

## 27528 - Bolsa y análisis bursátil

### Información del Plan Docente

**Año académico:** 2022/23

**Asignatura:** 27528 - Bolsa y análisis bursátil

**Centro académico:** 109 - Facultad de Economía y Empresa

**Titulación:** 449 - Graduado en Finanzas y Contabilidad

**Créditos:** 6.0

**Curso:** 3

**Periodo de impartición:** Segundo semestre

**Clase de asignatura:** Obligatoria

**Materia:**

## 1. Información Básica

### 1.1. Objetivos 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 existente 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 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.

Estos planteamientos y objetivos están alineados con los siguientes Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la Agenda 2030 de Naciones Unidas (<https://www.un.org/sustainabledevelopment/es/>), de tal manera que la adquisición de los resultados de aprendizaje de la asignatura proporciona capacitación y competencia para contribuir en cierta medida a su logro:

**Objetivo 4: Educación de calidad**

**Objetivo 8: Trabajo decente y crecimiento económico.**

### 1.2. 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 hará 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.

### 1.3. Recomendaciones para cursar la asignatura

Se trata de una asignatura que se imparte en el tercer curso del grado de Finanzas y Contabilidad y no existen requisitos previos, salvo los establecidos en el propio grado. No obstante, para un óptimo aprovechamiento de la asignatura sería altamente recomendable que los estudiantes hubiesen adquirido de forma apropiada las competencias descritas en la materia "Análisis y Valoración de las Operaciones Financieras" que se imparte en el 2º Semestre del 2º curso del Grado de FICO, así como de la materia "Gestión Financiera" que se imparte en el 1er Semestre del 3º curso del Grado de FICO. 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.

## 2. Competencias y resultados de aprendizaje

### 2.1. Competencias

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

#### 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.

### 2.2. Resultados de aprendizaje

El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar que:

1- Es capaz de conocer el marco institucional donde se mueve el mercado bursátil.

2- Es capaz de confeccionar Índices Bursátiles,

3- Es capaz de realizar las operaciones bursátiles más relevantes, tales como:

a) Determinar el Valor Teórico de los derechos en las ampliaciones de capital.

b) Ser capaz de realizar arbitrajes en el mercado entre derechos y acciones

c) Operar en los mercados bursátiles

4- Es capaz de conocer los criterios del Análisis Fundamental con el fin de valorar en el mercado las correspondientes empresas cotizadas.

5- Es capaz de conocer y aplicar las técnicas de análisis técnico para realizar inversiones en el mercado.

6- Es capaz de conocer y aplicar el análisis técnico para valorar los movimientos del mercado y de los correspondientes títulos cotizados.

7- Es capaz de analizar la relación rentabilidad/riesgo en las decisiones bursátiles que se han realizado.

### 2.3. Importancia de los resultados de aprendizaje

Los resultados de aprendizaje que se obtienen en la asignatura son importantes para los estudiantes porque:

- 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 las acciones emitidas por las empresas.

- 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.

### 3. Evaluación

#### 3.1. Tipo de pruebas y su valor sobre la nota final y criterios de evaluación para cada prueba

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

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 dos pruebas escritas. La primera, al finalizar los bloques temáticos I y II; la segunda al finalizar el bloque temático III. Estas pruebas versarán sobre todos los aspectos teóricos, prácticos y teórico-prácticos desarrollados a lo largo del semestre.

Además, dicha evaluación continua se completará con la realización de varios trabajos/prácticas en grupo o de forma individual que completará la nota obtenida en las pruebas de cada bloque temático.

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

- Primera prueba escrita: 4.5 puntos
- Segunda prueba escrita: 3 puntos
- Entre 2-4 trabajos individuales y/o en grupo : 2.5 puntos

Para superar la asignatura mediante esta modalidad de evaluación continua, la suma de la nota de las 2 pruebas escritas no deberá ser inferior a 3.5 sobre los 7.5 puntos posibles.

##### **Evaluación global.**

En esta modalidad el estudiante realizará una prueba escrita final que supone el 100% de su evaluación. Dicha prueba constará de cuestiones teóricas y prácticas que se referirán a los contenidos de los tres bloques temáticos del programa, así como a los trabajos/prácticas realizados durante el proceso de evaluación continua.

Las preguntas teóricas tendrán mayoritariamente carácter aplicado y podrán ser abiertas y/o de tipo test, y supondrán entre 4 y 6 puntos de la nota final de la prueba. Las cuestiones prácticas estarán en línea con las prácticas y trabajos propuestos en clase a lo largo de la asignatura y supondrán entre 4 y 6 puntos de la nota final de esta prueba.

El estudiante que no opte por la evaluación continua o que no supere la asignatura por este procedimiento podrá acudir al sistema de evaluación global.

El estudiante que quiera optar a mejorar la calificación obtenida en la evaluación continua podrá hacerlo presentándose a la primera convocatoria de la evaluación global.

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

##### **Criterios de valoración**

En los trabajos individuales y/o en grupo, se valorará: expresión escrita, utilización correcta de la terminología, ausencia de errores, originalidad de las propuestas, etc. En caso de presentación de los trabajos en clase, a estos aspectos se le añadirá la expresión oral.

Está previsto que todas estas pruebas de evaluación se realicen de manera presencial, pero si las circunstancias sanitarias lo requieren, se realizarán de manera online.

Si la evaluación se realizase de forma **online**, el **estudiante podrá ser grabado** en cualquier prueba, pudiendo éste ejercer sus derechos por el procedimiento indicado en el siguiente enlace sobre la CLÁUSULA INFORMATIVA REDUCIDA EN GESTIÓN DE GRABACIONES DE DOCENCIA:

[https://protecciondatos.unizar.es/sites/protecciondatos.unizar.es/files/users/lopd/gdocencia\\_reducida.pdf](https://protecciondatos.unizar.es/sites/protecciondatos.unizar.es/files/users/lopd/gdocencia_reducida.pdf).

Se utilizará el software necesario para comprobar la originalidad de las actividades realizadas. La detección de plagio o de copia en una actividad implicará la calificación de 0 puntos en la misma.

### 4. Metodología, actividades de aprendizaje, programa y recursos

#### 4.1. Presentación metodológica general

**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 informáticas con resolución de problemas y casos en el ordenador. De forma complementaria, las clases magistrales podrán implementarse con el apoyo de herramientas informáticas. De manera que el desarrollo presencial de la asignatura se estructura en torno a los ejes fundamentales que se describen en el siguiente apartado.

## 4.2. Actividades de aprendizaje

### - *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 magistrales 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 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 mediante la formación de grupos de trabajo.

En principio la metodología de impartición de la docencia está previsto que pivote alrededor de clases presenciales. No obstante, si fuese necesario por razones sanitarias, las clases presenciales podrán impartirse de forma online.

## 4.3. 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.- Acciones, Financiación de la empresa y Remuneración del accionista**

- 2.1 OPV?s
- 2.2 Financiación empresarial a través de los mercados
- 2.3 Remuneración del accionista. Dividendos

#### **Tema 3.- Mercados Bursátiles**

- 3.1 Las bolsas de valores y su funcionamiento
- 3.2 Características y funciones de las bolsas
- 3.3 Organización y Funcionamiento de la Bolsa Española
- 3.4 SIBE

### *Bloque Temático 2. Operaciones Bursátiles*

#### **Tema 4.- Sistemas de Contratación**

- 4.1 Contratación de la Renta Variable

#### **Tema 5.- Ampliaciones de capital**

- 5.1 Equivalencias Fundamentales
- 5.2 La operación blanca

#### **Tema 6.- Otras Operaciones Bursátiles**

- 6.1 Reducción de Capital
- 6.2 Las OPAs y las OPSs
- 6.3 Los splits y contra-splits bursátiles
- 6.4 Aplicaciones bursátiles

#### **Tema 7.- Principales Bolsas e Índices Bursátiles**

- 7.1 Los índices bursátiles
- 7.2 La bolsa en Estados Unidos
- 7.3 Los índices en España
- 7.4 Otros índices mundiales

### **Tema 8. Operaciones a crédito y CFDs**

- 8.1 El crédito al mercado
- 8.2 Los contratos por diferencias (CFDs)

### *Bloque Temático 3.- Valoración Bursátil*

### **Tema 9.- Análisis Fundamental**

- 9.1 Hipótesis del análisis fundamental
- 9.2 Ratios bursátiles
- 9.3 Términos del análisis fundamental
- 9.4 Técnicas de análisis fundamental

### **Tema 10.- Análisis Gráfico y Técnico**

- 10.1 Tendencias, soportes y resistencias
- 10.2 Figuras del análisis gráfico
- 10.3 Indicadores y osciladores

## **4.4. Planificación de las actividades de aprendizaje y calendario de fechas clave**

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.)

Las actividades y fechas clave se comunicarán en clase y en la plataforma Moodle al comenzar el periodo lectivo de la asignatura. Las fechas de los exámenes finales se pueden consultar en la página web del Centro.

### **Recursos web**

Se emplearán las TIC como herramienta para el estudio y el aprendizaje: Se utilizará la aplicación Moodle2 (<https://moodle2.unizar.es/add/>) u otras de carácter similar para proporcionar a los alumnos información y material referente a la asignatura.