

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 CATEDRA MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES CURSO DN-0548 II CICLO 2016

Información general: Curso del X Ciclo del Plan de Estudios de Dirección de Empresas

Créditos: 03

Horas lectivas por semana: 03

Requisitos: DN-0546

Información de la Cátedra

N° Grupo	Profesor(a)	Horario Clase	Horario Consultas ¹
1	MBA Ernesto Orlich D., Coordinador	J: 07 a 09:50	J: 16 a 19
2	MBA Ernesto Orlich D., Coordinador	J: 19 a 21:50	J: 16 a 19
3	M.Sc. Álvaro González Mora	J: 19 a 21:50	J: 17 a 19
4	MBA. Vanessa Villalobos Carballo	J: 19 a 21:50	J: 17 a 19

Sedes y Recintos Regionales

Sede/Recinto	N° Grupo	Profesor(a)	Horario Clase	Horario Consultas ¹
Paraíso	1	Dr. Jorge Róger Méndez Benavidez	V: 18 a 20:50	V: 16 a 18
Guanacaste	1	MBA. Diego Campos Campos	J: 17 a 19:50	J: 15 a 17
Pacífico	1	Lic. Luis Villegas Jiménez	S: 09 a 11:50	V: 19:00 a 21
Occidente	1	Lic. Mauricio Mondragón Chacón	M: 17 a 19:50	K: 17:00 a 19
Guápiles	1	MBA. José Luis Bustos López	S: 09 a 11:00	S: 08 a 09 y 12-13
Caribe	1	MBA. Martha Monge Acuña	L: 18 a 20:50	L: 16:00 a 19

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 está enfocado hacia los mercados internacionales y su 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.

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 ESPECIFICOS

1. Lograr que el estudiante adquiera un claro entendimiento del funcionamiento de los Mercados Financieros Internacionales y sus interrelaciones entre los diferentes países.
2. 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.
3. Lograr que el estudiante adquiera métodos de análisis para la toma de decisiones en relación con la Finanzas Internacionales
4. Lograr que el estudiante pueda interpretar información financiera internacional a través de Internet y los periódicos de información financiera.
5. Lograr un entendimiento de los que significan los mercados a plazo, a futuro, opcionales y su relación con el país.

IV. CONTENIDO PROGRAMÁTICO

TEMA 1 - Introducción a los Mercados Financieros Internacionales

- a. El Sistema Monetario Internacional.
- b. El Sistema Monetario Europeo y el Euro.
- c. El Fondo Monetario Internacional.
- d. Los flujos de capital y la deuda internacional.

TEMA II – La Balanza de Pagos en el Ámbito Internacional

- a. Contabilidad y cuentas de la Balanza de Pagos.
- b. Equilibrio de la Balanza de Pagos.
- c. El déficit en la Balanza de Pagos.
- d. Los superávit en la Balanza de Pagos.
- e. Las variaciones del tipo de cambio y la Balanza de Pagos.
- f. Efecto de la dolarización en la Balanza de Pagos.
- g. El equilibrio interno, externo, pleno empleo y política económica.
- h. Las políticas fiscales, monetarias y cambiarias y la balanza de pagos.
- i. El crecimiento y desarrollo de un país.
- j. La inversión extranjera directa.
- k. Bonos Internacionales.

TEMA III – Crisis económicas y evolución de las economías latinoamericanas

- 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

- a. Determinación del tipo de cambio.
- b. Paridad del Poder de Adquisitivo.
- c. Paridad de Tasas de Interés.
- d. El mercado de divisas.
- e. Los modelos de tipo de cambio fijo y variable.
- f. Sistemas de Bandas Cambiarias.
- g. Política económica y tipo de cambio.

Riesgos cambiarios

- a. Naturaleza de el riesgo cambiario.
- b. Variación en tipos de cambio.
- c. Exposición económica.
- d. Exposición de conversión.
- e. Exposición de transacción.

TEMA V- Los Mercados a Plazo y a Futuro

- a. Características de los Mercados a Futuro
- b. Características de los Mercados Plazo
- c. La volatilidad en los mercados
- d. La cobertura, especulación y arbitraje en mercados
- e. Mercados a futuro en productos agrícolas
- f. Mercados a futuro cambiarios

TEMA VI- Los Mercados Opcionales

- 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

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

V- SISTEMA DE EVALUACIÓN Y CRONOGRAMA

Sistema de Evaluación:

- | | |
|---|-----|
| 1. Ejercicios, pruebas cortas, tareas entregadas y comprensión de lectura | 20% |
| 2. Presentación de temas teóricos | 20% |
| 3- Trabajo sobre un país en desarrollo y sus políticas | 20% |
| 4. Primer examen parcial | 20% |
| 5. Segundo examen parcial | 20% |

Los trabajos de riesgo país y la presentación de temas teóricos se realizarán en grupos de 4 (cuatro) personas y se tendrán listos para exponer en caso necesario (Riesgo país sí deberá presentarse). Además se dejarán tareas específicas de acuerdo a la materia que se está estudiando. Para cumplir con el rubro de ejercicios, pruebas cortas y tareas, se realizarán un mínimo de 8 (ocho) asignaciones o evaluaciones cortas.

El rubro de presentación de temas teóricos consta de al menos 2 (dos) trabajos cortos de investigación a ser determinados por el profesor. La guía para la preparación del trabajo sobre un país en desarrollo será entregada por el profesor respectivo y elaborada por la Cátedra durante las primeras cuatro del curso lectivo.

Todos los exámenes son de cátedra y lo realizarán todos los grupos en su respectiva sede, en la fecha y hora indicada en el cronograma de actividades, tendrán una duración de 2 horas. 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: una que se resolverá de forma individual en la fecha ya establecida en el cronograma (60% de la nota) y otra de forma grupal que consistirá en un caso práctico que debe ser entregado vía email o en plataformas virtuales de la Universidad, según lo defina el profesor, máximo 48 horas después, que el docente lo haya enviado a los estudiantes (valdrá el restante 40% y también será de cátedra).

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).

Cronograma:

	Agosto			Setiembre					Octubre					Noviembre				Diciembre		
FECHAS	11	18	25	1	8	15	22	29	6	8	13	20	27	3	10	17	24	26	1	8
CLASES	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10	11	12	13	14	15	16			
TEMA I																				
TEMA II																				
TEMA III																				
1er. Examen Parcial																				
TEMA IV																				
TEMA V																				
TEMA VI																				
TEMA VII																				
Entrega y Presentación Trabajos Finales																				
2do. Examen Parcial																				
Examen Reposición																				
Examen Ampliación																				

• Exámenes Parciales: Sábados 1:00 p.m. • Exámenes de Reposición y Ampliación: 5 p.m.

* Las fechas de clases están referenciadas a los días lunes a impartirse en la Sede Rodrigo Facio, pero igual aplicarán según el día que se encuentren programadas para las demás Sedes y Recintos.

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.
- Adicionalmente 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
- 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.
- El estudiante participará activamente en la solución de los problemas y casos asignados tanto dentro como fuera de la clase.
- El estudiante desarrollará y expondrá los trabajos de investigación asignados en el curso, bajo la orientación del profesor. Dichos trabajos deben entregarse por escrito o en forma digital y cumplir con los requisitos de un trabajo formal universitario y deberán integrar todos los conceptos financieros relevantes adquiridos a lo largo de la carrera, de acuerdo al tema a desarrollar.
- La plataforma de mediación virtual de la universidad podría ser utilizada como parte de la herramienta de enseñanza y evaluación, y por lo tanto será requisito estar habilitado en la misma cuando el profesor así lo indique.

Actividades para cumplir con los objetivos: De acuerdo con la metodología antes expuesta, se desarrollarán las siguientes actividades:

- Lectura previa del estudiante de los temas a desarrollar en la próxima lección, tanto del material indicado en la bibliografía como de cualquier otro material complementario que el profesor asigne previamente.
- Trabajo en clase en forma individual y grupal.
- Presentación de tareas asignadas por el profesor.

VII- BIBLIOGRAFÍA

- Jeff Madura . Administración Financiera Internacional. Editorial Thomson Editores, 9-edición, 2008.
- John C. Hull. Introducción a los mercados de futuros y opciones. Editorial Pearson, 8-edición, 2014.
- Zbigniew Kozikowski Z . Finanzas Internacionales. Editorial Mc Graw Hill.