



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

**CATEDRA BOLSA DE VALORES  
CURSO DN-0444  
II-2011**

**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 y 03: MBA Jorge Arrea Jiménez

Grupo 02: MBA Juan Ricardo Jiménez

Grupo 04: MBA Alejandro Elizondo

Grupo 05: MBA. Federico Chaves

Grupo 07: MBA. Alexander Sandoval Loria

Grupo 06: MBA Greivin Alí Arias

**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 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.

- Capítulos 1 y 2 "*Mercados e Instituciones Financieras*" (Fabozzi, Modigliani y Ferri)
- 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.

**TEMA 2. INSTRUMENTOS INTERNACIONALES DE INVERSIÓN.** Conceptos generales. características, tipología y operativa de: Acciones Internacionales, ADR (American Depository receipts), ETF (Exchange Traded Funds), REITS (Real State Investment Trusts), Bonos Internacionales, IPOs (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)

**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.

- Apéndice 1. "*Productos Financieros*" (A. Borrego y P. García)
- Sitios de Internet de Bolsas Internacionales



**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)	10%
Análisis de una empresa del DOW JONES	10%
Análisis de Instrumento de Inversión Internacional (1)	15%
Juego Bolsa (Portafolio de Inversión) (1)	25%
Exámenes cortos y presentación de tareas (2)	15%
Examen final (3)	25
%	
<b>Total</b>	<b>100%</b>

(1) Los trabajos de investigación se ponderarán de la siguiente manera: 70% el trabajo escrito y 30% la exposición del trabajo. El trabajo 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 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	10 de Agosto	Tema 1
2	17 de Agosto	Tema 1
3	24 de Agosto	Tema 1 y Exposición portal financiero
4	30 de Agosto	Tema 1 y Exposición portal financiero
5	07 de Septiembre	Tema 2 y Exposición instrumento internacional
6	14 de Septiembre	Feriado



7	21 de Septiembre	Tema 2 y Exposición instrumento internacional
8	28 de Septiembre	Tema 2 y Exposición instrumento internacional
9	05 de Octubre	Tema 3 (Inducción al Juego de Bolsa)
10	12 de Octubre	Tema 3 Juego de Bolsa
11	19 de Octubre	Tema 3 Juego de Bolsa
12	26 de Octubre	Tema 3 Juego de Bolsa
13	02 de Noviembre	Tema 3 (Presentación Juego de Bolsa: experiencias, estrategias utilizadas, resultados obtenidos)
14	09 de Noviembre	Tema 3 (Presentación Juego de Bolsa: experiencias, estrategias utilizadas, resultados obtenidos)
15	16 de Noviembre	Tema 4 Exposición Bolsa Internacional
16	23 de Noviembre	Tema 4 Exposición Bolsa Internacional y Tema 5 Ética en las Bolsas
	30 de Noviembre	Examen Final
	02 de Diciembre	Examen de Reposición
	07 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

- Matarrita, Rodrigo. Selección de Carteras de Inversión. FUNDEVAL



- Organización Internacional de Comisiones de Valores. Objetivos y Principios de la Regulación de Valores.
- Mercados e Instituciones Financieras. Fabozzi Frank J., Modigliani Franco y Ferri Michael. Editorial Prentice Hall. Primera Edición 1996
- 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 Frankfurt</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**

[www.morningstar.com](http://www.morningstar.com)  
[www.bigcharts.com](http://www.bigcharts.com)  
[www.wstreet.com](http://www.wstreet.com)  
[www.ipo.com](http://www.ipo.com)

[www.fidelity.com](http://www.fidelity.com)  
[www.valueline.com](http://www.valueline.com)  
[freedgar.com](http://freedgar.com)

[www.marketwatch.com](http://www.marketwatch.com)  
[www.quote.com](http://www.quote.com)  
[www.yahoo.com](http://www.yahoo.com)

### **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)