



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

Programa de Estudios por Competencias

I. IDENTIFICACIÓN DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

ANÁLISIS BURSÁTIL

<b>ORGANISMO ACADÉMICO:</b>								
<b>FACULTAD DE ECONOMIA</b>								
<b>Programa Educativo:</b> Licenciatura en Actuaría				<b>Área de docencia:</b> Economía Aplicada e Instrumentales				
<b>Aprobación por los H. H. Consejos Académico y de Gobierno</b>		<b>Fecha:</b> 16 de octubre de 2006		<b>Programa elaborado por:</b> Juvenal Rojas Merced			<b>Fecha de elaboración :</b> Septiembre 2006	
<b>Nombre de la Unidad de Aprendizaje:</b> ANÁLISIS BURSÁTIL								
<b>Clave</b>	<b>Horas de teoría</b>	<b>Horas de práctica</b>	<b>Total de horas</b>	<b>Créditos</b>	<b>Tipo de Unidad de Aprendizaje</b>	<b>Carácter de la Unidad de Aprendizaje</b>	<b>Núcleo de formación</b>	<b>Modalidad</b>
L43263	2	2	4	6	Curso-taller	Obligatoria	Integral	Teórica-práctica
<b>Prerrequisitos ( Conocimientos Previos):</b> Sistema Financiero y Mercado de Valores Microeconomía, Macroeconomía					<b>Unidad de Aprendizaje de Antecedente</b>  Ninguna		<b>Unidad de Aprendizaje de Consecuente</b>  Ninguna	
<b>Programas educativos en los que se imparte:</b>  Licenciatura en Actuaría								



*Universidad Autónoma del Estado de México*

*Secretaría de Docencia*

*Coordinación General de Estudios Superiores*

*Programa Institucional de Innovación Curricular*

## **II. PRESENTACIÓN**

El análisis financiero está presente tanto en las finanzas como en la economía en general, tomando mayor importancia al momento de tratar de determinar las condiciones bajo las cuales nos encontramos al momento de realizar nuestras inversiones, básicamente en instrumentos bursátiles. De ahí la importancia que guarda el conocimiento sobre la forma en cómo se desenvuelve el mercado bursátil y bajo qué condiciones.

El presente programa pretende introducir al discente en el estudio, análisis y aplicación del análisis bursátil, el cual se caracteriza por incorporar elementos tanto económicos como financieros y de manera adicional el ambiente macroeconómico al que se enfrenta la empresa dentro de su actividad económica.

El programa de estudio se divide en cinco unidades de aprendizaje. En la primera se introducen algunos conceptos elementales para ubicar la base bajo la cual se desarrolla el análisis bursátil. La segunda unidad introduce el análisis o conocimiento de la forma en cómo se realiza la inversión en bolsa de valores. En la unidad III se establece la metodología de análisis referente al ambiente macroeconómico que influye al análisis bursátil, el análisis fundamental. En la unidad IV se introduce la otra parte referente al análisis bursátil, el análisis técnico, el cual se basa básicamente en el comportamiento de mercado de las acciones. Finalmente en la unidad V se analizan los principales elementos de la teoría de ondas de Elliot, la cual nos brinda elementos que complementan al análisis técnico al momento de realizar el análisis correspondiente.

El curso está basado en el proceso de enseñanza-aprendizaje tradicional sin embargo, se requiere de una actitud activa por parte de los discentes, mismos que tendrán que realizar actividades específicas de investigación orientadas a lograr el propósito de la unidad de aprendizaje.

Las estrategias de enseñanza-aprendizaje incluyen el trabajo dentro y fuera del salón de clase, mediante investigación documental; el análisis de la información económica y financiera.

Esto le permitirá generar un criterio sobre las ventajas y desventajas que pueda presentar una u otra metodología al momento de aplicarlas a datos reales presentados por empresas mexicanas.

Para esto se hace indispensable el que los discentes tengan al menos conocimientos básicos sobre contabilidad, finanzas, micro y macroeconomía, además de estadística descriptiva. Esto debido a que el curso de análisis bursátil permitirá al establecer las bases para el manejo de la información bursátil y contable como herramienta de apoyo para la toma de decisiones y control administrativo, además de que permitirá conocer las diferentes clasificaciones de los costos con énfasis en el análisis de su comportamiento para fines de planeación, así como el conocer los conceptos básicos de los presupuestos y desarrollar un presupuesto de operación y financiero.



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

### III. LINEAMIENTOS DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

DOCENTE	DISCENTE
<ul style="list-style-type: none"><li>• Dar a conocer el programa de estudio y los conocimientos básicos que deben dominar para el desarrollo y comprensión de los temas del curso.</li><li>• Entregar un listado de la bibliografía básica y complementaria para el desarrollo del curso</li><li>• Dar a conocer los criterios de evaluación y acordarlos con los alumnos</li><li>• Informar de las normas del curso</li><li>• Asistir puntualmente a clase dentro del horario acordado</li><li>• Promover el uso de la bibliografía y otros materiales como apoyo a la impartición del curso</li><li>• Motivar al alumno para que se interese por la materia y fomentar su preparación profesional</li><li>• Dar a conocer los resultados de las evaluaciones parciales</li><li>• Cubrir en su totalidad el programa</li><li>• Dar a conocer los resultados de la evaluación final</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Tener un mínimo de asistencia del 80% a las clases impartidas durante el semestre</li><li>• Asistir puntualmente a clases dentro del horario acordado previamente</li><li>• Alumnos que no presenten la supervisión el día que se aplica no tendrán derecho a presentarlo después</li><li>• La entrega de trabajos extra clase solamente será el día marcado, sin excepción alguna.</li><li>• Mantener la disciplina adecuada en el desarrollo de la clase</li><li>• Evitar interrupciones de la clase por aspectos personales ( apagar celulares)</li><li>• No realizar trabajos ajenos a la materia</li></ul>

### IV. PROPÓSITO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

Conocer los elementos que conforman al análisis bursátil para de esta forma tener una mejor base al momento de realizar un adecuado análisis económico-financiero

### V. COMPETENCIAS GENÉRICAS

El alumno contara con la capacidad de manejo adecuado de la información bursátil en la toma de decisiones



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

## VI. ÁMBITOS DE DESEMPEÑO PROFESIONAL

Análisis contable y administrativo  
Toma de decisiones

## VII. ESCENARIOS DE APRENDIZAJE

Sector público y privado

## VIII. NATURALEZA DE LA COMPETENCIA

(Inicial, entrenamiento, complejidad creciente, ámbito diferenciado)

- Complejidad creciente

## IX. ESTRUCTURA DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

- 1.- Los mercados de capitales.
- 2.- La inversión en bolsa
- 3.- El análisis bursátil: el análisis fundamental.
- 4.- El análisis bursátil: el análisis técnico.
- 5.- Teoría de las ondas de Elliot



*Universidad Autónoma del Estado de México*

---

*Secretaría de Docencia*

*Coordinación General de Estudios Superiores*

*Programa Institucional de Innovación Curricular*

## **X.- SECUENCIA DIDÁCTICA**

Los mercados de capitales.

La inversión en bolsa

El análisis bursátil: el análisis fundamental.

El análisis bursátil: el análisis técnico.

Teoría de las ondas de Elliot



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

## XI. DESARROLLO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

UNIDAD DE COMPETENCIA I	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
I.- Los mercados de capitales.	1.1. El mercado de capitales y la bolsa de valores 1.2. Funciones y objeto de la bolsa 1.3. La estructura de la bolsa 1.4. Los miembros del mercado de valores 1.5. Mercado primario. 1.5.1 Emisión y admisión de valores 1.5.2 Los sistemas de contratación 1.5.3 Compensación y liquidación de operaciones 1.6 El mercado secundario 1.6.1 Las operaciones bursátiles a. Operaciones al contado b. Operaciones a plazo c. Operaciones de dobles d. Operaciones de futuros	Análisis y comprensión en el manejo de los elementos y conceptos referentes al mercado de capitales	Inquietud por aprender, reflexivo puntualidad liderazgo responsable, crítico analítico honestidad
<b>ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS</b> Impartir la clase teórica por parte del profesor Realizar algunos ejemplos del tema tratado <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Propiciar investigación documental		<b>RECURSOS REQUERIDOS</b> Pizarrón, Borrador, Pintaron, Proyector de acetatos, Cañón	<b>TIEMPO DESTINADO</b>  <b>10 horas</b>
<b>CRITERIOS DE DESEMPEÑO</b>	<b>EVIDENCIAS</b>		
	<b>DESEMPEÑO</b>	<b>PRODUCTOS</b>	
Análisis de la estructura y funcionamiento de la bolsas de valores	Determinación de la importancia de la Bolsa de Valores en la economía	Cuestionarios resueltos y ejercicios a desarrollar como tarea	



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

UNIDAD DE COMPETENCIA II	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
2: La inversión en Bolsa	2.1. La Acción. Conceptos Básicos. 2.1.1. Tipos de Acciones. 2.1.2. Derechos de las Acciones. 2.1.3. Valor de las Acciones. 2.2. Criterios de Admisión, Suspensión y Exclusión de Valores a Negociación en Bolsa. 2.3. Procedimiento para la Admisión a Cotización en Bolsa. 2.4. Sistemas contratación y Liquidación de Valores en Bolsa. 2.4.1. Mercado Continuo 2.4.2. Mercado de Corros. 2.5. Los Índices Bursátiles.	Análisis y comprensión en el manejo de los elementos y conceptos referentes al funcionamiento de la Bolsa de Valores	Inquietud por aprender, reflexivo puntualidad liderazgo responsable, crítico analítico honestidad
<b>ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS</b> Impartir la clase teórica por parte del profesor Realizar algunos ejemplos del tema tratado <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Propiciar investigación documental		<b>RECURSOS REQUERIDOS</b> Pizarrón, Borrador, Pintaron, Proyector de acetatos, Cañón	<b>TIEMPO DESTINADO</b>  <b>12 horas</b>
<b>CRITERIOS DE DESEMPEÑO</b>	<b>EVIDENCIAS</b>		
	<b>DESEMPEÑO</b>	<b>PRODUCTOS</b>	
Determinación de la forma y proceso en como cotizan las acciones en bolsa	Análisis de las acciones como alternativa de financiamiento de las empresas	Cuestionarios resueltos y ejercicios a desarrollar como tarea	



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

UNIDAD DE COMPETENCIA III	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
3.- El análisis bursátil: El análisis fundamental.	3.1. ¿Qué es el análisis fundamental? 3.2. Etapas del análisis 3.3. El riesgo en el análisis 3.4. La importancia del análisis macroeconómico. 3.4.1. Tipos de Interés, la inflación, los tipos de Cambio, la Coyuntura Económica. 3.5. La Relevancia del Análisis de las Empresas. 3.5.1. Valoración mediante Ratios Contables: Ratios de Actividad o Rotación, de Liquidez, de Apalancamiento, de Rentabilidad. 3.5.2 Valoración mediante Ratios Bursátiles. Ratios Precio-Beneficio (PER), Precio-Cash-flow, Precio-Valor Contable, Rentabilidad por Dividendos.	Análisis y comprensión en el manejo de los elementos y conceptos referentes al análisis fundamental de la Bolsa de Valores	Inquietud por aprender, reflexivo puntualidad liderazgo responsable, crítico analítico honestidad
<b>ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS</b> Impartir la clase teórica por parte del profesor Realizar algunos ejemplos del tema tratado <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Propiciar investigación documental		<b>RECURSOS REQUERIDOS</b> Pizarrón, Borrador, Pintaron, Proyector de acetatos, Cañón	<b>TIEMPO DESTINADO</b>  <b>14 horas</b>
<b>CRITERIOS DE DESEMPEÑO</b>	<b>EVIDENCIAS</b>		
	<b>DESEMPEÑO</b>	<b>PRODUCTOS</b>	
Determinación de los elementos e importancia del análisis fundamental.	Determinación de las variables de mayor importancia dentro del análisis fundamental	Cuestionarios resueltos y ejercicios a desarrollar como tarea	





Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

UNIDAD DE COMPETENCIA IV	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
4. El análisis bursátil: El análisis técnico.	4.1. Introducción 4.2. La filosofía básica 4.3. La Teoría de Dow. 4.4 El análisis chartistas 4.4.1. Conceptos Básicos. 4.4.2. Tipos de Gráficos 4.4.3. Figuras de Continuación de Tendencia 4.4.4. Figuras de Cambio de Tendencia 4.4.5. La formación de tendencias 4.5. La estadística en el análisis técnico 4.6. Ventas e inconvenientes en el análisis técnicos 4.7. Las medias móviles. 4.7.1. Cálculo de las medias móviles. 4.7.2. Interpretación de las medias móviles. 4.8. Indicadores y Osciladores. 4.8.1 Momentum o Momento. 4.8.2. RSI o Índice de Fuerza Relativa. 4.8.3. MACD o Indicador de Convergencia/Divergencia. 4.8.4. Bandas de Bollinger. 4.8.5. On Balance Volume. 4.8.6. Estocásticos %K y %D. 4.8.7. Otros: Accumulation/distribution, ADX, CCI, ROC	Análisis y comprensión en el manejo de los elementos y conceptos referentes al análisis técnico de la Bolsa de Valores	Inquietud por aprender, reflexivo puntualidad liderazgo responsable, crítico analítico honestidad
<b>ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS</b> Impartir la clase teórica por parte del profesor Realizar algunos ejemplos del tema tratado <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Propiciar investigación documental		<b>RECURSOS REQUERIDOS</b> Pizarrón, Borrador, Pintaron, Proyector de acetatos, Cañón	<b>TIEMPO DESTINADO</b>  <b>14 horas</b>
<b>CRITERIOS DE DESEMPEÑO</b>	<b>EVIDENCIAS</b>		
	<b>DESEMPEÑO</b>	<b>PRODUCTOS</b>	
Análisis y comprensión de los elementos que conforman al análisis técnico.	Comprensión del significado de los gráficos chartistas	Cuestionarios resueltos y ejercicios a desarrollar como tarea	



Universidad Autónoma del Estado de México

Secretaría de Docencia

Coordinación General de Estudios Superiores

Programa Institucional de Innovación Curricular

UNIDAD DE COMPETENCIA V	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
5. TEORÍA DE LAS ONDAS DE ELLIOT	5.1. Introducción. 5.2. Conceptos Básicos. 5.2.1. Patrón Básico y Grados de Ondas. 5.2.2. Ondas Impulsivas. 5.2.3. Ondas Correctivas. 5.3. La Serie de Fibonacci y sus aplicaciones.	Análisis y comprensión en el manejo de los elementos y conceptos referentes al análisis bursátil de la Bolsa de Valores	Inquietud por aprender, reflexivo puntualidad liderazgo responsable, crítico analítico honestidad
<b>ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS</b> Impartir la clase teórica por parte del profesor Realizar algunos ejemplos del tema tratado <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Propiciar investigación documental		<b>RECURSOS REQUERIDOS</b> Pizarrón, Borrador, Pintaron, Proyector de acetatos, Cañón	<b>TIEMPO DESTINADO</b>  <b>14 horas</b>
<b>CRITERIOS DE DESEMPEÑO</b>	<b>EVIDENCIAS</b>		
	<b>DESEMPEÑO</b>	<b>PRODUCTOS</b>	
Comprensión de la teoría de Ondas de Elliot	Aplicación de la teoría de Ondas de Elliot	Cuestionarios resueltos y ejercicios a desarrollar como tarea	



## XII. EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN

<b>Primer Parcial</b>	<p><i>La evaluación del primer parcial consistirá en:</i></p> <ul style="list-style-type: none"><li>• <b>Examen</b>, que estará integrado por dos partes, una teórica —preguntas —con un peso del 40% y una parte practica —solución de problemas específicos— con un peso del 60%. El valor del examen equivaldrá al 70% de la calificación final de este primer parcial.</li><li>• <b>Supervisiones</b>, una o dos con un valor del 20% de la calificación final (no se establece fecha de aplicación)</li><li>• <b>Trabajos extra clase</b> representados por laboratorios de ejercicios con un valor del 10% de la calificación final.</li></ul>								
<b>Segundo Parcial</b>	<p><i>La evaluación del segundo parcial tendrá la misma estructura y ponderación que las asignadas en la primera evaluación</i></p> <table><tr><td>Examen</td><td>70%</td></tr><tr><td>Supervisión</td><td>20%</td></tr><tr><td>Trabajos extra clase</td><td>10%</td></tr><tr><td><b>Calif. Final</b></td><td><b>100%</b></td></tr></table>	Examen	70%	Supervisión	20%	Trabajos extra clase	10%	<b>Calif. Final</b>	<b>100%</b>
Examen	70%								
Supervisión	20%								
Trabajos extra clase	10%								
<b>Calif. Final</b>	<b>100%</b>								
<b>Evaluación Final</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Se requiere que el promedio de los parciales tenga la calificación mínima de <b>6.0 puntos</b> para tener derecho a final u ordinario, pudiendo exentar la asignatura con la calificación de <b>8.0 puntos</b> como mínimo.</li><li>• Tener una asistencia del 80 %</li><li>• Los alumnos ubicados en este nivel o posterior se les evaluara con el 100% del examen</li></ul>								

## XIII. REFERENCIAS

### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Amat, Oriol Y Puig, Xavier: "**Análisis Técnico Bursátil**". Ed. Gestión 2000. 1993.
- Amat, Oriol **La Bolsa**, Barcelona España, Gestión 2000
- Crespo, Patricia **Invertir Y Ganar En La Bolsa** 2ª Ed. Barcelona España, Gestión 2000



*Universidad Autónoma del Estado de México*

*Secretaría de Docencia*

*Coordinación General de Estudios Superiores*

*Programa Institucional de Innovación Curricular*

- Francisco Álvarez Molina; José Ramón Cano Rico; María Eugenia Fabra Florit **Enciclopedia Básica De La Bolsa Y Del Inversor Financiero** Ed. Tecnos 2003
- Hernández, Benjamín, **Bolsa Y Estadística Bursátil**, Díaz De Santos, Madrid España 2000
- Jiménez, S.M., García-Ayuso, C. Y Sierra, G.J.: "**Análisis Financiero**". Ed. Pirámide. 2.000.
- Marmolejo G. Martín **Inversiones**, Imef. México D.F.
- Martínez Abascal, **Eduardo Invertir En Bolsa: Conceptos Y Estrategias** Mcgraw -Hill Iese, España 1999
- Murphy, John J. **Análisis Técnico De Los Mercados Financieros** 2ª Ed. Barcelona España, Gestión 2000
- Prechter, R. Frost, A.J. **El Principio De Las Ondas De Elliott** Barcelona España, Gestión 2000
- Reuters Curso De Bolsa Barcelona España, Gestión 2000
- Sánchez Cantú, Leopoldo **Invierta Con Éxito En La Bolsa De Valores: Utilice El Análisis Técnico**. Prentice Hall, Nsc Asesores S.A. De C.V. México 2000.
- Sanchez Fernandez De Valderrama, Jose Luis: "**Curso De Bolsa Y Mercados Financieros**". Ed. Ariel. 2001.
- Steinberg, Michael **Guía Para Invertir En Bolsa**. Nyif. Barcelona España, Gestión 2000

#### **Bibliografía Complementaria**

- Edwards, R.D. Y J. Magee (1995), **Análisis Técnico De Las Tendencias De Los Valores**, Gesmovasa, Madrid.
- Hernández, B. *Et Al.* (2000), **Bolsa Y Estadística Bursátil**, Díaz De Santos, Madrid.
- Murphy, J.J. (2000), **Análisis Técnico De Los Mercados Financieros**, Gestión 2000, Barcelona.
- Sánchez-Fernandez De Valderrama, J.L. *Et Al.* (2001), **Curso De Bolsa Y Mercados Financieros**, Ariel Economía, Barcelona.