



CAPÍTULO I

1.1 Introducción

En la actualidad se ha vuelto imprescindible el manejo del patrimonio de las personas, es decir, encontrar maneras en las que su dinero no sea improductivo o simplemente lo guarden bajo el colchón o depositarlo en el banco. Es por eso que se hace importante establecer una cultura financiera entre la gente para que encuentre las maneras en que puede utilizar su dinero buscando oportunidades que le permitan obtener rendimientos atractivos por usar e invertir su dinero. Una de estas opciones es invertir en acciones, es decir adquirir una participación en empresas que cotizan en una Bolsa de Valores.

Pero, ¿cómo saber en que acciones invertir? Para tomar decisiones sobre qué acciones son atractivas, existen dos corrientes de estudio para el análisis de acciones. Se trata del Análisis Técnico y Fundamental. El Análisis Técnico supone el estudio del comportamiento de la acción y los datos de volumen en el tiempo, intentando encontrar patrones que se repetirán en el futuro y poder así obtener rendimientos positivos. Se describe también como Análisis Gráfico que utiliza líneas y figuras para identificar tendencias y patrones de conducta reconocibles. En general el Análisis Técnico estudia las causas de los movimientos del mercado.

El Análisis Fundamental implica el estudio de todas las variables, tanto internas y externas a la empresa emisora que puedan afectar el precio de la acción. Se pretende estudiar toda la información disponible para encontrar y determinar un precio objetivo que refleje esta información. En general el análisis fundamental estudia los efectos de los movimientos del mercado.

Para cada uno de estos dos tipos de análisis se muestran los diferentes métodos para el estudio de valores bursátiles. Por cada método objeto de estudio se explica su



funcionamiento y propósito de aplicación. La puesta en práctica de cada método atiende a una muestra seleccionada de valores cotizando en una Bolsa de Valores.

La complejidad para cada una de las técnicas depende del grado de conocimiento que se tiene sobre los mismos y en general sobre las Finanzas Corporativas. También se señala que no se trata de métodos perfectos ya que el análisis no es una ciencia exacta. Sin embargo se pretende indicar que se trata de herramientas útiles y prácticas en la selección de acciones y que son accesibles a un inversionista principiante o con pocos recursos monetarios para invertir.

1.2 Metodología de la investigación

En este primer apartado se describe la metodología de la investigación que fue aplicada al proyecto.

1.2.1 Título de Tesis.

“Aplicación y estudio de los métodos utilizados por el Análisis Técnico y Fundamental para la inversión en acciones”

1.2.2 Enfoque

Para esta investigación se va a usar un enfoque Multimodal. De forma cualitativa se expondrá la teoría referente al Análisis Técnico y Fundamental y sus respectivos métodos de aplicación. De forma cuantitativa se aplicarán las técnicas de ambos análisis para la comparación de los resultados mostrados por ambos análisis.



1.2.3 Objetivo General:

Aplicar los distintos métodos que conforman el Análisis Técnico y Fundamental en los 30 valores más bursátiles del NYSE del primer cuatrimestre de 2005, para comparar y analizar los resultados de ambos estudios.

1.2.4 Objetivos específicos:

- a) Descripción y aplicación del Análisis Técnico y Fundamental.
- b) Implementación de los recursos tecnológicos de información disponibles para el estudio y evaluación de los factores que intervienen en el comportamiento de las acciones y el mercado.
- c) Evaluación del desempeño del Análisis Técnico y Fundamental.
- d) Determinar las ventajas y desventajas del Análisis Técnico y Fundamental.

1.2.4 Alcances

El presente trabajo originará resultados sobre la aplicación práctica de los dos tipos de análisis utilizados para así poder evaluar la efectividad de estas técnicas en la selección de inversiones. Se comentarán las diferencias entre los dos tipos de análisis, sus ventajas y desventajas respectivas.

El Universo de empresas sobre el cual se seleccionarán las acciones comprenderá a las 30 empresas más bursátiles en el New York Stock Exchange durante el primer cuatrimestre de 2005.

La aplicación de los métodos del Análisis Técnico comprenderá un periodo de seis meses, del 1 de abril al 30 de septiembre de 2005.

No se incluirán costos de transacción ni cargas fiscales para el cálculo de los rendimientos de los valores.



1.2.6 Limitaciones:

La aplicación del método de Flujos de Efectivo Descontados no se podrá realizar a empresas financieras por la falta de disponibilidad de información necesaria para llevar a cabo dicho método.

1.2.7 Hipótesis:

Los métodos del Análisis Técnico y Fundamental son herramientas útiles para el inversionista inexperto que le permitirán obtener rendimientos competitivos con el mercado en la inversión en valores.

Variable dependiente: Compra y venta de los valores estudiados.

Variable Independiente: Los rendimientos y riesgo (variabilidad) de las acciones.

1.2.8 Diseño de la Investigación

- **Investigación de tipo:** Exploratorio
- **Estudio:** Transversal

1.2.9 Definición de Unidades:

- **Unidad de Estudio:** Análisis Técnico y Fundamental.
- **Unidad de Análisis:** Acciones de las empresas seleccionadas.
- **Unidad de Tiempo:** 6 meses de evaluación más dos años de información histórica.
- **Unidad Geográfica:** Puebla, México.