



UNIVERSIDAD DE
COSTA RICA

EAN

Escuela de
**Administración de
Negocios**

Programa de Curso

DN-0108

Mercados Bursátiles

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-0108 Mercados Bursátiles
II CICLO 2024

DATOS DEL CURSO

Carrera (s):	Dirección de Empresas				
Curso del:	VIII Ciclo del Plan de Estudios				
Requisitos:	PC-0344 Formulación y Evaluación de Proyectos I DN-0442 Administración Financiera III				
Créditos	4				
Horas de teoría:	2 horas	Horas laboratorio:	0 horas	Horas de práctica:	2 horas

PROFESORES DEL CURSO

GR	Docente	Horario	Aula	Horario de Atención*
SEDE RODRIGO FACIO				
01	Greivin Alí Arias	K: 18:00 a 21:50	120 CE	M: 17:00 a 19:00
02	Alejandro Elizondo Castillo	V: 16:00 a 19:50	202 AU	V: 20:00 A 22:00
03	Mauricio Moya Coto (Coordinador)	V: 18:00 a 21:50	203 AU	V: 12:00 a 14:00
04	Sergio Ramírez Rodríguez	V: 18:00 a 21:50	204 AU	V: 16:00 a 18:00
Sede del Pacífico				
01	Mauricio Mondragón Chacón	L: 17:00 a 20:50	3A	J: 16:00 a 18:00
Sede de Guanacaste				
01	Diego Campos Campos	L: 16:00 a 19:50	22	L: 14:00 a 16:00
Sede de Occidente				
01	Alvaro González Mora	S: 08:00 a 11:50	102	S: 13:00 a 15:00
Recinto de Paraíso				
01	Sergio Claudel Montoya	J: 13:00 a 16:50	01	J: 17:00 a 19:00
Sede del Caribe				
01	Marvin De la O Torres	J: 17:00 a 20:50	04	J: 08:00 a 10:00

*Se requiere por parte del Estudiante al Profesor, la confirmación de su asistencia con una anticipación no inferior de 48 horas. A solicitud del Estudiante, y en acuerdo con la disponibilidad del Profesor, alternativamente podrán atenderse consultas según el día, la hora, y en el lugar acordado dentro de las instalaciones de la Universidad, y/o por otros medios virtuales, dentro del marco de la normativa de la Universidad de Costa Rica.

I. DESCRIPCIÓN

El curso Mercados Bursátiles ha sido ideado como una introducción al estudio de los mercados de valores, tanto el nacional como los internacionales, con énfasis en este último. En este sentido, se describe su funcionamiento, los activos negociados y servicios disponibles, marco regulatorio y los agentes involucrados dentro de los mercados financieros. Asimismo, se introduce el marco teórico de la gestión de carteras de inversión y se ponen en práctica los conceptos



aprendidos mediante una simulación de cartera. El curso invierte la perspectiva de los cursos de la serie de finanzas: se ve desde la perspectiva del inversionista, y no del emisor (empresa privada o gobierno)

Además, se busca que el futuro profesional sea una persona preparada en los fundamentos de las áreas técnicas de los mercados bursátiles, así como alguien emprendedor, con sentido de la ética y la responsabilidad social, que se desempeñe y tome decisiones considerando valores como la solidaridad, la tolerancia y la perseverancia, y con 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 durante el transcurso del curso, y ojalá, en su quehacer profesional.

II. OBJETIVO GENERAL

Comprender el funcionamiento de los mercados bursátiles y los instrumentos financieros, con una aplicación particular de la teoría de carteras a casos prácticos.

III. OBJETIVOS ESPECÍFICOS

1. Entender el papel del mercado de valores nacional e internacional como parte del sistema financiero, considerando aspectos básicos del entorno económico, legal y ético.
2. Comprender la estructura del sistema financiero nacional e internacional, así como las interrelaciones entre los diversos participantes.
3. Aplicar los conceptos técnicos fundamentales para la comprensión del funcionamiento de los mercados bursátiles nacional e internacional.
4. Analizar las características de los diferentes productos que se negocian en el mercado bursátil local e internacional.
5. Aplicar herramientas de valuación para los diferentes activos transados en las bolsas de valores.
6. Comprender los requerimientos nacionales para el financiamiento de empresas nacionales por la vía del mercado de valores
7. 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

IV. CONTENIDO PROGRAMÁTICO

TEMA I – CONCEPTOS GENERALES DE MERCADOS BURSÁTILES

- a) Generalidades de los Mercados Financieros
- b) 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)
- c) Funciones del Sistema Financiero
- d) Funciones y ubicación del mercado de valores dentro del Sistema Financiero.
- e) La estandarización y desmaterialización de los Valores.
- f) Portales de servicios e información financiera. Principales funcionalidades.
 - i. Yahoo Finance
 - ii. MarketWatch
 - iii. Morningstar



- iv. Bloomberg
- v. Investing.com
- vi. Interactive Brokers
- g) Principales bolsas de valores internacionales: particularidades.
 - i. New York
 - ii. Frankfort
 - iii. Londres
 - iv. Chicago
 - v. China
 - vi. Brasil
- h) Índices bursátiles internacionales. Tipos de índices: simples y compuestos.
 - i. S&P 500
 - ii. DOW JONES
 - iii. DAX
 - iv. FTSE 100
 - v. NASDAQ
 - vi. NIKKEI
 - vii. BOVESPA
 - viii. S&P/BMV

Bibliografía:

- Películas relacionadas con el accionar del mercado financiero
- International Financial Markets, Anjan Thakor, Washington University in St. Louis
- Operativa de los mercados financieros internacionales. Eduardo Prado
- *Objetivos y Principios de la Regulación de Valores*. Organización Internacional de Comisiones de Valores.
 - ix. Sitios de Internet de bolsas internacionales: Londres, Madrid, Frankfort, Tokio, New York, Chicago, China, Brasil.

TEMA II – Activos Financieros, Análisis fundamental y Valuación

- a) Concepto de Análisis Fundamental
- b) Renta Fija
 - a. Características de una emisión de renta fija: precio, rendimiento, plazo, redención anticipada.
 - b. Principales riesgos (liquidez, reinversión, insolvencia, tasa de interés, y tipo de cambio).
 - c. Curvas de rendimiento
 - d. Valoración de bonos: valor transado, precio sucio, precio limpio, intereses acumulados.
 - e. Medidas de riesgo específicos: duración, duración modificada y convexidad. Cálculo en Excel, interpretación y uso.
 - f. Análisis fundamental para emisiones de bonos corporativos y soberanos
- c) Mercado accionario: Acciones internacionales, ADRs (American Depository Receipts).
 - a. Características de acciones y ADRs
 - b. Riesgos de las emisiones accionarias
 - c. Análisis fundamental para acciones y ADRs:
 - i. Análisis de estados financieros y WACC (Costo de capital)
 - ii. Valuación por múltiplos: cálculo y aplicación
 - iii. Repaso valuación por modelos de dividendos y modelos DCF.
- d) Fondos de Inversión:
 - a. Tipos de fondos (mercado de dinero, crecimiento, renta, fondos mutuos, etc.)
 - b. Valuación y comisiones: Net Asset Value.
- e) ETFs (Exchange Traded Funds)
 - a. Gestión activa y pasiva
 - b. Tipos de ETFs pasivos: regulares, apalancadas, inversos, apalancados inversos.
- f) REITs (Real Estate Investment Trusts).
 - a. Características y tipos de REITS



- b. Análisis Fundamental en mercados inmobiliarios.
- g) Futuros y Opciones (A nivel conceptual): cobertura, arbitraje y especulación.
- h) IPOs (Initial Public Offerings).

Bibliografía:

- R. Matarrita, Duración, Convexidad e Inmunización de Portafolios de Inversión
- Ross, Stephen, Westerfield, Ran, Jaffe, Jeffrey y Jordan, Bradford. Finanzas Corporativas. Editorial Mc. Graw Hill, México D.F., México. Decimotercera Edición, 2022. Capítulos 8 y 9.
- Badenes, Cristina y Santos, José María, Introducción a la valoración de empresas por el método de los múltiplos de compañías comparables, Universidad de Navarra, Barcelona-Madrid, España. Tercera Edición, 1999.
- The Investor's Guide to REITs, NAREIT's Guide to the Real Estate Investment Trust Industry
- *An Overview of the IPO Process*
- ADR Reference Guide, JP MORGAN

TEMA III – ANÁLISIS TÉCNICO OTRAS HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS BURSÁTIL

- a) Análisis macroeconómico
 - i. Indicadores de crecimiento y actividad: Crecimiento del PIB, índices de actividad económica, PMIs.
 - ii. Política monetaria: las tasas de política, balance monetario, encaje mínimo legal. Medición de la inflación y su impacto en los mercados de valores.
 - iii. Política fiscal: déficit o superávit fiscal, gasto de gobierno, razón Deuda a PIB.
- b) Análisis Técnico
 - i. Introducción y lógica.
 - ii. Medias Móviles
 - iii. Bandas de Bollinger y Volatilidad
 - iv. Osciladores: estocástico y RSI.
- c) Análisis Top Down y Bottom Up

Bibliografía:

- Nota Técnica: Análisis Técnico y Análisis Fundamental. Greivin Ali.
- Nota Técnica: Análisis Top Down y Bottom Up. Mauricio Moya.
- Material de cátedra sobre Macroeconomía,
- Selección de Carteras de Inversión. Rodrigo Matarrita, de la página 1 a la 42
- Artículo sobre Valor en Riesgo: <https://www.investopedia.com/terms/v/var.asp>
- Se usará material de Internet, el cual será indicado por la Cátedra.

TEMA IV – GESTIÓN ESTRATEGICA DE CARTERAS DE INVERSIÓN.

Evaluado en primera parte del curso

- a) Estilos de gestión y perfiles de inversionista.
- b) Políticas de inversión
- c) Asignación estratégica de activos.

Evaluado en segunda parte del curso



- d) Riesgo y Rendimiento para carteras de inversión. Tipos de riesgo: tasas de interés, mercado, tipo de cambio, liquidez, operación, reputacional, estratégico.
 - a. Retorno total ponderado.
 - b. Varianza, desviación estándar de una cartera
 - c. Maximum drawdown.
 - d. Beta de la cartera.
 - e. VAR (Value at Risk).
- e) Frontera eficiente y matrices de covarianzas.
- f) Selección de índices comparables (benchmarks).
- g) Indicadores de Gestión: Índice de Sharpe, Tracking Error, Alfa (Retorno en exceso) y Alfa de Jensen.
- h) Nuevas tendencias en gestión: temática ESG

Bibliografía:

- Selección de Carteras de Inversión. Rodrigo Matarrita.
- F. Reilly y K. Brown. Capítulos 2, 16, 19 y 25.
- Se usará material de Internet, el cual será indicado por la Cátedra.
- Artículo sobre riesgos: <https://www.investor.gov/introduction-investing/basics/what-risk>
- Artículo sobre riesgo: <https://www.google.com/search?ei=TfNNXZ3plcSE5wLQwLawBg&q=the+many+faces+of+risk+jpmorgan+&og=THE+MANY+FACES+OF+RISK>
- Vanguard: ESG: A primer for decisión making. <https://www.ch.vanguard/content/dam/intl/europe/documents/en/esg-a-primer-for-decision-making-eu-en-pro.pdf>

TEMA V –MERCADO DE VALORES COSTARRICENSE

- a) Estructura: reguladores, intermediarios, custodios y emisores.
- b) Legislación clave
 - a. Ley Reguladora del Mercado de Valores
 - b. Reglamento de Oferta Pública
 - c. Reglamento de Sociedades de Fondos
 - d. Reglamento de Intermediarios y Actividades Complementarias (RIAC)
- c) Activos negociados
 - a. Bonos
 - b. Acciones Comunes
 - c. Fondos de Inversión Financieros y no Financieros
 - d. Certificados de Depósito
 - e. Reportos (Recompras)
- d) Principales Emisores
 - a. Ministerio de Hacienda y Banco Central
 - b. Bancos públicos y privados
 - c. Empresas no financieras
 - d. Mecanismos de colocación: subastas, ventanillas, suscripciones en firme y al mejor esfuerzo
- e) Características y limitaciones del mercado
- f) Ofertas Públicas de Adquisición (OPAs)

Bibliografía:

- R. Matarrita y J. Ledezma, Aspectos Generales del Mercado de Valores Costarricense, capítulo 1 (páginas 1 a 18).
- Leyes y reglamentos de SUGEVAL
 - Ley Reguladora del Mercado de Valores
 - Reglamento de Oferta Pública
 - Reglamento de Sociedades de Fondos



- Reglamento de Intermediarios y Actividades Complementarias (RIAC)

V. ASPECTOS METODOLÓGICOS

- 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.
- Asimismo, y para cumplir con los objetivos del curso, las lecciones serán impartidas por el profesor, pero para un adecuado aprovechamiento de los conocimientos a adquirir, es de suma relevancia que el estudiante mantenga durante el curso la constante lectura, preferiblemente de forma anticipada a los temas a desarrollarse en cada lección, con el objetivo de orientar la discusión hacia la aplicación de los conceptos y teorías en la práctica empresarial, en forma interactiva entre el profesor y el estudiante, y el constante desarrollo práctico de ejercicios realizados por éste fuera del aula, así como simultáneamente a través de las horas de consulta indicadas al inicio de este Programa.
- El curso se impartirá bajo la modalidad presencial en todas las sedes, en el caso de las lecciones serán presenciales, pero será bajo virtual para poder utilizar la visualización y colocación de contenidos en línea. Para ello se utilizará la plataforma Mediación Virtual, la cual constituye el entorno oficial para 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 atención de consultas.
- El programa del curso ha sido planeado para lograr un balance entre la exposición magistral de conocimientos por parte del profesor, participación del estudiante en el proceso enseñanza-aprendizaje, puesta en práctica de los conocimientos aprendidos.
- Revisión de plataforma y correo estudiante
- En línea con las políticas en materia de responsabilidad social, valores y ética, y emprendedurismo, se tendrá énfasis en reflexiones sobre el emprendedurismo, desde la perspectiva particular de la asignatura.

VI. SISTEMA DE EVALUACIÓN

Rubro	Contenido	Porcentaje	Observac.
Primer Examen Parcial	Temas I, II y parte tema III (Análisis Macroeconómico)	20 %	a)
Segundo Examen Parcial	Parte tema II (Análisis Técnico y Top Down-Bottom Up), temas IV, V	20 %	a)
Requerimientos	Temas I al V	25 %	b)
Simulación del Portafolio	Temas I al V	35 %	c)
NOTA FINAL		100 %	

- Todos los exámenes son de cátedra y lo realizarán todos los grupos en su respectiva sede, en la fecha y hora indicada en el siguiente cronograma de actividades. El estudiante que falte a alguno de los exámenes deberá justificar su ausencia de acuerdo con lo estipulado en el Artículo 3 inciso ñ) y Artículo 24 del Reglamento de Régimen Académico Estudiantil (Versión 2001) y tendrá que realizar un Examen de Reposición al final del curso (ver fecha en este Programa), que sustituye al no realizado. El segundo parcial no es un examen final, pero se requieren conceptos del primer parcial para



desarrollar los temas, por lo que son indirectamente evaluados. **La solicitud de reposición con los documentos de justificación de la ausencia a un examen deberá presentarse al profesor del curso en la clase siguiente después de aplicado al examen. El profesor analizará la documentación y de estar de acuerdo con lo presentado informará al Coordinador mediante correo electrónico, en un plazo no mayor a dos días hábiles después de recibir la solicitud de reposición.**

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).

- b) Los requerimientos se distribuyen en 5 quices, 2 para el tema 2, y 1 para los demás temas.
- c) La simulación del portafolio consiste en aplicar todos los conceptos bibliográficos y el comportamiento del mercado, que en grupos de máximo cinco estudiantes, mínimo cuatro estudiantes, deberán estructurar y gestionar un portafolio de inversiones financieras durante seis semanas y del cual se deben realizar reportes semanales en formato Excel, que será enviado el día sábado antes de la semana de presentación del reporte a las 22: 00..Asimismo, se requerirán 3 reportes analíticos cuyas fechas se detallarán en el cronograma del curso. La nota de 35% se distribuye 25% para la gestión del portafolio (calificado con las tres entregas, - archivo Excel y documento escrito-), 5% para presentaciones semanales de avance una vez se inicie la simulación y el rendimiento obtenido al final, se valorará con un 5%, dividido en 2,5% por nota de retorno, el índice de Sharpe con un 1.25% y el alfa con el restante 1.25%. Para la elaboración de este reporte, se enviarán instrucciones por escrito por parte de la Cátedra.

En lo que corresponde a los tres reportes analíticos, el preliminar tiene un valor de 5%, y no requiere presentación oral, el reporte de consolidación e inicio tiene una calificación de 12.5%, con un 8% de valor del trabajo escrito y un valor de 4.5% para la exposición, mientras que el reporte de cierre tiene un valor de 7.5%, con un 5% de valor del trabajo escrito y 2.5% de presentación oral. En total, del 30% de evaluación excluyendo la parte de desempeño, un 12% corresponde a presentaciones orales y un 18% a trabajo escrito.

Concepto	Valor
Reporte escrito 1 (informe preliminar)	5%
Reporte escrito 2 (reporte consolidación)	12,5%
Reporte escrito 3 (reporte final)	7,5%
Exposiciones semanales total	5%
Resultado final rendimiento	2,5%
Resultado final Sharpe	1,25%
Resultado final alfa	1,25%
Total	35%

Reporte preliminar

- Definición de perfil de inversionista (10%)
- Selección preliminar de 12 activos (15%)
- Análisis fundamental de los emisores e instrumentos (75%)
 - Múltiplos de valoración
 - Análisis resumido de EEFF y razones financieras más relevantes
 - Competidores
 - Crecimiento de ventas y perspectivas
 - Si son bonos, enfocarse en solvencia, calificación de riesgo crediticio y tasas de interés
 - Si son fondos mutuos o ETFs, enfocarse en la composición y en el sector.

Reporte de consolidación e inicio

- Asignación estratégica de activos (15%)
- Análisis del entorno macroeconómico (15%)
- Optimización vía Markowitz y limitaciones (10%)



- Análisis fundamental de activos elegidos, resumir y corregir lo visto en el reporte preliminar (25%)
- Análisis técnico de activos elegidos YTD. (25%)
 - Precio y Volúmenes
 - Estocástico
 - Oscilador RSI
 - Bandas de Bollinger
- Conclusiones sobre estructura elegida de portafolio y justificación de activos desechados (10%)

Reporte final

- Análisis de entorno macroeconómico: sucesos relevantes ocurridos durante la simulación. (15%)
- Análisis fundamental: cambios o hechos relevantes durante la simulación. Se debe hacer toda la estructura de análisis para los activos agregados luego del reporte de inicio (15%)
- Análisis técnico de activos elegidos, periodo de simulación solamente (15%)
- Análisis de gestión: retornos, riesgo, Alfa (Retorno en Exceso del benchmark) y Sharpe Ratio. (25%)
- Resumen analítico de comportamiento de cartera: principales razones y contribuidores para el resultado obtenido y alineamiento con perfil de inversionista elegido. (30%)

Presentaciones semanales

Las presentaciones semanales buscan mantener involucrados a los grupos de trabajo en el proceso de enseñanza aprendizaje. Se realizarán desde la semana 10 hasta la semana 14, y pretender ser un refrescamiento rápido de los números de rendimiento y valoración de la cartera, con una duración de 5 minutos por grupo. Deben tener como mínimo:

- Rendimiento semanal
- Rendimiento desde inicio de simulación
- Valor de compra y valor a la fecha de reporte.
- Resumen de cambios en posiciones (si hubiera).
- Determinantes generales de cambios en valor de cartera.

En la sesión de introducción a la simulación del portafolio, serán entregadas y analizadas las Instrucciones del proyecto, las cuales tienen un mayor detalle que lo indicado anteriormente y son la fuente primaria de consulta para realizar la simulación. Asimismo, se indicará la longitud máxima de cada entrega.

Asimismo, las entregas deben de ser realizadas en el entorno de cátedra de Mediación Virtual a más tardar el sábado anterior a la semana señalada en la guía, a las 22 horas. No hay excepciones, y los grupos que no entreguen a tiempo perderán todo el valor de la entrega.

VII. CRONOGRAMA

Semana	1	2	3	4	5	6	7	8(a)	9	10	11	12	13 (a)	14	15	16	17
Tema	12-Aug	19-Aug	26-Aug	2-Sep	9-Sep	16-Sep	23-Sep	30-Sep	7-Oct	14-Oct	21-Oct	28-Oct	4-Nov	11-Nov	18-Nov	25-Nov	Diciembre
Tema 1	█	█	█	█													
Tema 2																	
Quiz 1			█														
Tema 3							█	█	█								
Informe preliminar																	
Quiz 2																	
I Parcial (5-de oct, 9am)									█								
Inicio Simulación										█							
Quiz 3																	
Presentación y entrega Reporte Consolidación																	
Tema 4																	
Presentaciones semanales																	
Quiz 4																	
Tema 5																	
Quiz 5																	
II Parcial (16 de noviembre, 9am)																	
Entrega Final simulación y exposiciones																	
Exámenes de reposición (2 de Diciembre, 6pm)																	
Examen de Ampliación (10 de Diciembre, 6pm)																	



Celdas verdes: temas. Celdas rosas: requerimientos. Celdas rojas: exámenes parciales. Celdas azules: simulación de carteras.

Fechas de exámenes parciales: I parcial sábado 5 de octubre 9am, II Parcial: sábado 16 de noviembre 9am.

a/. 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 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 principal:

- R. Matarrita y J. Ledezma. Aspectos generales del mercado de valores costarricense. FUNDEVAL
- F. Reilly y K. Brown (2012). Investment Analysis and Portfolio Management. 10ma edición. Cengage Learning.
- R. Matarrita. Duración, Convexidad e Inmunización de Portafolios de Inversión. SUPEN
- CONASSIF. Reglamento sobre Oferta Pública de Valores.
- [http://www.sugeval.fi.cr/normativa/Reglamento del Mercado de Valores/OP.doc](http://www.sugeval.fi.cr/normativa/Reglamento%20del%20Mercado%20de%20Valores/OP.doc)
- CONASSIF. Reglamento sobre Valoración de Instrumentos Financieros.
- SUGEVAL: Reglamento de Intermediarios y Actividades Complementarias.
- [http://www.sugeval.fi.cr/normativa/Reglamento del Mercado de Valores/ Valoracioninstrumentos.doc](http://www.sugeval.fi.cr/normativa/Reglamento%20del%20Mercado%20de%20Valores/Valoracioninstrumentos.doc)

Material de consulta complementario:

- Feinzaig, L. Mercado Accionario y Valoración de Empresas. FUNDEVAL
- Asamblea Legislativa de Costa Rica. Ley N° 7732 Ley Reguladora del Mercado de Valores (LRMV).
- <http://www.sugeval.fi.cr/normativa/documents/ley7732.doc>
- Reglamento General sobre Sociedades Administradoras y Fondos de Inversión <http://www.sugeval.fi.cr/normativa/ReglamentodelMercadodeValores/RegGenSAFI.doc>
- Reglamento sobre calificación de valores y sociedades calificadoras de riesgo <http://www.sugeval.fi.cr/normativa/ReglamentodelMercadodeValores/ReqRegClasif.doc>
- Reglamento Sobre Operaciones de Reporto.
- <http://www.bolsacr.com>

