

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

Ejes Transversales

- ✓ Emprendedurismo
- ✓ Valores y Ética

CARRERA DE DIRECCIÓN DE EMPRESAS

CÁTEDRA BOLSA DE VALORES DN-0444 II Ciclo 2016

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

Nº Grupo	Profesor(a)	Horario Clase	Horario Consultas ¹
01	Juan Ricardo Jiménez	L:10 a 12:50	L: 13:00 a 14:50
02	Alejandro Elizondo	L:16 a 18:50	L: 14:00 a 15:50
03	Greivin Alí (coordinador)	L: 19 a 21:50	L y M 18:00 a 18:50
04	Isaac Cerdas	L: 19 a 21:50	L y M 18:00 a 18:50
05	Juan Fernando Acuña	L: 19 a 21:50	L y M 18:00 a 18:50

Sedes y Recintos Regionales

Sede/Recinto	Nº Grupo	Profesor(a)	Horario Clase	Horario Consultas ¹
Paraíso	01	Juan Carlos Ubilla	J:13:00 a 15:50	J: 16:00 a 17:50
Guanacaste	01	Diego Campos	L:17:00 a 19:50	L: 15:00 a 16:50
Pacífico	01	Mauricio Mondragón	S:13:00 a 15:50	S: 10:00 a 11:50
Occidente	01	Edward Castro	L:17:00 a 19:50	L: 15:00 a 16:50
Guápiles	01	Rafael Villalobos	M:18:00 a 20:00	M:16:00 a 17:50
Caribe	01	Minor Ramírez	V:17:00 a 19:50	V: 15:00 a 16:50

¹ Se realizarán dentro de las instalaciones de la EAN, requiriéndose que el estudiante confirme previamente su asistencia al profesor con una anticipación no inferior de 48 horas. Alternativamente podrán brindarse consultas en otros horarios, por mutuo acuerdo entre estudiante y profesor.

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.

Se busca que la persona profesional en Dirección de Empresas, sea además de una persona preparada en los fundamentos, de las áreas técnicas de los mercados de valores internacionales, 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 diseño de un proyecto de una idea de negocios.

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.
5. 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

IV. Contenido programático

Tema 1. EL CONTEXTO DE LOS MERCADOS DE VALORES INTERNACIONALES. Objetivos y 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.
- *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 INVERSION. Conceptos generales, características, tipología y operativa de: Acciones internacionales, ADRs (American Depository Receipts), ETFs (Exchange

Una larga trayectoria de excelencia...

2

Traded Funds), REITs (Real State Investment Trusts), Bonos internacionales, IPOs (Initial Public Offerings), Fondos Mutuos y Fondos de Inversión Internacionales. Análisis Técnico y Análisis Fundamental: principios básicos para el análisis del comportamiento del precio de instrumentos.

- Se usara material de Internet, el cual será indicado por la Cátedra.
- Análisis Técnico y Análisis Fundamental. Greivin Ali.

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.

- Sitios de Internet de bolsas internacionales: Londres, Madrid, Tokio, New York, México y Buenos Aires.
- Se usara material de Internet, el cual será indicado por la Cátedra.

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 la simulación de un portafolio de inversiones, selección de valores y seguimiento (compra y venta de valores)

- Selección de Carteras de Inversión. Rodrigo Matarrita
- Se usara material de Internet, el cual será indicado por la Cátedra.

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:

En los aspectos de evaluación, en lo que resulte pertinente se integrarán aspectos sobre ética, responsabilidad social y emprendedurismo. También se tomará en consideración la aplicación de los valores y competencias referidos en la descripción del curso, mediante la aplicación de una rúbrica de evaluación cualitativa.

Cada docente debe identificar y establecer en el programa la forma en que aplicará en la evaluación los temas de ética, valores y ejes transversales.

Análisis de portales de información financiera o Instrumentos de inversión internacional (1)	10%
Análisis de una empresa del Índice Dow Jones	10%
Simulación de un portafolio de inversión (1)	35%
Requerimientos: pruebas cortas, tareas y otros requerimientos (2)	15%
Examen final (3)	30%
Total	100%

(1) Estos elementos de evaluación son grupales, por lo que el profesor conformará los grupos de 4 estudiantes, no se permiten grupos de 5 o más estudiantes, y de 3 estudiantes únicamente por excepción a criterio del profesor.

Una larga trayectoria de excelencia...

3



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 pueden 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 los miembros del grupo velar por la preparación y dominio del tema por parte de cada uno de sus integrantes, ya que el desempeño individual incide sobre la nota general del grupo.

En lo correspondiente a la simulación de un portafolio de inversión, todos los grupos deben iniciar esta actividad en la semana 9 con la integración inicial del portafolio, la cual puede ajustarse semanalmente en las siguientes seis semanas (semana 10 a semana 15) según cambios justificados en el análisis del mercado, y en la semana 16 debe entregarse y presentarse el informe final. En las primeras tres semanas de este periodo lectivo se darán instrucciones precisas sobre cómo debe realizarse esta actividad.

(2) Deben realizarse al menos 8 requerimientos, los cuales pueden ser individuales o grupales, sin embargo al menos 4 deben ser individuales. El profesor podrá aplicar pruebas cortas cualquier día de clases, ya sea sobre la materia vista anteriormente aún 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 esta 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. El examen de reposición y el examen de ampliación también son de Cátedra.

Cronograma:

Sesión	Semana o fecha	Tema
1	08/13 Agosto	Tema 1
2	15/20 de Agosto (FERIADO)	Tema 1
3	22/27 de Agosto	Tema 1
4	29 de Agosto / 03 de Setiembre	Tema 2
5	05/09 de Setiembre	Tema 2 y entrega y exposiciones trabajo de portal o instrumento
6	12/17 de Setiembre	Tema 2 y exposiciones de portal o instrumento
7	19/24 de Setiembre	Tema 2 y exposiciones de portal o instrumento
8	26 de Setiembre / 01 de Octubre	Tema 3 y exposiciones de portal o instrumento
9	03/08 de Octubre	Tema 3 e inducción a la simulación del portafolio de inversión
10	10/15 de Octubre	Tema 4 y simulación de portafolio
11	17/22 de Octubre (FERIADO)	Tema 4, simulación de portafolio y entrega y exposición trabajo empresa Dow Jones
12	24/29 de Octubre	Tema 4, simulación de portafolio y

Una larga trayectoria de excelencia...



		exposición empresa Dow Jones
13	31 de octubre/05 de Noviembre	Tema 4, simulación de portafolio y exposición empresa Dow Jones
	SÁBADO 05 de Noviembre - 1:00 PM	Examen final (Cátedra)
14	07/12 de Noviembre	Tema 4, simulación de portafolio y exposición empresa Dow Jones
15	14/19 de Noviembre	Tema 4 y simulación de portafolio
16	21/26 de Noviembre	Tema 4 y entrega informe y presentaciones de simulación de portafolio: experiencias, estrategias utilizadas, resultados obtenidos, y Tema 5 Ética en las Bolsas.
	JUEVES 01 de Diciembre - 6:00 PM	Examen de reposición (Cátedra)
	LUNES 12 de Diciembre - 6:00 PM	Examen de ampliación (Cátedra)

VI- METODOLOGÍA

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. 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.
- Los estudiantes desarrollarán y expondrán los trabajos de investigación asignados en el curso, bajo la orientación del profesor. Dichos trabajos deben entregarse tanto en forma impresa como digital 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

- Ali, Grevin. Análisis Técnico y Análisis Fundamental. UCR
- 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.



- 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.

LA EXCELENCIA ACADEMICA ES UN OBJETIVO CUYO LOGRO ES RESPONSABILIDAD DE TODOS Y CADA UNO DE LOS MIEMBROS DE LOS CUERPOS DOCENTE, ADMINISTRATIVO Y ESTUDIANTIL. POR ELLO, TODO ESTUDIANTE DEBE DENUNCIAR OPORTUNAMENTE CUALQUIER INCUMPLIMIENTO QUE SE DE A ESTE PROGRAMA, SEA POR IRRESPECTO AL HORARIO DEL CURSO, OMISION EN VER TEMAS DEL CURSO INDICADOS EN ESTE PROGRAMA, O CUALQUIER OTRA VIOLACION A LA NORMATIVA UNIVERSITARIA APLICABLE, EN PARTICULAR A LO ESTABLECIDO EN EL REGLAMENTO DE REGIMEN ACADEMICO ESTUDIANTIL.