



Grado en Finanzas y Contabilidad 27528 - Bolsa y análisis bursátil

Guía docente para el curso 2012 - 2013

Curso: 3, Semestre: 2, Créditos: 6.0

Información básica

Profesores

- **José Luis Sarto Marzal** jlsarto@unizar.es

- **Luis Alfonso Vicente Gimeno** lavicent@unizar.es

Recomendaciones para cursar esta asignatura

Se trata de una asignatura que se imparte en 3º curso de del grado de Finanzas y Contabilidad y no existen requisitos previos, salvo los establecidos en el propio grado. Se recomienda al estudiante la asistencia a las clases además de la dedicación que precisa el sistema de evaluación continua que se propone para los estudiantes que deseen seguirlo.

Actividades y fechas clave de la asignatura

Las clases comenzarán el primer día lectivo y su desarrollo será publicado en la pág. web del centro (fecem.unizar.es) y se propone para esta asignatura un proceso de evaluación continua. Además de las sesiones teóricas y prácticas, los estudiantes deben asistir a dos sesiones de prácticas tipo P6 (las fechas y horarios dependen de cada grupo y podrán consultarse en los tabloneros de anuncios correspondientes y en la web del centro).

NOTA: La actividad de las prácticas P6 está sujeta a la disponibilidad docente del Departamento.

Recursos web

La asignatura Bolsa y Análisis Bursátil se encuentra disponible en el Anillo Digital Docente de la Universidad de Zaragoza.

Inicio

Resultados de aprendizaje que definen la asignatura

El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar los siguientes resultados...

1:

- 1- Es capaz de conocer el marco institucional donde se mueve el mercado bursátil.
- 2- Es capaz de confeccionar Índices Bursátiles,

- 3- Realizar las operaciones bursátiles mas relevantes, tales como:
1. Determinar el Valor Teórico de los derechos en las ampliaciones de capital.
 2. Ser capaz de realizar arbitrajes en el mercado entre derechos y acciones
 3. Operar en los mercados bursátiles
- 4- Conocer los criterios del Análisis Fundamental con el fin de valorar en el mercado las correspondientes empresas cotizadas.
- 5- Conocer y aplicar las técnicas de análisis técnico para realizar inversiones en el mercado.
- 6- Conocer y aplicar el análisis técnico para valorar los movimientos del mercado y de los correspondientes títulos cotizados.
- 7- Analizar la relación rentabilidad/riesgo en las decisiones bursátiles que se han realizado.

Introducción

Breve presentación de la asignatura

La asignatura "Bolsa y Análisis Bursátil" es la encargada de proporcionar al estudiante las herramientas necesarias para la correcta comprensión y valoración de las diferentes operaciones bursátiles, teniendo en cuenta el entorno en el que se desarrolla el mercado bursátil (Marco Institucional), al análisis de las operaciones bursátiles que pueden realizar en la bolsa y que afectan tanto a los procesos y a la perspectiva de la dinámica de la financiación empresarial como a los procesos de las inversiones realizadas por los inversores. La actuación de los inversores en el mercado pueden ser debidas a operaciones realizadas con fines totalmente especulativo y por lo tanto a corto plazo, como las realizadas a medio y largo plazo y entonces se consideran como operaciones de inversión y cuyo fin es la maximización de la rentabilidad esperada.

Hay que tener en cuenta que en muchas ocasiones en la práctica es difícil distinguir cuando se trata de una inversión especulativa y otra que se considera como inversión. El único criterio es el plazo previsto de la inversión, de tal forma que la especulativa es a corto plazo (inferior a un año) mientras que la de inversión es a plazos superiores al año.

Contexto y competencias

Sentido, contexto, relevancia y objetivos generales de la asignatura

La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes planteamientos y objetivos:

- Realizar una introducción a los distintos mercados financieros más relevantes y que se corresponden con los denominados mercados Organizados y OTC.
- En cuanto a los mercados organizados, suponen un estudio detallado de los Mercados Bursátiles para que los estudiantes sean capaces de conocer el marco institucional y regulatorio existen en España.
- Conocer de forma relevante el sistema de contratación y las operaciones bursátiles más relevantes, que se realizan en el mercado español.
- Dentro de las operaciones bursátiles supone el conocimiento de las Operaciones al contado, así como las ampliaciones de capital, el crédito al mercado y los contratos por diferencia.
- El estudiante también deberá conocer los sistemas más relevantes de valoración de las empresas por el mercado, haciendo especial referencia a al denominado Análisis Fundamental, estando y realizando las hipótesis del análisis y estudio de los ratios bursátiles más relevantes.
- El estudiante también deberá conocer los fundamentos del Análisis Chartista y del Análisis Técnico, como normas para

determinar el comportamiento de los precios de los títulos en el mercado.

Contexto y sentido de la asignatura en la titulación

Se trata de una asignatura obligatoria de 3º curso que se cursa en el segundo cuatrimestre, una vez que los alumnos ya tienen formación en las operaciones financieras y su contabilización. Esta asignatura está incluida dentro de la materia Mercados Financieros, del Módulo 2. Finanzas. Su contenido es básico para el conocimiento de los mercados bursátiles.

Con esta asignatura se pretende que los estudiantes sean capaces de conocer el funcionamiento del sistema de formación de precios, es decir, de las cotizaciones de las acciones en los distintos mercados bursátiles.

Estos conocimientos de los mercados es el inicio para que los alumnos puedan realizar inversiones bursátiles y sean capaces de gestionar carteras de valores y que se tratan en otras asignaturas del mismo grado.

Los mercados financieros constituyen en estos momentos una parte relevante en los procesos de financiación/inversión tanto a nivel global como individual, teniendo unos efectos relevantes en el sistema financiero global de los países, en las posibilidades de financiación / inversión empresarial y en el entorno individual tanto en el corto plazo como en el largo plazo. De manera que pueda comparar el riesgo/rentabilidad de las diferentes decisiones de inversión ya que se ha dotado al alumno de herramientas que permitan tomar decisiones sobre la conveniencia o no de utilizar determinadas fuentes de financiación o productos de ahorro/inversión. Una vez adquiridos estos conocimientos, el estudiante continuará su formación financiera con otra asignatura que harán referencia a la gestión de las Inversiones.

El interés de esta asignatura radica en la importancia y actualidad de los temas abordados ya que su objetivo es mostrar al alumno el funcionamiento de las bolsas de valores y las herramientas necesarias para poder valorar acciones. Desde el punto de vista empresarial (tanto de inversión como de financiación) se logrará determinar la rentabilidad y coste de la política de endeudamiento empresarial, tanto de los recursos propios como de la deuda de las empresas.

Al superar la asignatura, el estudiante será más competente para...

1:

Competencias específicas

E1.- Comprender la naturaleza de la empresa e instituciones, su relación con el entorno económico, jurídico, social y medioambiental y la incidencia del mismo sobre las áreas financiera y contable de las organizaciones.

E4.- Entender el funcionamiento de los mercados financieros, las instituciones que en ellos intervienen, los instrumentos que en ellos se negocian y su influencia en las decisiones de inversión y financiación.

E.6.- Identificar, interpretar y evaluar la información financiera y contable de las empresas e instituciones para identificar las fortalezas y debilidades, así como para asesorar desde un enfoque técnico, financiero y contable en la toma de decisiones.

E8.- Desarrollar las funciones relativas a las áreas de análisis de inversiones, gestión financiera y de riesgos financieros, auditoría, contabilidad financiera y de costes y control presupuestario de las organizaciones.

Competencias transversales

G3.- Capacidad para toma de decisiones.

G5.- Capacidad para comprender e interpretar textos y noticias de carácter económico.

G7.- Disponer y ser capaz de comunicar en un lenguaje básico en castellano y otra lengua extranjera, en materias financieras, con especial incidencia en la terminología bursátil.

G8.- Desarrollar actitudes colaborativas y de trabajo en equipos multidisciplinares o multiculturales, así como desarrollar una actitud crítica para el debate.

G9.- Desarrollo de hábitos de autodisciplina, autoexigencia y rigor.

G16.- Motivación por la calidad.

G17.- Motivación por el aprendizaje autónomo y continuado.

Importancia de los resultados de aprendizaje que se obtienen en la asignatura:

- Le permitirán conocer y comprender la idoneidad o no de acometer determinadas operaciones en los mercados financieros, y que resulta imprescindible para la gestión de la tesorería de las empresas.
- Le permitirán comprender la importancia de la correcta valoración de los diferentes pasivos emitidos por las empresas (acciones, obligaciones y cualquier tipo de deuda).
- Le permitirán comprender y comparar la rentabilidad obtenida de diferentes operaciones de inversión con el riesgo asumido.
- Le permitirán comprender y comparar el coste de las diferentes fuentes de financiación accesibles en el mundo empresarial (acciones, obligaciones, etc.) lo que facilitará su comunicación y negociación de las condiciones financieras con profesionales del área.

Evaluación

Actividades de evaluación

El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluación

- 1:** En la primera convocatoria del curso, se propone a los estudiantes la posibilidad de elegir entre un proceso de evaluación continua y una evaluación global.

Evaluación continua.

Se propone la realización de tres pruebas escritas y que se corresponde con los tres bloques temáticos que componen la asignatura y sus correspondientes prácticas:

La primera a finalizar el bloque temático I; la segunda al finalizar el bloque temático II y la tercera la que corresponde con la finalización del bloque temático III. Estas pruebas versarán sobre todos los aspectos teóricos, prácticos y teórico-prácticos desarrollados a lo largo del semestre.

Además, constará de la realización de un trabajo en grupo para cada bloque temático y que deberá ser presentado de forma oral al resto de grupos en los horarios de prácticas.

La distribución del peso de las diferentes pruebas es la siguiente:

- Primera prueba escrita: 15%
- Segunda prueba escrita: 30%
- Tercera prueba escrita: 30%
- Trabajos y exposiciones grupales: 25%

Evaluación global.

En esta modalidad el estudiante realizará una prueba escrita final que supone el 100% de su evaluación. Dicha prueba constará de dos partes:

- Una parte que incorporará cuestiones teóricas y prácticas de los tres bloques temáticos del programa y cuyo peso será del 75%
- Una segunda parte que incorporará preguntas relacionadas con aspectos realizados en el proceso de evaluación continua y cuyo peso será del 25% restante.

En la segunda convocatoria, la evaluación se realizará exclusivamente mediante el sistema de evaluación global.

Criterios de valoración

En el trabajo, se valorará: expresión oral y escrita, utilización correcta de la terminología, ausencia de errores, originalidad de las propuestas, etc.

Actividades y recursos

Presentación metodológica general

El proceso de aprendizaje que se ha diseñado para esta asignatura se basa en lo siguiente:

El proceso de enseñanza-aprendizaje que se ha diseñado para la asignatura “Bolsa y Análisis Bursátil” de 6 créditos ECTS se basa en la distribución de las 150 horas de trabajo del estudiante en 60 horas presenciales y 90 horas no presenciales.

Concretamente, las 60 horas de trabajo presencial se distribuyen en 30 horas de clases magistrales participativas y 30 horas de prácticas con resolución de problemas y casos en pizarra y con el ordenador. De manera que el desarrollo presencial de la asignatura se estructura en torno a los ejes fundamentales que se describen en el siguiente apartado.

Actividades de aprendizaje programadas (Se incluye programa)

El programa que se ofrece al estudiante para ayudarle a lograr los resultados previstos comprende las siguientes actividades...

1:

- *Sesiones Magistrales Participativas:*

En ellas se realizará la exposición y explicación de los conceptos básicos de las operaciones bursátiles así como el marco institucional donde se desarrolla la actividad bursátil que permiten valorar los distintos activos financieros y el estudiante deberá reflexionar sobre el binomio riesgo/rentabilidad desde el punto de vista del inversor y la oportunidad de realizar emisiones financieras a las empresas, para determinar de forma eficiente las decisiones de financiación/ inversión. En las sesiones prácticas se potenciará la participación de los estudiantes para discutir los conceptos más importantes analizados en cada sesión y las estrategias seguidas en los procesos de inversión.

El estudiante tendrá a su disposición la bibliografía recomendada para cada uno de los temas abordados y se espera de él que la revise con detalle antes de asistir a la correspondiente sesión.

- *Sesiones de Resolución de problemas y casos en pizarra y en aulas informáticas:*

Todas las semanas, además de la sesión magistral participativa, los alumnos tendrán una sesión de resolución de problemas y casos. En relación con estas sesiones de resolución de problemas y casos, se espera de los estudiantes una participación especialmente activa gracias al beneficio del desdoblamiento de los grupos.

- Sesiones de Trabajos Prácticos (tipo P6)

En estas sesiones se procederá a la presentación, por parte de los estudiantes, de los casos que se proponen en el transcurso de la evaluación continua. Concretamente, de los trabajos que se plantearán, cada grupo deberá defender oralmente el 50% de los presentados.

Planificación y calendario

Calendario de sesiones presenciales y presentación de trabajos

El calendario de sesiones presenciales se hará público en la web del centro, la presentación de trabajos y otras actividades será comunicada por el profesor responsable a través de los medios adecuados (en clase, en add, etc.)

Programa

Bloque Temático 1. Mercados Financieros y Marco Institucional

Tema 1.- Sistema Financiero

- 1.1 Los agentes financieros
- 1.2 La intermediación y Desintermediación bancaria
- 1.3 Estructura del Sistema Financiero Español

Tema 2.- Mercados Bursátiles

- 2.1 Las bolsas de valores y su funcionamiento
- 2.2 Características y funciones de las bolsas
- 2.3 Organización y Funcionamiento de la Bolsa Española

Bloque Temático 2. Operaciones Bursátiles

Tema 3.- Sistemas de Contratación

- 3.1 El SIBE
- 3.2. Contratación de la Renta Variable
- 3.3. Mercados de "Warrants 61

Tema 4.- Ampliaciones de Capital

- 4.1. Equivalencias Fundamentales
- 4.2. La operación blanca
- 4.3. Reducción de Capital
- 4.4. Las OPAs y las OPV
- 4.5. El Arbitraje Bursátil

Tema 5.- Otras Operaciones Bursátiles

- 5.1 El crédito al mercado
- 5.2 Los contratos por diferencias
- 5.3 La bolsa de CO2

Tema 6.- Principales Bolsas e Índices Bursátiles

- 6.1 Los índices bursátiles
- 6.2. La bolsa en Estados Unidos
- 6.3. Los índices en España
- 6.4. Otros índices mundiales

Bloque Temático 3.- Valoración Bursátil

Tema 7.- Análisis Fundamental

- 7.1 Hipótesis del análisis fundamental
- 7.2. Ratios bursátiles
- 7.3. Términos del análisis fundamental
- 7.4. Técnicas de análisis fundamental

Tema 8.- Análisis Gráfico y Técnico

- 8.1 Tendencias
- 8.2 Figuras del análisis técnico
- 8.3 Indicadores y osciladores

Referencias bibliográficas de la bibliografía recomendada

- Amat, Oriol. La bolsa : funcionamiento y técnicas para invertir / Oriol Amat Salas . 6a ed.corr. y act. Bilbao : Deusto, D.L. 2000
- Fernández Hóldar, J. A. Manual del buen bolsista / J. A. Fernández Hóldar. Madrid : Pearson, 2010