



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 2025

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	Alexander Sandoval Loria (Coordinador)	K: 18:00 a 21:50	142 CE	K: 16:00 a 18:00
02	Daniel Rojas Ramírez	V: 16:00 a 19:50	111 CE	V: 14:00 a 16:00
03	Alejandro Elizondo Castillo	V: 18:00 a 21:50	118 CE	J: 16:00 A 18:00
04	Mauricio Moya Coto	V: 18:00 a 21:50	120 CE	J: 12:00 a 14:00
05	Rafael Villalobos	V: 18:00 a 21:50	124 CE	J: 16:00 A 18:00
Sede del caribe				
01	Kevin Amador	L: 18:00 a 21:50		L: 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	23	L: 14:00 a 16:00
Sede de Occidente				
01	Álvaro González Mora	S: 08:00 a 11:50	201	S: 12:00 a 14:00
Recinto de Paraíso				
21	Sergio Claudel Montoya	J:13:00 a 16:50	01	J: 17:00 a 19:00

*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 ha sido ideado como una introducción al estudio de los mercados de valores, tanto el nacional como los internacionales. 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.

Además. se busca que el profesional en Dirección de Empresas sea una persona preparada en los fundamentos de las áreas técnicas del mercado de valores nacional e internacional, así como alguien emprendedor, con sentido de la ética



2511-9180 / 2511-9188



www.ean.ucr.ac.cr



negocios@ucr.ac.cr



/eanucr



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 en el diseño de un proyecto de una idea de negocios.

II. OBJETIVO GENERAL

Estudiar el funcionamiento de los mercados bursátiles, con énfasis en el mercado costarricense y norteamericano.

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. Conocer la estructura del sistema financiero nacional e internacional, así como las interrelaciones entre los diversos participantes.
3. Entender los conceptos 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. Comprender los requerimientos nacionales para el financiamiento de empresas nacionales por la vía del mercado de valores.
6. Aplicar conceptos de gestión básica de una cartera de títulos 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) Estilos de gestión y perfiles de inversionista.
- g) Políticas de inversión
- h) Asignación estratégica de activos.
- i) Portales de servicios e información financiera. Principales funcionalidades.
 - a) Yahoo Finance
 - b) MarketWatch
 - c) Morningstar
 - d) Bloomberg



2511-9180 / 2511-9188



www.ean.ucr.ac.cr



negocios@ucr.ac.cr



[/eanucr](https://www.facebook.com/eanucr)



- e) Investing.com
- f) Interactive Brokers
- j) Principales bolsas de valores internacionales: particularidades.
 - a) New York
 - b) Frankfurt
 - c) Londres
 - d) Chicago
 - e) China
 - f) Brasil
- k) Índices bursátiles internacionales. Tipos de índices: simples y compuestos.
 - a) S&P 500
 - b) DOW JONES
 - c) DAX
 - d) FTSE 100
 - e) NASDAQ
 - f) NIKKEI
 - g) BOVESPA
 - h) 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
- Vanguard. Investment portfolios: Asset allocation model. <https://investor.vanguard.com/investor-resources-education/education/model-portfolio-allocation>
- CFI. Asset Allocation. <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/wealth-management/asset-allocation/>
- *Objetivos y Principios de la Regulación de Valores*. Organización Internacional de Comisiones de Valores.
 - i. Sitios de Internet de bolsas internacionales: Londres, Madrid, Frankfurt, 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 específicas : 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 Depositary 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. Valoración 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 Y OTRAS HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS BURSÁTIL

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



2511-9180 / 2511-9188



www.ean.ucr.ac.cr



negocios@ucr.ac.cr



/eanucr



TEMA IV – GESTIÓN ESTRATÉGICA DE CARTERAS DE INVERSIÓN.

- a) 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).
- b) Frontera eficiente y matrices de covarianzas.
- c) Selección de índices comparables (benchmarks).
- d) Indicadores de Gestión: Índice de Sharpe, Tracking Error, Alfa (Retorno en exceso) y Alfa de Jensen.
- e) Nuevas tendencias en gestión: temática ESG

Bibliografía:

- Selección de Carteras de Inversión. Rodrigo Matarrita.
- F. Reilly y K. Brown. Investment Analysis. Capítulos 2, 16, 19 y 25.
- Artículo sobre riesgos: <https://www.investor.gov/introduction-investing/basics/what-risk>
- Artículo sobre riesgo: <https://www.google.com/search?ei=TfNNXZ3plcSE5wLQwLawBq&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)



2511-9180 / 2511-9188



www.ean.ucr.ac.cr



negocios@ucr.ac.cr



[/eanucr](https://www.facebook.com/eanucr)



V. ASPECTOS METODOLÓGICOS

- a. 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.
- b. 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.
- c. El curso se impartirá bajo la modalidad bimodal en la sede Rodrigo Facio. Para ello se utilizará la plataforma Mediación Virtual, la cual constituye el entorno oficial para impartir las clases, 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 la atención de consultas. El profesor podrá realizar la grabación de las clases virtuales en formatos de audio y video cuando éstas sean sincrónicas. En estos casos el profesor lo indicará en cada sesión con el fin de que los estudiantes decidan si desean o no ingresar a la sesión con su video y/o audio. Para los exámenes parciales que se realicen a través de la plataforma virtual, el estudiante estaría en la obligación de encender su cámara, previa indicación del profesor (esto acatando lo dispuesto por el inciso 17) de la resolución **VD-11502-2020 “Lineamientos Académicos y Administrativos para la Docencia con Componente Virtual”, emitida por la Universidad de Costa Rica**.
- d. Asimismo, y dada la naturaleza del curso, se requerirá por parte del profesor del curso que al menos un 50% de las lecciones y las horas de consulta sean impartidas de forma presencial, para lograr y facilitar durante el desarrollo de estas la interacción entre el profesor y sus estudiantes y la atención de sus consultas.
- e. 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.
- f. 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 y II	20 %	a)
Segundo Examen Parcial	Temas I al IV	20 %	a)
Requerimientos	Temas I al IV	25 %	b)
Simulación del Portafolio	Temas I al IV	35 %	c)
NOTA FINAL		100 %	

- a) 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. **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 el 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, a razón de uno por tema.
- 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 30% para la gestión del portafolio (calificado con las tres entregas, - archivo Excel y documento escrito-) 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 12,5%, con un 8% de valor del trabajo escrito y 4.5% de presentación oral. En total, del 30% de evaluación excluyendo la parte de desempeño, un 9% corresponde a presentaciones orales y un 21% a trabajo escrito.

Concepto	Valor
Reporte escrito 1 (informe preliminar)	5%
Reporte escrito 2 (reporte consolidación)	12,5%
Reporte escrito 3 (reporte final)	12,5%
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.



2511-9180 / 2511-9188



www.ean.ucr.ac.cr



negocios@ucr.ac.cr



/eanucr



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%)

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



2511-9180 / 2511-9188



www.ean.ucr.ac.cr



negocios@ucr.ac.cr



[/eanucr](https://www.facebook.com/eanucr)



Sesión	Semana	Tema	Requerimiento
1	Del 11 al 15 agosto	I	
2	Del 18 al 22 agosto	I	
3	Del 25 al 29 agosto	I	
4	Del 01 al 05 septiembre	II	QUIZ No.1
INICIO DE LA SIMULACIÓN			
5	Del 08 al 12 septiembre	II	
6	Del 15 al 19 septiembre	II	
INFORME PRELIMINAR (SELECCIÓN ACTIVOS)			
7	Del 22 al 26 septiembre	III	QUIZ No.2
Sabado 27 de septiembre 1 p.m. Primer Examen Parcial			
8	Del 29 Sep al 03 octubre	III	
9	Del 06 al 10 de octubre	III	
10	Del 13 al 17 de octubre	III	QUIZ No.3
INFORME I y EXPOSICIONES (13 al 17 de Octubre)			
11	Del 20 al 24 de octubre	III	
12	Del 27 al 31 de octubre	IV	
13	Del 03 al 07 de noviembre	IV y V	Quiz No. 4
14	Del 10 al 14 de noviembre	V	Quiz No. 5
Sabado 15 de noviembre 1 p.m. Segundo Examen Parcial			
INFORME FINAL DOMINGO 16 DE NOVIEMBRE 7 P.M.			
15	Del 17 al 21 de noviembre	Exposiciones	
16	Del 24 al 28 de noviembre	Exposiciones	
	Martes 02 de diciembre	Exámenes Reposición	
	Miércoles 10 de diciembre	Examen ampliación	

Fechas parciales:

I parcial 27 de setiembre 1pm,

II Parcial 15 de noviembre 1pm.

Exámenes reposición martes 02 de diciembre (primer parcial a las 4 p.m. y segundo parcial a las 7 p.m.)

Examen de ampliación miércoles 10 de diciembre

VIII. BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía principal:

- R. Matarrita y J. Ledezma. Aspectos generales del mercado de valores costarricense. FUNDEVAL
- Selección de Carteras de Inversión. Rodrigo Matarrita.



2511-9180 / 2511-9188



www.ean.ucr.ac.cr



negocios@ucr.ac.cr



/eanucr



- 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
- Nota Técnica: Análisis Técnico y Análisis Fundamental. Greivin Ali.
- Nota Técnica: Análisis Top Down y Bottom Up. Mauricio Moya.
- Material de cátedra sobre Macroeconomía.
- Vanguard. Investment portfolios: Asset allocation model. <https://investor.vanguard.com/investor-resources-education/education/model-portfolio-allocation>
- CFI. Asset Allocation. <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/wealth-management/asset-allocation/>
- F. Reilly y K. Brown. Investment Analysis. Capítulos 2, 16, 19 y 25.
- 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
- 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)
- 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)

Material de consulta complementario:

- Feinzaig, L. Mercado Accionario y Valoración de Empresas. FUNDEVAL
- <http://www.bolsacr.com>



2511-9180 / 2511-9188



www.ean.ucr.ac.cr



negocios@ucr.ac.cr



[/eanucr](https://www.facebook.com/eanucr)

