



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

**CATEDRA BOLSA DE VALORES  
CURSO DN-0444  
II CICLO 2008**

**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:**

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**

**Profesores:**

Grupo 01: Ing Jorge Arrea J M.B.A.

jarreaucr@gmail.com

**I. Descripción del curso:**

El curso Mercado 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 las carteras de inversiones.



### III. 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.

- Principios del 21 al 30. *Objetivos y Principios de la Regulación de Valores.* Organización Internacional de Comisiones de Valores
- Morning Star, Big Charts, Fidelity , Yahoo finanzas , Etrade ,Schwab , Sharebuilder , Zacks, Scott Trade , Bloomberg.
- Capítulos 1 y 2 "*Mercados e Instituciones Financieras*" ( Fabozzi, Modigliani y Ferri)

**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 , IPO (Initial Public Offering), Fondos de Inversión Internacionales , Futuros, y 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)

- "*Selección de Carteras de Inversión*" (Rodrigo Matarrita)
- Se usará material de Internet
- 

**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.



- Apendice 1. "Productos Financieros" (A. Borrego y P. García)

**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 informacion financiera	15%
Análisis de una Bolsa de Valores internacional	15%
Exposición de Instrumento de Inversion Internacional	15%
Juego Bolsa (Portafolio de Inversión)	20%
Exámenes cortos y presentación de tareas	10%
Examen final	25%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

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 indicara con anticipación por parte del profesor.

### Cronograma:

Semana	Fecha	Tema
1	15 de Agosto	Feriado
2	22 de Agosto	Tema 1
3	29 de Agosto	Tema 1
4	5 de Septiembre	Tema 1
5	12 de Septiembre	Tema 1
6	19 de Septiembre	Tema 2
7	26 de Septiembre	Tema 2
8	3 de Octubre	Tema 2
9	6 de Octubre	Tema 3 (Inducción al Juego de Bolsa)
10	10 de Octubre	Tema 3
11	17 de Octubre	Tema 3
12	24 de Octubre	Tema 3(Presentación Juego de Bolsa: experiencias, estrategias utilizadas, resultados obtenidos)
13	31 de Octubre	Tema 4
14	7 de Noviembre	Tema 4
15	14 de Noviembre	Tema 4
16	21 de Noviembre	Tema 4 y 5



---

17	28 de Noviembre	Examen Final
18	7 de Diciembre	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 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

- Borrego, Ángel; García, Pablo. Productos Financieros. Primera edición. Pearson Educación, S.A., 2002. Madrid, España.
- Díaz, Manuel. Mercados Financieros. Primera edición. Gasca SICCO, 2002. México D.F
- Matarrita, Rodrigo. Selección de Carteras de Inversión. FUNDEVAL
- Organización Internacional de Comisiones de Valores. Objetivos y Principios de la Regulación de Valores.
- Pérez, Jorge; Calvo, Javier. Instrumentos Financieros. Primera edición. Pirámide, S.A., 2006. Madrid, España
- Prado, Eduardo. Operatividad de los Mercados Financieros Internacionales. FUNDEVAL.
- 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</a> <a href="http://www.amex.com">www.amex.com</a></li> <li>• <a href="http://www.bolsabogota.com.co">Bolsa de Valores de Bogotá</a> <a href="http://www.bolsabogota.com.co">www.bolsabogota.com.co</a></li> <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.bmv.com.mx">Bolsa Mexicana de Valores</a> <a href="http://www.bmv.com.mx">www.bmv.com.mx</a></li> <li>• <a href="http://www.nyse.com">Bolsa de Valores de New York</a> <a href="http://www.nyse.com">www.nyse.com</a></li> <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**

<a href="http://www.morningstar.com">www.morningstar.com</a>	<a href="http://www.fidelity.com">www.fidelity.com</a>	<a href="http://www.marketwatch.com">www.marketwatch.com</a>
<a href="http://www.bigcharts.com">www.bigcharts.com</a>	<a href="http://www.valueline.com">www.valueline.com</a>	<a href="http://www.quote.com">www.quote.com</a>
<a href="http://www.wstreet.com">www.wstreet.com</a>	<a href="http://freedgar.com">freedgar.com</a>	<a href="http://www.yahoo.com">www.yahoo.com</a>
<a href="http://www.ipo.com">www.ipo.com</a>		



**ESPECIFICOS**

[www.etrade.com](http://www.etrade.com)  
[www.barra.com](http://www.barra.com)  
[moneycentral.msn.com](http://moneycentral.msn.com)  
[www.reit.com](http://www.reit.com)  
[www.cbonds.info](http://www.cbonds.info)

[www.schwab.com](http://www.schwab.com)  
[www.sharebuilder.com](http://www.sharebuilder.com)  
[www.scottrade.com](http://www.scottrade.com)  
[www.adr.com](http://www.adr.com)  
[www.ameritrade.com](http://www.ameritrade.com)

[www.ml.com](http://www.ml.com)  
[www.zacks.com](http://www.zacks.com)  
[www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com)  
[www.etfconnect.com](http://www.etfconnect.com)  
[www.jpmorgan.com](http://www.jpmorgan.com)