

**UNIVERSIDAD NACIONAL
FACULTAD DE CIENCIAS SOCIALES**

UNIDAD ACADEMICA: ESCUELA DE ADMINISTRACIÓN

CARRERA: ADMINISTRACION DE EMPRESAS

CODIGO DE CARRERA: 050314



NOMBRE DEL CURSO:	ADMINISTRACION BURSATIL
TIPO DE CURSO:	REGULAR
CÓDIGO DE CURSO:	ETE-430
NIVEL Y GRADO ACADÉMICO:	IV NIVEL DE BACHILLERATO
PERIODO LECTIVO:	II CICLO 2019
MODALIDAD:	PRESENCIAL
NATURALEZA:	TEORICO - PRACTICO
CRÉDITOS:	3
HORAS TOTALES SEMANALES:	8
HORAS DEL CURSO:	Teoría, Práctica e Investigación 3 horas Estudio Independiente 2 horas
HORAS DOCENTE:	3
HORARIO DE ATENCIÓN ESTUDIANTE:	Ver cuadro según docente
REQUISITOS:	Derecho Bancario
CORREQUISITOS:	No tiene
PERSONA DOCENTE:	Ver Cuadro

En esta Universidad nos comprometemos a prevenir, investigar y sancionar el hostigamiento sexual entendido como toda conducta o comportamiento físico, verbal, no verbal escrito, expreso o implícito, de connotación sexual, no deseado o molesto para quien o quienes lo reciben, reiterado o aislado. Si usted está siendo víctima de hostigamiento diríjase a la Fiscalía de Hostigamiento Sexual de la UNA o llame al teléfono: 2277-3961.

NRC	CODIGO	CURSO	GRUPO	HORARIO	AULA	PROFESOR	CORREO	CAMPUS/RECINTO	ATENCIÓN AL ESTUDIANTE
52547	ETE 430	Administración Bursátil	02	M=18:30-21:00	217	MARCO A HERNANDEZ	profemarcouna@gmail.com	OMAR DENGÓ	M=17:30-18:30
52545	ETE 430	Administración Bursátil	03	J=13:00-15:30	217	MARCO A HERNANDEZ	profemarcouna@gmail.com	OMAR DENGÓ	J=15:30-16:30
52536	ETE 430	Administración Bursátil	01	J=18:30-21:00	105	MARCO A HERNANDEZ	profemarcouna@gmail.com	OMAR DENGÓ	J=17:30-18:30
51217	ETE 430	Administración Bursátil	21	M=09:00-12:00		PAULA ARROYO ROJAS	paula.arroyo.rojas@una.cr	SEDE INTERUNIVERSITARIA	M 8:00-9:00
51132	ETE 430	Administración Bursátil	20	J=13:00-16:00		PAULA ARROYO ROJAS	paula.arroyo.rojas@una.cr	SEDE INTERUNIVERSITARIA	J 16:00-17:00
52541	ETE 430	Administración Bursátil	04	J=8:00-11:00	205	GUSTAVO VALLEJO ESQUIVEL	gustavo.vallejo.esquivel@una.cr	OMAR DENGÓ	J 11:00-12:00
52550	ETE 430	Administración Bursátil	05	L=8:00-11:00	221	GUSTAVO VALLEJO ESQUIVEL	gustavo.vallejo.esquivel@una.cr	OMAR DENGÓ	L 11:00-12:00

I. Descripción

Este curso es un curso introductorio al mundo de las inversiones financieras y está diseñado para proveer a sus participantes los conocimientos básicos que se requieren para comprender los mercados, participantes y operaciones que se realizan en el mercado de valores de Costa Rica. Así también, el curso a su vez contempla una introducción a la teoría de carteras y se brindan algunas herramientas sencillas en Excel para la valoración y manejo de inversiones.

II. Objetivos, propósitos, preguntas generadoras o resultados de aprendizaje

Objetivo General:

Que el futuro profesional 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.

Objetivos específicos:

- a) Comprender por qué las empresas acuden a un mercado organizado de valores.
- b) Conocer los participantes del mercado financiero y bursátil de Costa Rica.
- c) Analizar las diferentes características de los principales instrumentos financieros que se ofrecen en el mercado y su clasificación.
- d) Conocer y comprender los principios de la teoría de portafolios.

III. Contenidos

Unidad 1. Aspectos Introductorios

- 1.1. Conceptos básicos
- 1.2. ¿Qué es el sistema financiero?
- 1.3. El Mercado de Valores, definición, integrantes y sus Funciones.
- 1.4. BNV funciones y normativa
- 1.5. La Oferta Pública de Valores. Concepto
- 1.6. Introducción a las principales alternativas de inversión financiera en Costa Rica. (bonos, acciones, recompras, fideicomisos y fondos de inversión).
- 1.7. Operativa de las recompras
- 1.8. Los fondos de inversión, tipos y operativa.
- 1.9. Fideicomisos

Unidad 2. Valoración de Inversiones de Renta Fija

- 2.1 Regla de Negocios BNV
- 2.2 Definiciones Básicas de las operaciones bursátiles (Pago de interés, dividendos, ganancias y capital y otros)
- 2.3 El interés (Interés, Interés simple, interés compuesto, Tasa Nominal y Tasa

- Efectiva, Valores de descuento puro y valores por cupón).
- 2.4 El concepto de Valor Actual Neto (VAN) y Tasa Interna de Retorno (TIR)
- 2.5 Valoración de Instrumento de Renta Fija (principios de fijación del precio de los bonos)
- 2.6 La duración, convexidad e inmunización de carteras
- 2.7 Ejemplos prácticos de valoración de instrumentos de renta fija.

Unidad 3. Valoración de Instrumento de Renta Variable

- 3.1 Valoración de Inversiones de Renta Variable
- 3.2 Las Acciones Comunes
- 3.3 Eficiencia del Mercado (tipo de eficiencia del mercado de valores)
- 3.4 Las ecuaciones para la valuación de acciones comunes (tipos de modelo de crecimiento)
- 3.5 Valuación del Flujo de Efectivo Libre
- 3.6 Otros métodos de valuación de acciones comunes

Unidad 4. Teoría del Portafolio

- 4.1 Fundamentos del riesgo y rendimiento
- 4.2 Riesgo de un solo activo.
- 4.3 Riesgo de un portafolio.
- 4.4 El modelo de fijación de precios de activos de capital (MPAC).

IV. Metodología

Rol del estudiante

Este curso es de carácter teórico – práctico. No es posible concebir la teoría en su verdadera dimensión sin la interacción con la práctica y la síntesis. Para ello, se trabajará al menos en tres vías. La primera de ellas individual, adicionalmente deberá cumplir con los trabajos de clase, tareas, trabajos en línea y otras actividades asignadas previamente.

El otro componente será de carácter grupal. La participación en los grupos de trabajo es de carácter obligatorio, no se aceptarán trabajos individuales cuando así se determine en la clase.

Rol del profesor

Se impartirán clase magistrales por el profesor sobre los diferentes temas y se analizarán aspectos importantes de cada tema. Sin embargo, esto no desmerita la participación activa de los estudiantes.

V. Evaluación

Contenido	Calificación %
Exámenes parcial 2 exámenes parciales 20% cada uno	40%
Dos Casos 10% cada uno	20%
Tareas y trabajos	15%
Actividad o Evaluación final	25%
Total	100%

VI. Cronograma

Número de sesión	Fecha	Aprendizajes integrales	Actividades	Recursos didácticos requeridos
1	Del 22 al 27/07/2019	Unidad 1. Aspectos Introdutorios	Docente Presentación del programa del curso. Discusión del mismo. Organización del trabajo del curso. Clase magistral Estudiante Presentación personal, intereses profesionales y expectativas. Opinión sobre la temática del curso y el programa.	Presentaciones, bibliografía asignada y otros.
2	Del 29/07 al 03/08/2019	Unidad 1. Aspectos Introdutorios	Docente Clase Magistral. Entrega y explicación del caso 1. Estudiante Participación activa. Presentación y comentarios de trabajos y tareas.	Presentaciones, bibliografía asignada y otros.
3	Del 05 al 10/08/2019	Unidad 1. Aspectos Introdutorios	Docente Clase Magistral. Estudiante	Presentaciones, bibliografía asignada y otros.

			Participación activa. Presentación y comentarios de trabajos y tareas.	
4	Del 12 al 17/08/2019	Unidad 2. Valoración de Instrumentos de Renta Fija	Docente Clase Magistral. Estudiante Participación activa. Presentación y comentarios de trabajos y tareas.	Presentaciones. bibliografía asignada y otros.
5	Del 19 al 24/08/2019	Unidad 2. Valoración de Instrumentos de Renta Fija	Docente Clase Magistral. Estudiante Participación activa. Presentación y comentarios de trabajos y tareas.	Presentaciones. bibliografía asignada y otros.
6	Del 26 al 31/08/2019	Primera prueba evaluativa	Primera prueba evaluativa	Primera prueba evaluativa
7	Del 02 al 07/09/2019	Unidad 3. Valoración de Instrumentos de Renta Variable	Docente Clase Magistral. Estudiante Participación activa. Presentación y comentarios de trabajos y tareas.	Presentaciones. bibliografía asignada y otros.
8	Del 09 al 14/09/2019	Unidad 3. Valoración de Instrumentos de Renta Variable	Docente Clase Magistral. Estudiante Participación activa. Presentación y comentarios caso 1.	Presentaciones. bibliografía asignada y otros.
9	Del 16 al 21/09/2019	Unidad 3. Valoración de Instrumentos de Renta Variable	Docente Clase Magistral. Estudiante Participación activa. Presentación y comentarios de trabajos y tareas.	Presentaciones. bibliografía asignada y otros.
10	Del 23 al 28/09/2019	Unidad 4. Teoría del Portafolio	Docente Clase Magistral. Entrega y explicación del caso 2. Estudiante Participación activa. Presentación y comentarios de trabajos y tareas	Presentaciones. bibliografía asignada y otros.
11	Del 30/09 al 05/10/2019	Unidad 4. Teoría del Portafolio	Docente Clase Magistral. Estudiante Participación activa. Presentación y comentarios de trabajos y tareas.	Presentaciones. bibliografía asignada y otros.
12	Del 07 al 12/10/2019	Unidad 4. Teoría del Portafolio	Docente Clase Magistral. Estudiante	Presentaciones. bibliografía asignada y otros.

			Participación activa. Presentación y comentarios de trabajos y tareas.	
13	Del 14 al 19/10/2019	Unidad 4. Teoría del Portafolio	Docente Clase Magistral. Estudiante Participación activa. Presentación y comentarios caso 2.	Presentaciones. bibliografía asignada y otros.
14	Del 21 al 26/10/2019	Actividad o evaluación final		
15	Del 28/10 al 02/11/2019	Actividad o evaluación final		
16	Del 04 al 09/11/2019	Actividad o evaluación final		
17	Del 11 al 16/11/2019	Segunda Prueba Evaluativa		
	Del 18 al 23/01/2019	Entrega de Notas		
	Del 25 al 30/11/2019	Evaluaciones Extraordinarias		

VII. Recursos Bibliográficos

1. Gitman, Lawrence J., PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. Editorial Pearson Educación, México 2012, Décimo segunda edición.
2. Van Horne, James C., PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. Editorial Prentice Hall, México 2010. Décima edición.
3. Ross, Stephen A., FINANZAS CORPORATIVAS. Editorial Mc Graw Hill, México 2005. Séptima edición.
4. Grinblatt, Mark y Titman Sherindan., MERCADOS FINANCIEROS Y ESTRATEGIA EMPRESARIAL. Editorial Mc Graw Hill, España 2003. Segunda Edición
5. Meoño Brianso, Escoto Leiva Roxana. Operaciones Bursátiles, San José, C.R. EUNED ,2001.
6. Gobierno General de la República de Costa Rica, Ley 7732, Ley Reguladorea del Mercado de Valores.
7. Gonzalez, Edwin y otros, FINANZAS EMPRESARIALES. Costa Rica, EUNA, 2010.

8. Gitman, Lawrence J., PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. Editorial Pearson Educación, México 2007, Décimo primera edición.
9. Van Horne, James C., PRINCIPIOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA. Editorial Prentice Hall, México 2010. Décima edición.
10. Ross, Stephen A., FINANZAS CORPORATIVAS. Editorial Mc Graw Hill, México 2005. Séptima edición.
11. Hernández Aguilar, Alvaro., DERECHO BURSÁTIL: MERCADO DE VALORES. Editorial Investigaciones Jurídicas S.A. Tomo I y II. Primera edición. San José, Costa Rica. Octubre del 2002.