



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

Nombre del curso: **ADMINISTRACIÓN BURSÁTIL**  
Código del Curso: ETE-430  
Tipo de curso: Regular  
Modalidad: ciclo                      Período: II CICLO 2015  
Número de créditos: 3  
Horas presenciales: 3  
Estudio independiente: 6  
Naturaleza del curso: Teórico  
Área de Ubicación: Ciencias Administrativas  
Requisito: Derecho Bancario  
Profesor: Lic. Alonso Arley Alvarado MBA

### **1.- Descripción del 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 Objetivos 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 contenido**

#### **UNIDAD 1. EL SISTEMA FINANCIERO NACIONAL Y EL DESARROLLO ECONÓMICO**

**Objetivo Específico:** Al finalizar el semestre el estudiante está en capacidad de conocer aspectos generales acerca de cómo funciona el sistema financiero nacional.

**Temas:**

- 1.1 Concepto del sistema financiero
- 1.2 Los servicios que presta el Sistema Financiero
- 1.3 Características del Sistema Financiero
- 1.4 Qué es y qué hace la Bolsa Nacional de Valores
- 1.5 Intermediarios Financieros
- 1.6 Mercado Financiero

#### **UNIDAD 2. OPERACIÓN BURSÁTIL**

**Objetivo Específico:** Al finalizar el semestre el estudiante está en capacidad de conocer aspectos referentes a los diferentes documentos que acreditan valores.

**Temas:**

- 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 de 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 CR.
- 2.14 Intermediarios bursátiles
- 2.15 Custodias
- 2.16 Bolsa de Valores

#### **UNIDAD 3. ELEMENTOS DE UN PORTAFOLIO DE TÍTULOS VALORES**

**Objetivo Específico:** Al finalizar el semestre el estudiante está en capacidad de aprender acerca de las variables de mercado que determinan el valor de los títulos.

**Temas:**

- 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 ACTIVOS FINANCIEROS**

**Objetivo Específico:** Al finalizar el semestre el estudiante está en capacidad de conocer la diferencia entre los activos reales y financieros.

**Temas:**

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

**UNIDAD 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DE COBERTURA (Derivados)**

**Objetivo Específico:** Al finalizar el semestre el estudiante está en capacidad de saber sobre los instrumentos financieros, cómo funcionan, y cómo utilizarlos.

**Temas:**

- 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**

**Objetivo Específico:** Al finalizar el semestre el estudiante está en capacidad de saber cómo realizar una valoración de los diferentes títulos.

**Temas:**

- 6.1 Mecanismos de Valoración
- 6.2 Vectores de precios

## **UNIDAD 7. MARCO LEGAL**

**Objetivo Específico:** Al finalizar el semestre el estudiante está en capacidad de saber la normativa nacional que rige en materia bursátil.

**Temas:**

- 7.1 Marco legal en Costa Rica de la administración bursátil
- 7.2 Impuesto de renta

## **UNIDAD 8. RIESGO DE MERCADO**

**Objetivo Específico:** Al finalizar el semestre el estudiante está en capacidad de conocer las variables que generan un riesgo en el mercado para la toma de decisiones

**Temas:**

- 8.1 Relación de riesgo, rendimiento y precio

## **UNIDAD 9. FONDOS DE INVERSIÓN**

**Objetivo Específico:** Al finalizar el semestre el estudiante está en capacidad de saber qué es un fondo de inversión y el papel que juegan en el mercado.

- 9.1 Qué 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**

**Objetivo Específico:** Al finalizar el semestre el estudiante está en capacidad de saber en qué consiste el contrato de fideicomiso y su utilización desde el punto de vista de la administración.

**Temas:**

- 10.1 Qué es un fideicomiso
- 10.2 Tipos de fideicomiso

### **4.- Metodología**

- Por ser un curso de participación activa de los estudiantes, a estos se les asignarán temas para exponer en forma semanal y la defensa de un reporte final
- El profesor participará mediante clases magistrales y aporte a las exposiciones de los estudiantes.

### **5.- Horario de atención al estudiante**

- Miércoles 11 a 12 md.

## 6. Evaluación

- I PARCIAL: 25%
- II PARCIAL: 25%
- REPORTE SEMANAL: 20%
- REPORTE FINAL: 25% (15% reporte escrito-10% exposición)
- Asistencia y participación 5%

LECCIÓN	TEMA	ACTIVIDADES
1	Programación de clases	Revisión del programa Asignación de trabajos cortos Trabajo final
2-3	El sistema financiero-Generalidades, Intermediarios financieros, Bolsa Nacional de Valores	-Clase magistral -Presentaciones -Taller -Lectura
4	Operación bursátil Títulos Valores	-Clase magistral -Presentaciones -Taller -Lectura
5	Elementos de un portafolio de títulos valores	-Presentaciones -Taller -Lectura
6	I parcial	
7	Administración de activos financieros	-Clase -Presentaciones Lectura
8 y 9	Instrumentos financieros de cobertura	-Presentaciones -Foro -Lectura
10	Valoración de títulos Marco legal	-Clase magistral -Presentaciones -Lectura
11	Marco Legal	-Clase magistral -Lectura
12	Riesgo de mercado Fondos de Inversión	-Taller
13	Fideicomiso	
14	II Parcial	

## 7. 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 Bursatil. FUNDEPOS, 1995.
- 5.- Cervantes Rolando, ADMINISTRACIÓN DE RECURSOS HUMANOS Y ESTRATEGIA INVERSIONES. Programa de Capacitación Bursátil FUNDEPOS, 1995.