

GUÍA DIDÁCTICA

Anna Briansó Cristòful  
Jordi Andreu Corbatón

# **Pull-back**

**NARRACIONES SOLARIS**

**EDICIONES OCTAEDRO**

## **PRESENTACIÓN DEL TEMA CIENTÍFICO**

Los temas económicos, y especialmente los mercados financieros, juegan un papel importantísimo en nuestra vida, incluso sin que nosotros tengamos conciencia de ello. El funcionamiento de la bolsa, del mercado de divisas, del precio del petróleo, el tipo de interés oficial... afectan a nuestra existencia y a la actividad diaria aunque no les prestemos atención. Por eso es necesario tener unos conocimientos mínimos de la función del sistema financiero como comunicador entre inversión y ahorro, así como de las instituciones que participan de una u otra forma en este intercambio. En este libro también se abordan brevemente los productos financieros más básicos, estableciendo diferencias entre renta fija y renta variable, y, especialmente, se analizan las acciones y los métodos para intentar prever su evolución. Se reflexiona sobre un punto interesante como es la información sobre economía que nos rodea, y su influencia en la evolución financiera y el proceso de toma de decisiones de inversión. Finalmente se introduce la faceta moral de las finanzas, y se plantean temas como la información privilegiada o la ética de los profesionales.

## **TRAMA LITERARIA**

Andreu Balaguer, detective peculiar entre los de su ramo, no se podía haber imaginado nunca que la llamada que Isabel Casanova le hizo un día, pidiéndole ayuda para encontrar a su hijo, le iba a dar tanto trabajo. Sin querer se metió en el mundo oscuro y misterioso de las finanzas y se vio inmerso en una complejísima historia en la que todo el mundo tenía cosas que esconder. Y se dio cuenta de que detrás de las pantallas de la bolsa, de los ordenadores y de los periódicos de economía hay un universo esperando ser descubierto, un universo por el que pululan toda clase de personajes estrambóticos, inversores inteligentes, sabios

despistados con ganas de ayudar, profesores universitarios, jugadores de casino, estafadores, chantajistas y ladrones de guante blanco. Al final, Andreu descubrirá que, como en las mejores películas de suspense, nada es lo que parece a primera vista.

### **OBJETIVOS DIDÁCTICOS**

- Acercar al alumno a los conceptos económicos básicos a partir de las vivencias personales del detective protagonista de la novela y de un entorno cotidiano.
- Comprender la organización y el funcionamiento de los mercados financieros y en especial de la bolsa.
- Entender la función canalizadora de dinero que realiza un mercado financiero.
- Diferenciar entre renta fija y renta variable.
- Desarrollar los conceptos de inversión y especulación.
- Saber interpretar gráficos.
- Clasificar las acciones que cotizan en la bolsa en diferentes tipos teniendo en cuenta criterios diversos (por volumen de acciones negociadas, por pertenencia a un mercado concreto, por pertenencia a un sector, etc.).
- Interpretar y tratar la información económica que nos llega por los diferentes medios de comunicación y que afecta a los mercados financieros.
- Entender y distinguir el análisis fundamental y el análisis técnico.
- Saber utilizar las herramientas y los métodos básicos del análisis fundamental y el análisis técnico

### **EJES TRANSVERSALES**

- La ética de las finanzas
- La salud

## ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

1. *Introducción al tema:* el profesor dedicará un cierto tiempo a buscar información sobre temas relacionados con la economía, el dinero, las finanzas, y lo expondrá a sus alumnos con anterioridad a la lectura del libro. Si los alumnos pertenecen a una opción de Bachillerato o Ciclos Formativos o Grados de economía (Ciencias Sociales), no será necesaria esta actividad.
2. *Lectura:* el profesor propondrá a los alumnos leer la noticia económica sobre Endesa que aparece en las primeras páginas del libro (antes de leer la novela)
3. *Primer debate:* el profesor iniciará un debate sobre el material tratado en las actividades 1 y 2. Se tratará la comprensión de la información así como la opinión de los alumnos sobre la utilidad en la vida real de los temas presentados.

## ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN

4. *Las empresas:* el profesor preguntará a los alumnos nombres de empresas conocidas (mínimo 10), y se hará una lista. En el caso de que fuera difícil para los alumnos nombrar estas empresas, el profesor puede utilizar una lista de las que cotizan en bolsa, y que puede encontrar en cualquier periódico económico especializado (ver Fuentes de Información).
5. *Clasificación de las empresas:* el profesor sugerirá a los alumnos que clasifiquen las empresas de la actividad 4 por sectores (empresas de bienes de consumo, de inversión, de comunicación, de construcción, de energía, de servicios de mercado, de servicios financieros). Se pueden proponer otras clasificaciones en sectores que sean más fáciles de tratar (primario, secundario, terciario), o (construcción, comunicaciones, finanzas, energía, moda...).

6. *Renta fija o renta variable*: el profesor repartirá una plantilla igual o parecida a la siguiente:

<i>Nombre del activo</i>	<i>Descripción</i>	<i>Renta fija</i>	<i>Renta variable</i>
Libreta preferencial	Paga intereses fijos cada mes		
Bono del tesoro	Paga intereses fijos cada año		
Libreta peligro	Paga intereses si la bolsa sube, y no los paga si baja		
Acciones de la empresa Calasa	No da intereses, puede subir y bajar de precio fácilmente		
Futuribles	Gana o pierde el doble de lo que gana o pierde el DOWJONES		
Canjeables sobre acciones	Inviertes un dinero y, si sube la acción, ganas, si no sube o baja, lo pierdes todo		
Acciones Preferentes Novartis	Pagan intereses en función de los beneficios de la empresa		

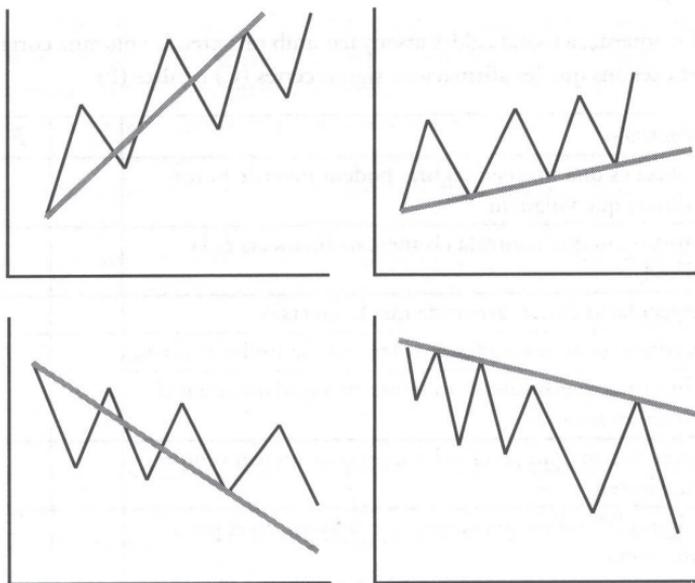
Los alumnos tendrán que clasificar las inversiones anteriores en renta variable o renta fija.

7. *Selección de empresas por análisis fundamental*: el profesor repartirá la siguiente plantilla:

<i>Acción de la empresa</i>	<i>PER</i>	<i>Apalancamiento</i>
Ferrasa	35	15%
Marsa	33	9%
Corsa	24	8%
Inversiones Ciudadarsa	18	7%
Raïles a Discreción S.A.	18	80%

Los alumnos elegirán la empresa en la que creen que habría que invertir siguiendo la metodología del análisis fundamental, y explicarán las razones de la elección.

8. *Análisis técnico*: los periódicos económicos (ver Fuentes de Información) dedican, especialmente los sábados, una parte de sus páginas a hacer análisis de gráficas (análisis técnico). El profesor utilizará estas gráficas para analizarlas en clase. Por grupos, se repartirán las gráficas y se intentará trazar líneas de tendencia, buscar figuras... y comparar lo que se ha hecho con las opiniones del experto del periódico. También se pueden bajar estas gráficas de Internet en las páginas web especializadas (ver Fuentes de Información).
9. *Tendencias*: en esta actividad se plantearán, a través de los gráficos presentados, las siguientes preguntas sobre el análisis técnico: ¿cuáles de estas líneas de tendencia están bien dibujadas? ¿Por qué?



10. *Definiciones de conceptos:* en esta actividad habrá que unir con flechas cada palabra con su significado.

Inversión	Acción con un precio muy bajo y que presenta poca actividad. Es una acción muy peligrosa y fácilmente manipulable.
Especulación	Operación que pretende ganar dinero colocándolo en un activo analizado racionalmente.
«Chicharro»	Método que pretende saber la evolución futura del precio de una acción analizando los precios anteriores de la misma.
<i>Pull-back</i>	Método que pretende adivinar la evolución futura del precio de una acción analizando sus cuentas.
Análisis técnico	Rebote típico de una acción después de perder la línea alcista.
Análisis fundamental	Operación que pretende ganar dinero vendiendo a un precio superior al de compra.

11. *¿Verdadero o falso?:* en esta actividad habrá que señalar con una cruz la columna correspondiente dependiendo de si la afirmación es verdadera o falsa.

Afirmación	V	F
La bolsa es una inversión segura, podemos invertir todo el dinero que queramos.		
No existen instituciones que regulen los mercados financieros.		
La especulación es más arriesgada que la inversión.		
Las empresas denominadas chicharros son la mejor inversión.		
Un activo con un interés fijo es un activo de renta variable.		

El precio teórico de un activo y su precio de mercado siempre coinciden.		
La figura W indica que vendrá una bajada en el precio de una acción.		

12. *Noticias económicas*: en esta actividad, el profesor pedirá a los alumnos que traigan periódicos especializados en economía. Éstos servirán para clasificar las noticias (se seleccionan unas 15) utilizando las siguientes categorías: *Información económica de macromagnitudes*; *Información empresarial*; *Rumores*; y *Recomendaciones*.
13. *Segundo debate*: el profesor llevará a cabo un segundo debate. Éste servirá para comprobar si los puntos de vista y los conocimientos con los que nos enfrentamos a la lectura han cambiado respecto de los del primer debate (Actividad 3), y si se han asimilado los contenidos teóricos.

## ACTIVIDADES DE AMPLIACIÓN

### ECONOMÍA

1. *La importancia del tema financiero en nuestras vidas*: los alumnos, junto con el profesor, buscarán en Internet páginas sobre bolsa y finanzas (algunas se detallan en Fuentes de Información), leerán periódicos «normales» para buscar páginas relacionadas con la economía, y verán los noticiarios de la televisión para ver con qué frecuencia hablan sobre la bolsa, o sobre inversión... Con toda esta información los alumnos elaborarán un resumen sobre el tema en el que se presentarán conclusiones, utilizando tablas y gráficos. En el resumen se pueden tratar los siguientes aspectos: *¿Con qué frecuencia aparecen los temas económicos en los medios de comunicación? ¿Qué importancia se le otorga a estos temas?*

2. *Los productos financieros*: el profesor pedirá a los alumnos que busquen información sobre productos financieros en entidades cercanas. Los folletos informativos recogidos en bancos, cajas de ahorro, etc., servirán para: primero, clasificar las instituciones financieras que hay en la zona; y segundo, para clasificar los diferentes productos que nos ofrecen en función de los tipos y de las rentabilidades ofrecidas. Se puede utilizar una plantilla como la siguiente:

Producto	Banco	Caja	Sociedad/ Agencia de Valores	Renta fija	Renta variable	Renta- bilidad
«Inversión los 5 magníficos»	—	Caja de Valencia	—	X	—	3%
«Libreta joven»	Banco Pallarés	—	—	X	—	1%

## LENGUA

1. *La importancia de la lengua como código*: hay bolsas en las que las operaciones todavía se hacen de viva voz (*open outcry*); por eso existen una serie de señales oficiales para que los operadores se entiendan. En esta actividad se pueden tratar conceptos como emisor, receptor, código, mensaje... Se utilizará una adaptación de las señales del *Chicago Board of Trade*. Se intentará simular una compraventa en directo de una acción determinada mediante el código que se describe a continuación. El profesor elegirá a cinco alumnos que serán los operadores. Por turnos, cada operador realizará una operación de compra o venta utilizando el siguiente lenguaje:

## Señales:

- a) Palma de la mano hacia el operador: significa que la persona quiere comprar.



- b) Palma de la mano hacia el interlocutor: la persona quiere vender.



- c) Mano horizontal señalando con el dedo el precio al que quiero comprar o vender.



- d) Dedos en vertical: digo el número de títulos que compro o vendo.



El resto de los alumnos irá apuntando en una hoja las operaciones que creen que han hecho sus compañeros a través de la interpretación de sus signos. Al final de la actividad se comprobarán las operaciones apuntadas.

## HISTORIA

1. *Cuestiones históricas*: siguiendo con la temática del libro el profesor tratará temas históricos como el nacimiento de los mercados financieros a través de las *lonjas*, las *mesas de cambio* de los mercados medievales, e incluso la euforia financiera y las crisis, analizando la de 1929 o, la más actual de las telecomunicaciones del año 2000 o la crisis *subprime* 2007.

## ACTIVIDADES COMPLEMENTARIAS

(El tema tratado en el libro permite llevar a cabo una serie de actividades muy diversas y divertidas. Aun así, estas actividades son de carácter voluntario.)

1. Visita a la bolsa (se pueden contratar visitas guiadas para grupos en la mayoría de bolsas del mundo).
2. Ver canales de la televisión digital especializados en noticias económicas (Bloomberg, Expansión TV...).
3. Se pueden ver películas como «Wall Street», del director Oliver Stone (1987) o «El informador», de Ben Younger (2000), que podemos encontrar en cualquier biblioteca o videoclub.
4. Hay juegos de simulación bursátil, como «Espectrader», que se pueden bajar gratuitamente de Internet.
5. Lectura de la biografía de Groucho Marx, en la que hay un pasaje dedicado al crack de 1929 realmente divertido.

## TEMPORALIZACIÓN DE ACTIVIDADES

<i>Actividades</i>	<i>Duración aproximada</i>
Introducción al tema	1 hora
Lectura	10 minutos
Primer debate	20 minutos
Las empresas	10 minutos
Clasificación de empresas	10 minutos
Renta fija o renta variable	10 minutos
Selección de empresas por análisis fundamental	10 minutos
Análisis técnico	30 minutos
Tendencias	10 minutos
Definiciones de conceptos	10 minutos
¿Verdadero o falso?	10 minutos
Noticias económicas	15 minutos
Segundo debate	30 minutos
La importancia del tema financiero en nuestras vidas	1 hora
Los productos financieros	30 minutos
La importancia de la lengua como código	20 minutos
Cuestiones históricas	20 minutos

Las actividades complementarias no están temporalizadas ya que son de carácter voluntario y, por lo tanto la dedicación dependerá del criterio del profesor.

## FUENTES DE INFORMACIÓN

### PERIÓDICOS ESPECIALIZADOS:

*Expansión* (diario)  
*Cinco días* (diario)  
*Gaceta de los negocios* (diario)  
*Financial Times*

### PÁGINAS WEB:

#### Oficiales:

Bolsa de Barcelona: [www.borsabcn.es](http://www.borsabcn.es)  
Comisión Nacional del Mercado de Valores: [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)  
US Securities and Exchange Comisión: [www.sec.org](http://www.sec.org)  
Bolsa de Nueva York: [www.nyse.com](http://www.nyse.com)  
Chicago Board of Trade: [www.cbot.com](http://www.cbot.com)  
Bolsa de Comercio de Buenos Aires: [www.bcba.sba.com.ar](http://www.bcba.sba.com.ar)

#### Especializadas:

[www.expansiondirecto.com](http://www.expansiondirecto.com)  
[www.futuresource.com](http://www.futuresource.com)  
[www.invertia.com](http://www.invertia.com)  
[www.labolsa.com](http://www.labolsa.com)  
[www.megabolsa.com](http://www.megabolsa.com)

### VOCABULARIO BÁSICO

acción	mercado financiero	renta fija
renta variable	mercado continuo	IBEX 35
bolsa	<i>pull-back</i>	análisis fundamental
análisis técnico	apalancamiento	precio de mercado
precio teórico	tendencia	chicharro
institución financiera		

## BIBLIOGRAFÍA

- ARAGONÉS, J. R., *La eficiencia y el análisis técnico de los mercados de valores*, Pirámide, Madrid, 1997.
- BLACK, A., *En busca del valor para el accionista*, Price Waterhousecoopers, Bilbao, 1998.
- FERNÁNDEZ, S., *Cómo reducir el riesgo de sus inversiones*, Inversión, Madrid, 1999.
- GRAHAM, B., *El inversor inteligente*, Open Project, (S.1), 1989.
- MALKIEL, B. G., *Un paseo aleatorio por Wall Street*, Alianza Editorial, Madrid, 1997.
- Manual de Opciones y futuros*, Inversión, Madrid, 1995.
- MARIN, M., *El inversor y los mercados financieros*, Ariel, Madrid, 1993.
- MASCAREÑAS, J., *Análisis financiero. Las acciones*, Pirámide, Madrid, 1995
- MASCAREÑAS, J., *Renta fija y fondos de inversión*, Pirámide, Madrid, 1998.
- MENEU, V., *Operaciones financieras*, Ariel, Madrid, 1997.
- MURPHY, J., *Análisis Técnico de los mercados financieros*, Gestión 2000, Madrid, 2000
- SANTODOMINGO, A., *Curso práctico de Análisis fundamental*, Pirámide, Madrid, 1995.