

## PROGRAMA DE UNIDAD CURRICULAR

### I.-DATOS GENERALES

Nombre de la Unidad Curricular:	Trading.			
Código de la Unidad Curricular:	ADCO - 00424	Categoría de la Unidad Curricular:	Escuela/Programa	
Unidad de Gestión Académica:	Administración y Contaduría	Nivel:	Pregrado	
Tipo de Evaluación:	Continúa con reparación	N° de Unidades de Crédito :	4	
Régimen:	Semestral	N° Horas Semanales Trabajo Independiente (HTI) :	5	
Taxonomía:	TA6	N° Horas Semanales de Acompañamiento Docente (HAD) :	Prácticas	1
Modalidad:	Presencial		Laboratorio	0
			Teóricas	2
Instancia Aprobatoria :	Facultad de Ciencias Económicas y Sociales	Fecha de Aprobación :	23/07/2021	

### II.-RESUMEN

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.

### III.-CONTRIBUCIÓN DE LA ASIGNATURA AL DESARROLLO DE LAS COMPETENCIAS

#### COMPETENCIAS GENERALES

#### APRENDER A APRENDER CON CALIDAD (CGENE001):

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.

#### UNIDAD DE COMPETENCIA:

Demuestra conocimiento sobre su área de estudio y profesión (CGENE001U06):  
Domina con precisión y rapidez la terminología, procedimientos y aplicaciones de su carrera profesional.

#### CRITERIOS DE DESEMPEÑO:

Explica las conceptualizaciones, métodos y aplicaciones de su disciplina.  
Identifica términos, definiciones y ejemplos del lenguaje técnico de la profesión.

#### COMPETENCIAS PROFESIONALES

#### GESTIONA LAS FINANZAS DE ORGANIZACIONES (CPROF071):

Toma decisiones sobre las operaciones financieras del negocio que generan valor para los grupos de interés de la organización.

**UNIDAD DE COMPETENCIA:**

Gestiona las operaciones financieras y sus riesgos inherentes. (CPROF071U01):  
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.

**CRITERIOS DE DESEMPEÑO:**

Determina a través de modelos matemáticos y financieros la viabilidad del negocio y sus niveles de rentabilidad y riesgo.  
Evalúa la situación financiera de la organización utilizando indicadores, técnicas y modelos adecuados.  
Evalúa los escenarios financieros locales e internacionales para determinar el impacto en las finanzas corporativas.  
Selecciona las opciones que generen una mejora en el valor económico del negocio.

**UNIDAD DE COMPETENCIA:**

Propone opciones de inversión, financiamiento y gestión de los recursos financieros de la organización. (CPROF071U03):  
Evalúa las opciones óptimas de inversión y financiamiento para la toma de decisiones.

**CRITERIOS DE DESEMPEÑO:**

Determina la relación costo beneficio de las opciones de inversión.  
Diseña mecanismos de control de gestión.  
Identifica y evalúa las fuentes y niveles de apalancamiento.  
Realiza el control de gestión de las inversiones en función de los criterios de desempeño establecidos para ellas.

**UNIDAD DE COMPETENCIA:**

Recomienda opciones de inversión en mercados financieros (CPROF071U04):  
Selecciona las opciones adecuadas en los diferentes mercados financieros.

**CRITERIOS DE DESEMPEÑO:**

Conoce los productos e instrumentos disponibles en los mercados financieros globales.  
Considera opciones de inversión en mercados de renta fija y renta variable así como en nuevos instrumentos financieros.  
Determina la rentabilidad de las inversiones en mercados financieros y recomienda alternativas.

**IV. UNIDADES TEMÁTICAS**

**UNIDAD TEMÁTICA I**

ASPECTOS CONCEPTUALES DE LOS MERCADOS FINANCIEROS.

**TEMA 1**

FUNCIONES Y CLASIFICACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS.

**TEMA 2**

CLASIFICACIÓN DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS.

**TEMA 3**

LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS Y SU CLASIFICACIÓN.

**TEMA 4**

CLASIFICACIÓN DE LOS MERCADOS SECUNDARIOS.

**TEMA 5**

ÍNDICES DE REFERENCIA EN LOS MERCADOS ESTADOUNIDENSE Y VENEZOLANO.

**TEMA 6**

EL ETF.

**TEMA 7**

DESMITIFICACIÓN DEL TRADING.

**TEMA 8**

ESCUELA FUNDAMENTAL VS ESCUELA TÉCNICA.

**TEMA 9**

CRITERIOS PARA SELECCIONAR UN BRÓKER.

**TEMA 10**

TIPOS DE TRADERS Y DE TRADING.

**UNIDAD TEMÁTICA II**

ASPECTOS OPERATIVOS DE LOS MERCADOS FINANCIEROS.

**TEMA 1**

TIPOS DE POSICIONES Y FUNCIONAMIENTO DE UNA POSICIÓN CORTA Y POSICIÓN APALANCADA.

**TEMA 2**

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 TEMÁTICA III**

EL ANÁLISIS TÉCNICO.

**TEMA 1**

DEFINICIÓN, SUPUESTOS Y CURIOSIDADES SOBRE EL ANÁLISIS TÉCNICO.

**SUBTEMA 1.1**

HERRAMIENTAS GRÁFICAS: GRÁFICOS DE LÍNEA, BARRAS, VELAS Y FUERZA RELATIVA, LA TENDENCIA Y SUS TIPOS, EL VOLUMEN, SOPORTE Y RESISTENCIA, CAMBIO EN LA POLARIDAD.

**SUBTEMA 1.2**

PATRONES GRÁFICOS: HCH, HCHI, DOBLE TOPE, DOBLE FONDO, TRIÁNGULOS, RECTÁNGULOS, BANDERAS Y BANDERINES.

**SUBTEMA 1.3**

INDICADORES TÉCNICOS: MEDIA MÓVIL, BANDAS DE BOLLINGER, OSCILADORES DE MOMENTUM, INDICADORES BASADOS EN PRECIOS.

**SUBTEMA 1.4**

INDICADORES DE SENTIMIENTO: ENCUESTAS DE OPINIÓN, ÍNDICES ESTADÍSTICOS.

**SUBTEMA 1.5**

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.

**SUBTEMA 1.6**

LAS ONDAS DE ELLIOT.

**SUBTEMA 1.7**

ANÁLISIS INTERMERCADO.

**UNIDAD TEMÁTICA IV**

EL ANÁLISIS FUNDAMENTAL.

**TEMA 1**

DEFINICIÓN, PRINCIPIOS, SUPUESTOS Y CURIOSIDADES DEL ANÁLISIS FUNDAMENTAL.

**SUBTEMA 1.1**

LOS DOS ENFOQUES DEL ANÁLISIS FUNDAMENTAL: TOP-DOWN Y BOTTOM UP.

**SUBTEMA 1.2**

EL CICLO DE LOS NEGOCIOS: SUS INDICADORES Y ESTRATEGIAS DE ACUERDO A LA FASE, ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA, INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS DE LA COMPAÑÍA.

**TEMA 2**

LA IMPORTANCIA DE LA GOBERNANZA CORPORATIVA EN LA INVERSIÓN, EL ESG INVESTING, RATIOS DE RENTABILIDAD. F-SCORE DE PIOTROSKI, RATIOS DE VALORACIÓN RELATIVA: PE, PB, PS, PFCF, EL RENDIMIENTO DEL DIVIDENDO, EL ENTERPRISE VALUE, LAS DOS ESCUELAS DE INVERSIÓN: GROWTH VS VALUE, GROWTH AT A REASONABLE PRICE.

**UNIDAD TEMÁTICA V**

VALORACIÓN DE ACCIONES DE COMPAÑÍAS PÚBLICAS Y PRIVADAS DESDE LA ÓPTICA DEL INVERSOR.

**TEMA 1**

VALORACIÓN DE COMPAÑÍAS PÚBLICAS UTILIZANDO EL ENFOQUE POR MÚLTIPLOS COMPARABLES DE CHARLES MIZRAHI (2007) (APLICACIÓN DEL INCOME APPROACH) CON PROYECCIÓN DEL RATIO PE Y LAS GANANCIAS POR ACCIÓN (EPS) DE LA COMPAÑÍA.

**TEMA 2**

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.

**TEMA 3**

EJECUCIÓN DE DECISIONES DE INVERSIÓN CON BASE EN LA DIFERENCIA ENTRE EL VALOR ESTIMADO DE UNA COMPAÑÍA Y SU VALOR DE MERCADO.

**UNIDAD TEMÁTICA VI**

PRINCIPIOS PARA LA GESTIÓN DE PORTAFOLIOS Y POSICIONES.

**TEMA 1**

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 TEMÁTICA VII**

INTRODUCCIÓN AL TRADING DE OPCIONES.

**TEMA 1**

EL TRADING DE OPCIONES Y SU IMPORTANCIA EN LOS MERCADOS FINANCIEROS COMO HERRAMIENTA DE ESPECULACIÓN Y COBERTURA.

**UNIDAD TEMÁTICA VIII**

INVERSIONES ALTERNATIVAS.

**TEMA 1**

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**

Estrategias Docentes: Clase magistral sin/con apoyo audiovisual, Resolución de ejercicios, Simulación de procesos y Aprendizaje por descubrimiento

Estrategias de Estudiantes: Aprendizaje basado en problemas, Participa en actividades individuales, Hace uso de fuentes documentales físicas/digitales para sus investigaciones y Trabajo en equipo

**VI.-ESTRATEGIA DE EVALUACIÓN**

Formativas:

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

Sumativas:

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

## VII.-REFERENCIAS PRINCIPALES

Garay U., & Llano J. Invertir a Largo Plazo. s.e..

Hull J.. Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones.. s.e..

Lynch, P.. Batiendo a Wall Street. s.e..

Murphy J.. Análisis Técnico de Los Mercados Financieros. s.e..