

**UNIVERSIDAD NACIONAL
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES
ESCUELA DE ADMINISTRACION**



Nombre del Curso:	Administración Bursátil
Código del curso:	ETE 430-2
Ciclo Lectivo:	II Semestre del 2014
Tipo de curso:	Regular
Modalidad:	Semestral
Número de Créditos:	3
Horas presenciales:	3
Estudio independiente:	6
Naturaleza del Curso:	Teórico
Área de Ubicación:	Ciencias Administrativas
Requisito:	Derecho Bancario
Profesor:	Mag. Marco Antonio Hernández Cubero

1. Descripción de curso

Para el profesional de las finanzas se hace necesario conocer de manera profunda cuales son las diferentes opciones de inversión o instrumentos financieros con que puede contar, con el fin de manejar de manera temporal o en el largo plazo los excedentes o reservas de efectivo que su empresa genere. Además de lo anterior, es de vital importancia conocer los diferentes riesgos calculados que existen en el mercado financiero, según sea el título o instrumento de inversión que se seleccione, de acuerdo a las necesidades y objetivos que tanto él como su empresa persigan.

De esta forma podrá ayudar a la administración para una adecuada toma de decisiones, acerca del manejo de los recursos financieros de la compañía, de una manera eficiente y obteniendo la máxima rentabilidad posible.

2. Objetivos

2.1 Objetivo General:

Que el futuro profesional de las finanzas comprenda ampliamente cómo opera el sistema financiero y bursátil costarricense y sus principales entes, con el fin de que obtenga el mayor beneficio posible mediante la utilización de las diferentes alternativas de inversión que el mercado costarricense le ofrece, tanto a él como a la empresa que represente.

2.2 Objetivo Específicos:

- Comprender por qué las empresas acuden a un mercado organizado de valores.
- Conocer los participantes del mercado financiero y bursátil de Costa Rica.
- Analizar las diferentes características de los principales instrumentos financieros que se ofrecen en el mercado y su clasificación.
- Conocer el Marco Legal que aplica para el mercado bursátil costarricense.

3. Áreas temáticas o contenidos

Unidad 1. El Sistema Financiero Nacional y el Desarrollo Económico

- 1.1 Concepto de Sistema Financiero
- 1.2 Los servicios que presta el Sistema Financiero
- 1.3 Características del Sistema Financiero
- 1.4 Que es y que hace La Bolsa Nacional de Valores
- 1.5 Intermediarios financieros
- 1.6 Mercado financiero

Unidad 2. Operación Bursátil

- 2.1 Definición
- 2.2 Concepto de Títulos Valores
- 2.3 Títulos nominativos
- 2.4 Títulos a la orden
- 2.5 Títulos al portador
- 2.6 Títulos Valores de renta fija
- 2.7 Títulos valores de renta variable
- 2.8 Títulos de Capital
- 2.9 Acciones Comunes
- 2.10 Acciones Preferentes
- 2.11 Tasa de Interés
- 2.12 Rendimiento
- 2.13 Principales títulos valores negociados en C.R.
- 2.14 Intermediarios bursátiles
- 2.15 Custodias
- 2.16 Bolsa de Valores

Unidad 3. Elementos de un portafolio de títulos valores

- 3.1 Tasa
- 3.2 Tasa Básica
- 3.3 Tasa Libor
- 3.4 Tasa Prime
- 3.5 Monto Facial
- 3.6 Monto Transado
- 3.7 Monto Transado Limpio
- 3.8 Descuento
- 3.9 Prima

Unidad 4. Administración de los activos financieros

- 4.1 Activos reales y financieros
- 4.2 El administrador y el propietario

Unidad 5. Instrumentos Financieros de Cobertura (Derivados)

- 5.1 Instrumentos o productos derivados
- 5.2 Características de los productos derivados.
- 5.3 Mercados organizados y Over the Counter (OTC).
- 5.4 Uso de los instrumentos derivados.
- 5.5 Mercado spot
- 5.6 Forwards
- 5.7 Futuros
- 5.8 SWAPS
- 5.9 Opciones

Unidad 6. Valoración de Títulos

- 6.1 Mecanismos de Valoración
- 6.2 Vectores de precios

Unidad 7. Marco Legal

- 7.1 Marco Legal en Costa Rica de la administración bursátil
- 7.2 Impuesto de Renta

Unidad 8. Riesgo de mercado

- 8.1 Relación riesgo, rendimiento y precio.

Unidad 9. Fondos de Inversión

- 9.1 Que es un Fondo de Inversión
- 9.2 Aspectos fundamentales de los Fondos de Inversión
- 9.3 Características de los Fondos de Inversión
- 9.4 Tipos de fondos de inversión
- 9.5 Sociedades administradoras de fondos de inversión

Unidad 10. Fideicomisos

- 10.1 Tipos de Fideicomisos en Costa Rica

4. Metodología

- Cada tema será presentado y explicado por el profesor con la finalidad de complementar, ampliar o aclarar dudas.
- La participación de los estudiantes y la discusión en clase será parte medular

5. Horario de atención al estudiante jueves de 5pm a 6pm

6. Evaluación

- Dos exámenes parciales(20% cada uno) 40%
- Trabajo Práctico Final y exposición 30%
- Casos (2) 20%
- Tareas y trabajos 10%

Cronograma

Lección	Tema	Actividades
1. 24-07-2014	1. El Sistema Financiero Nacional y el Desarrollo Económico	<ul style="list-style-type: none"> • Presentación del Programa del curso • Grupos de Trabajo • Explicación del Profesor
	Conducta de éxito la lealtad	
2. 31-07-2014 07-08-2014	2. Operación Bursátil	<ul style="list-style-type: none"> • Explicación del profesor
	Conducta de éxito perseverancia	
3. 14-08-2014	3. Elementos de un portafolio de títulos valores.	<ul style="list-style-type: none"> • Explicación del profesor
	Conducta de éxito el empeño	
4. 21-08-2014 28-08-2014	4. Administración de los activos financieros	<ul style="list-style-type: none"> • Explicación del profesor • Entrega del caso No.1(28-08) • Presentación y comentario de artículo
5. 04-09-2014		<ul style="list-style-type: none"> • Primer examen parcial
	Conducta de éxito la identificación	
6. 11-09-2014	6. Instrumentos Financieros de Cobertura (Derivados)	<ul style="list-style-type: none"> • Explicación del profesor
	Conducta de éxito la valentía	
7. 18-09-2014	7. Valoración de Títulos.	<ul style="list-style-type: none"> • Explicación del profesor • Presentación y comentario de artículo
	Conducta de éxito la humildad	
8. 25-09-2014	8. Marco Legal	<ul style="list-style-type: none"> • Explicación del profesor • Entrega del caso No. 2
	Conducta de éxito la apertura	
9. 02-10-2014	9. Fondos de Inversión	<ul style="list-style-type: none"> • Explicación del profesor
	Conducta de éxito firmeza	
10. 09-10-2014	10. Fideicomisos	<ul style="list-style-type: none"> • Explicación del profesor
	Conducta de éxito la fe	
11. 16-10-2014 23-10-2014	Grupos 1 y 2 Grupos 3 y 4	<ul style="list-style-type: none"> • Explicación del profesor • Presentación oral y escrita del trabajo práctico final
12. 30-10-2014	Grupos 5 y 6	<ul style="list-style-type: none"> • Explicación del profesor • Presentación oral y escrita del trabajo práctico final
13. 06-11-2014		<ul style="list-style-type: none"> • Segundo Examen Parcial
14. 13-11-2014	Entrega de promedios y trabajos	

8. Bibliografía

1. Meoño Brianso , Escoto Leiva Roxana .Operaciones Bursátiles, San José, C.R. EUNED ,2001.
2. Arias Rodrigo, LA NUEVA LEY DE VALORES: UNA VISIÓN HACIA EL FUTURO, 1998
3. Matarrita, R. ASPECTOS GENERALES DEL MERCADO BURSÁTIL, Mineo 2000
4. Cascante Javier, VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS. Programa de Capacitación Bursátil. FUNDEPOS. 1995.
5. Cervantes Rolando, ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS HUMANOS Y ESTRATEGIA INVERSIONES Programa de Capacitación Bursátil FUNDEPOS. 1995.
6. Chacón Víctor, CONCEPTO OPERATIVIDAD Y REGULACIÓN DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN. Programa de Capacitación Bursátil. FUNDEPOS. 1995.
7. Cháves Marín Ronald, INTRODUCCIÓN AL SISTEMA FINANCIERO V A LA BOLSA DE VALORES. Programa en Operaciones Financieras y Bancarias. Convenio UCR - FUNDEPOS. 1996.
8. Johanning Patricia, INTRODUCCIÓN A LA BOLSA. PROGRAMA DE CAPACITACIÓN BURSÁTIL. FUNDEPOS. 1995.
9. Matarrita Venegas Rodrigo, CONSIDERACIONES SOBRE EL RIESGO EN LAS "INVERSIONES FINANCIERAS". Mimeo. 1995.
10. Matarrita Venegas Rodrigo y Alfaro Olman, "IMPLICACIONES DEL ANÁLISIS MEDIA. VARIANZA MERCADO DE VALORES COSTARRICENSE".
11. Messuti Alvarez y Graffi, SELECCIÓN DE INVERSIONES. Editorial Macchi. Buenos Aires, Argentina 1994.