

PROGRAMA			
I.-DATOS GENERALES			
Nombre del curso:	Trading.		
Código del curso:	00424	Clasificación Asignatura:	TA-6. Instrumental. Ejercitación.
Número de Unidades Crédito:	3	Horas de acompañamiento docente (Teoría):	1
Coordinación Académica:	Administración de Empresas (ACAE) y Contaduría Pública (ACCP).	Horas de acompañamiento docente (Práctica):	1
Escuela:	Administración y Contaduría (ADCO).	Horas de acompañamiento docente (Laboratorio):	N/A
Facultad	Ciencias Económicas y Sociales	Horas de Preparaduría:	0
Tipo de Evaluación:	Continua con Examen de Reparación.	Horas de trabajo independiente recomendado al estudiante:	3
Modalidad :	Presencial.	Pre-requisitos:	Finanzas II.
Tipo de Asignatura:	Obligatoria.	Régimen de Estudios:	Semestral.
Ubicación de la asignatura:	8° Semestre.	Fecha de aprobación en Consejo de Facultad:	Abril de 2021

II.- JUSTIFICACIÓN
<p>El trading estudia el comportamiento de los mercados de valores mediante conocimientos como el análisis técnico y el análisis fundamental, que facilitan la inversión en diferentes instrumentos financieros con el objetivo de obtener beneficio en diferentes plazos de tiempo. Esta figura fundamental dentro del mundo de las finanzas precisa a un profesional capaz de analizar las cotizaciones de los precios de las operaciones para las ventas y gestionar los riesgos derivados de las mismas. Esta asignatura busca contribuir en la formación de esos profesionales con una metodología tendente a consolidar procesos como la gestión de las operaciones financieras y sus riesgos inherentes, la postulación de opciones de inversión, financiamiento y gestión de los recursos financieros de la organización, así como de las opciones de inversión en mercados financieros.</p>

III.- CONTRIBUCIÓN DE LA ASIGNATURA AL DESARROLLO DE LAS COMPETENCIAS	
<p>Competencias Generales: CG1: Aprender a aprender con calidad: Utiliza estrategias de forma autónoma para incorporar e incrementar conocimientos, habilidades y destrezas en el contexto de los avances científicos y culturales requeridos para un ejercicio profesional globalmente competitivo</p>	
Unidad de Competencia:	Criterios de desempeño:
<p>1.1. Demuestra conocimiento sobre su área de estudio y profesión: Domina con precisión y rapidez la terminología, procedimientos y aplicaciones de su carrera profesional.</p>	<p>1. Identifica términos, definiciones y ejemplos del lenguaje técnico de la profesión. 2. Explica las conceptualizaciones, métodos y aplicaciones de su disciplina.</p>
<p>Competencia Profesional: (CP1): Gestiona las finanzas de organizaciones: Toma decisiones sobre las operaciones financieras del negocio que generan valor para los grupos de interés de la organización.</p>	
Unidad de Competencia:	Criterios de desempeño:
<p>(CP1-U1): Gestiona las operaciones financieras y sus riesgos inherentes: Planifica, ejecuta, controla y evalúa las operaciones financieras de la organización y analiza los factores internos y externos determinantes del riesgo asociado al negocio, para la toma de decisiones efectivas.</p>	<p>1. Evalúa la situación financiera de la organización utilizando indicadores, técnicas y modelos adecuados. 2. Evalúa los escenarios financieros locales e internacionales para determinar el impacto en las finanzas corporativas. 3. Determina a través de modelos matemáticos y financieros la viabilidad del negocio y sus niveles de rentabilidad y riesgo. 4. Selecciona las opciones que generen una mejora en el valor económico del negocio.</p>
<p>(CP1-U3): Propone opciones de inversión, financiamiento y gestión de los recursos financieros de la organización: Evalúa las opciones óptimas de inversión y financiamiento para la toma de decisiones.</p>	<p>1. Determina la relación costo – beneficio de las opciones de inversión 2. Identifica y evalúa las fuentes y niveles de apalancamiento. 3. Diseña mecanismos de control de gestión 4. Realiza el control de gestión de las inversiones en función de los criterios de desempeño establecidos para ellas.</p>
<p>(CP1-U4): Recomienda opciones de inversión en mercados financieros: Selecciona las opciones adecuadas en los diferentes mercados financieros.</p>	<p>1. Conoce los productos e instrumentos disponibles en los mercados financieros globales. 2. Considera opciones de inversión en mercados de renta fija y renta variable así como en nuevos instrumentos financieros. 3. Determina la rentabilidad de las inversiones en mercados financieros y recomienda alternativas.</p>

IV.- UNIDADES TEMÁTICAS	
UNIDAD I Aspectos conceptuales de los mercados financieros.	Funciones y clasificación de los mercados financieros. Clasificación de los activos financieros. Los intermediarios financieros y su clasificación. Clasificación de los mercados secundarios. Índices de referencia en los mercados estadounidense y venezolano. El ETF. Desmitificación del trading. Escuela Fundamental vs Escuela Técnica. Criterios para seleccionar un bróker. Tipos de traders y de trading.
UNIDAD II Aspectos operativos de los mercados financieros.	Tipos de posiciones y funcionamiento de una posición corta y posición apalancada. Las órdenes y sus tipos, criterios de precio, instrucciones de validez, el libro de órdenes abiertas, el libro de órdenes en la Bolsa de Caracas.
UNIDAD III El Análisis Técnico.	Definición, supuestos y curiosidades sobre el análisis técnico, Herramientas gráficas: gráficos de línea, barras, velas y fuerza relativa, la tendencia y sus tipos, el volumen, soporte y resistencia, cambio en la polaridad. Patrones gráficos: HCH, HCHI, doble tope, doble fondo, triángulos, rectángulos, banderas y banderines. Indicadores técnicos: media móvil, Bandas de Bollinger, osciladores de momentum, indicadores basados en precios. Indicadores de sentimiento: encuestas de opinión, índices estadísticos. Indicadores de flujo de fondos: índice Arms, deuda de margen, posición de efectivo en fondos mutuales, nuevas emisiones de acciones, ofertas secundarias. Los ciclos de los mercados. Las Ondas de Elliot. Análisis intermercado.
UNIDAD IV El Análisis Fundamental.	Definición, principios, supuestos y curiosidades del análisis fundamental, los dos enfoques del análisis fundamental: top-down y bottom up, el ciclo de los negocios: sus indicadores y estrategias de acuerdo a la fase, análisis de la industria, introducción al análisis de la compañía. La importancia de la gobernanza corporativa en la inversión, el ESG Investing, ratios de rentabilidad. F-Score de Piotroski, ratios de valoración relativa: P/E, P/B, P/S, P/FCF, el rendimiento del dividendo, el Enterprise value, las dos escuelas de inversión: Growth vs Value, Growth at a reasonable price.
UNIDAD V Valoración de acciones de compañías públicas y privadas desde la óptica del inversor.	Valoración de compañías públicas utilizando el enfoque por múltiplos comparables de Charles Mizrahi (2007) (aplicación del income approach) con proyección del ratio P/E y las ganancias por acción (EPS) de la compañía. Valoración de compañías privadas utilizando el guideline public company method (GPCM), para estimar el valor de una empresa con base en múltiplos observados de la actividad de trading de compañías públicas comparables. Ejecución de decisiones de inversión con base en la diferencia entre el valor estimado de una compañía y su valor de mercado.
UNIDAD VI Principios para la gestión de portafolios y posiciones.	La diversificación y su importancia, definición académica y práctica del riesgo, cuantificación del riesgo sistemático, el ciclo de las emociones del mercado, finanzas conductuales y la psicología del trading, el control del riesgo en el trading: uso de stops, regla del 2% y del 6%, promediar a la baja con ejemplos.
UNIDAD VII Introducción al Trading de opciones.	El trading de opciones y su importancia en los mercados financieros como herramienta de especulación y cobertura.
UNIDAD VIII Inversiones alternativas	Definición, importancia, funcionamiento y tipos de inversiones alternativas: hedge funds, private equity/venture capital, real state, commodities y otros (coleccionables).

V.- ESTRATEGIAS DE ENSEÑANZA Y APRENDIZAJE

La estrategia sugerida para el desarrollo de los contenidos es una combinación de la exposición por parte del profesor con la resolución de ejercicios (modelando las estrategias de resolución). En esta dinámica es necesario la identificación de conceptos, principios y normas que rigen los temas, con el uso de un lenguaje claro, prestando especial atención al uso de la terminología apropiada y actualizada que rige la materia, para acercar a los estudiantes al ambiente laboral.

Se recomiendan clases prácticas con especialistas invitados, el uso de simuladores de plataformas de trading (paper trading con Interactive Brokers o Folionet) y de análisis de inversiones (Tradingview, Gurufocus, Finviz, Koyfin).

VI.- ESTRATEGIAS DE EVALUACIÓN

Formativas:

- Debates y preguntas intercaladas.
- Glosarios de términos.
- Competencia de trading.

Sumativas:

- Estudio de caso.
- Quiz.
- Prueba Parcial.

VII.- REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

CFA Institute Research Foundation y CAIA Association: Alternative Investments: A Primer for Investment Professionals.
Elder, A. (2017): El Nuevo Vivir del Trading. Ediciones Obelisco.
Garay U. & Llano J. (2007): Invertir a Largo Plazo. Ediciones IESA.

García Paramés, F. (2016): *Invirtiendo a Largo Plazo*. Editorial Deusto.
Hull J. (1991): *Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones*. Pearson Education.
Lynch, P. (1994): *Batiendo a Wall Street*. Editorial Deusto.
Murphy J. (1999): *Análisis Técnico de Los Mercados Financieros*. New York Institute of Finance.
Mizrahi, C. (2007). *Getting Started in Value Investing*. John Wiley & Sons, Inc.