN

Rubro	Contenido	Porcentaje	Fecha
Requerimientos	Ver apartado a)	25%	Ver Cronograma
Trabajo de investigación	Ver Apartado b)	25%	Ver Cronograma
Primer examen parcial	Ver Apartado c)	25%	Ver Cronograma
Segundo examen parcial	Ver Apartado c)	25%	Ver Cronograma

- a) Los requerimientos consisten en pruebas cortas, tareas, análisis de noticias, problemas, foros y casos entre otros. Estos requerimientos pueden ser individuales o grupales, según sea indicado por el profesor en cada caso. Durante el semestre se realizarán al menos 5 requerimientos, de los cuales al menos 2 serán individuales.
- b) El trabajo de investigación se realizará en grupos y debe reunir las características y formalidades según la Guía del Trabajo de Investigación. La cantidad de integrantes que conformen los grupos queda a criterio del profesor. Los temas de investigación estarán a disposición de los estudiantes durante las primeras tres semanas del curso lectivo. La distribución de la calificación será un 25% la parte escrita (igual nota para todos los integrantes del grupo).
- c) Los exámenes parciales son de cátedra y los realizarán todos los grupos en su respectiva sede, en la fecha y hora indicada en el cronograma de actividades. Solamente se repondrán exámenes si la ausencia está debidamente justificada conforme los requisitos establecidos en la normativa de la Universidad de Costa Rica. Los documentos de justificación de la ausencia a un examen deberán presentarse al profesor del curso. La segunda prueba parcial constará de dos partes: la primera parte que se resolverá de forma individual en la fecha establecida en el cronograma y valdrá 40% de la nota. La segunda parte se resolverá de forma grupal (en grupos de **máximo 4 personas**) y se realizará inmediatamente al finalizar la primera parte. Esta parte valdrá el restante 60% y deberá ser entregada al docente vía plataforma virtual de la Universidad en la fecha y hora establecida.
- d) Con nota mayor que 60 % e inferior a 70 %, el estudiante deberá realizar un Examen de Ampliación que cubre toda la materia del curso, sustituye los resultados previamente obtenidos, y se aprueba con una nota mínima de 70 %, quedando un 7.00 de Nota Final





de curso, de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 inciso p) y Artículo 28 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001).

VII. CRONOGRAMA

SEMANA	FECHA	TEMA
Semana 1	Del 05 al 11 de abril	Tema I
Semana 2	Del 12 al 18 de abril	Tema II
Semana 3	Del 19 al 25 de abril	Tema II
Semana 4	Del 26 de marzo al 02 de mayo	Tema II
Semana 5	Del 03 al 09 de mayo	Tema III
Semana 6	Del 10 al 16 de mayo	Tema IV
Semana 7	Del 17 al 23 de mayo	Tema IV
Semana 8	Del 24 al 30 de mayo (*)	Tema IV
Semana 9	Del 31 de mayo al 06 de junio	Tema V
Parcial I ^{Nota 1)}	5 de junio	Tema I, II, III y IV
Semana 10	Del 07 al 13 de junio	Tema V
Semana 11	Del 14 al 20 de junio	Tema V
Semana 12 ^{Nota 2)}	Del 21 al 27 de junio	Tema V y VI
Semana 13	Del 28 al 04 de julio	Tema VI
Semana 14 ^{Nota 3)}	Del 05 al 11 de julio	Tema VI y VII
Semana 15	Del 12 al 18 de julio (*)	Tema VII
Semana 16	Del 19 al 25 de julio	
Parcial II ¹⁾	24 de julio	Temas V, VI y VII
Reposición parcial II ^{Nota 2)}	26 de julio	Temas V, VI y VII
Examen Ampliación ^{Nota 4)}	03 de agosto	

¹ Exámenes parciales se realizarán a las: 2:00 p.m.

² Exámenes de reposición: Reposición del primer parcial: 26 de junio, hora: 6:00 p.m.; Reposición del segundo parcial: 26 de julio, hora: 6:00 p.m.

³ Entrega del trabajo de investigación grupal y en el día de clase.

⁴ Examen de ampliación: hora: 6:00 p.m. Entra toda la materia vista.

(*) El Profesor que imparte este curso, ha declarado conocer el Reglamento de Régimen Académico Estudiantil, y de conformidad con el Artículo 18 Inciso b), ha adquirido el compromiso de tener a esta fecha, abarcada y vista en clase la totalidad de la materia a ser evaluada para el inmediato Examen Parcial a realizarse según se encuentra en el Contenido Programático y en el Sistema de Evaluación del presente Programa, y es consciente que la siguiente clase, la dedicará exclusivamente a realizar un Repaso / Práctica de la materia misma. Por consiguiente, y al ser las fechas y las horas de los Exámenes Parciales, programadas con la suficiente anticipación y realizados simultáneamente a nivel nacional (y por ende, inalterables), es que cualquier ausencia o impedimento a clases, o retrasos por parte del Profesor (con o sin su culpabilidad, ej. seminarios, reuniones, actividades oficiales de Sedes o Recintos, feriados, etc.) que pudiesen alterar, ya sea en parte o en todo las fechas de las actividades indicadas en este Cronograma, el Profesor es consciente que se verá obligado a reponer dicha clase, con la suficiente anticipación a la fecha del Examen Parcial.





VIII. BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía del curso:

- Zbigniew Kozikowski Z. Finanzas Internacionales. Editorial Mc Graw Hill. 3-edición, 2013.
- John C. Hull. Mercados de Futuros y Opciones. Pearson Editorial 6th or 8th Edition, 2014.
- Jeff Madura. Administración Financiera Internacional. Editorial Thomson Editores, 9-edición, 2008.

IX. INFORMACIÓN DE CONTACTO DEL PROFESOR

GR	Docente	Correo
SEDE RODRIGO FACIO		
01	Carlos Sandoval Álvarez (coordinador)	carlos.sandovalalvarez@ucr.ac.cr
02	Alejandro Elizondo Castillo	alejandro.elizondo@ucr.ac.cr
SEDE GUANACASTE		
01	Campos Campos Diego	diego.camposcampos@ucr.ac.cr
SEDE PACÍFICO		
01	Molina González Christiam	christiam.molina@ucr.ac.cr
SEDE OCCIDENTE		
01	Mauricio Mondragón	mauricio.mondragon@ucr.ac.cr
SEDE CARIBE		
01	Monge Acuña Martha	mmonge@ucr.ac.cr.
RECINTO PARAISO		
01	González León Jonnathan	jonnathan.gonzalez@ucr.ac.cr

