UNIVERSIDADE DA CORUÑA

Guia docente				
Datos Identificativos				2015/16
Asignatura (*)	Instrumentos financieros derivados		Código	611448005
Titulación	Mestrado Universitario en Banca e Finanzas			
Descriptores				
Ciclo	Periodo	Curso	Tipo	Créditos
Máster Oficial	2º cuatrimestre	Primero	Obligatoria	3
Idioma	Castellano			
Modalidad docente	Presencial			
Prerrequisitos				
Departamento	Economía Financeira e Contabilidade			
Coordinador/a	Vizcaino Gonzalez, Marcos	Correo electrónico	marcos.vizcaino@udc.es	
Profesorado	Vizcaino Gonzalez, Marcos	Correo electrónico	marcos.vizcaino@udc.es	
Web	moodle.udc.es			
Descripción general	Conocer los instrumentos financieros derivados, con especial atención a los modelos de valoración, a las consecuencias del uso de estos instrumentos, y a la consideración crítica de las ventajas y desventajas de cada instrumento o estrategia en un contexto específico.			

Competencias del título	
Código	Competencias del título
A26	Saber qué son los instrumentos financieros derivados, cómo se puede acceder a su utilización, para qué sirven, en qué caso conviene utilizar unos u otros productos
A27	Valorar críticamente la utilización de los instrumentos financieros derivados en determinadas ocasiones sabiendo las ventajas o desventajas que podrían proporcionar
B2	Planificación para la resolución de problemas.
B3	Uso adecuado de los medios y sistemas de información disponibles.
B6	Pensamiento crítico y evaluación de las acciones propias y ajenas.
B7	Habilidad para trabajar de forma autónoma y tomar decisiones.
B13	Capacidad para adaptarse a nuevas situaciones, flexibilidad.
B14	Análisis y toma de decisiones en materia de riesgos financieros y de inversión
B16	Utilización de técnicas estadísticas y econométricas para la resolución de problemas específicos en el ámbito de las finanzas y la banca
B17	Comprensión del concepto de valor temporal del dinero y aprendizaje de los instrumentos de matemáticas financieras que lo utilizan para resolver distintos problemas en el ámbito de las finanzas
B18	Adquisición de la capacidad necesaria para analizar la situación financiera de la empresa en un momento determinado, establecimiento de las correcciones adecuadas y planificación de su futuro
B23	Conocimiento de los principales aspectos que abarca la actividad bancaria
B24	Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación
B25	Que los estudiantes sepan aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudio
B26	Que los estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios
B27	Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones ¿y los conocimientos y razones últimas que las sustentan¿ a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades
B28	Que los estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.

Resultados de aprendizaje

Resultados de aprendizaje	Competencias del título		
Conocer el concepto, tipología, características, operativa y finalidades de los instrumentos financieros derivados	AP26	BP3 BP23	
Conocer las consecuencias de la aplicación práctica de los instrumentos financieros derivados, con especial atención a la determinación del resultado de su uso	AP26	BP2 BP3 BP18	
Conocer y aplicar los principales modelos de valoración de instrumentos financieros derivados	AP26	BP2 BP16 BP17 BP24 BP28	
Considerar críticamente el uso de los instrumentos financieros derivados, determinando las ventajas y desventajas de cada instrumento y estrategia en un contexto específico	AP27	BP6 BP7 BP13 BP14 BP25 BP26 BP27 BP28	

Contenidos	
Tema	Subtema
1. Introducción	1.1. Concepto y características 1.2. Mercados 1.3. Clasificación 1.4. Finalidades
2. Contratos forward y futuros	2.1. Características básicas 2.2. Mecánica y operativa 2.3. Contratos sobre tipos de interés. FRA 2.4. Estrategias de cobertura 2.5. Arbitraje
3. Opciones	3.1. Características y tipología básica 3.2. Opciones sobre tipos de interés. CAP, FLOOR, COLLAR 3.3. Valoración. Modelo Black-Scholes. Modelo binomial 3.4. Estrategias con opciones 3.5. Opciones exóticas
4. Otros derivados	4.1. Swaps de tipos de interés. Swaps de divisas. 4.2. Derivados de crédito 4.3. Derivados sobre clima, energía y seguros 4.4. Productos estructurados y otros derivados

Planificación				
Metodologías / pruebas	Competéncias	Horas presenciales	Horas no presenciales / trabajo autónomo	Horas totales
Sesión magistral	A26 B3 B23 B24	7	20	27
Solución de problemas	A27 B2 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B25 B26 B27 B28	12	30	42

Prueba mixta	A26 A27 B17 B16 B14 B13 B7 B6 B3 B2 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	2	0	2
Prueba mixta	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	2	0	2
Atención personalizada		2	0	2
(*)Los datos que aparecen en la tabla de planificación són de carácter orientativo, considerando la heterogeneidad de los alumnos				

Metodologías	
Metodologías	**Descripción**
Sesión magistral	Exposición de los contenidos teóricos y prácticos de la materia con el objetivo de orientar al alumno en su preparación.
Solución de problemas	Realización de actividades prácticas, incluyendo desarrollo de aplicaciones de la teoría y resolución de ejercicios y problemas.
Prueba mixta	Pruebas que se realizarán durante el período de clases, con preguntas cortas, preguntas de respuesta larga, preguntas sobre supuestos prácticos, preguntas tipo test (verdadero/falso), preguntas de respuesta múltiple o una combinación de los tipos mencionados.
Prueba mixta	Examen teórico-práctico de los contenidos de la materia, con preguntas cortas, preguntas de respuesta larga, preguntas sobre supuestos prácticos, preguntas tipo test (verdadero/falso), preguntas de respuesta múltiple o una combinación de los tipos mencionados.

Atención personalizada	
Metodologías	**Descripción**
Solución de problemas	En los horarios de tutoría el alumno será atendido para aclarar las dudas que se le planteen en la preparación de la materia.

Evaluación			
Metodologías	**Competéncias**	**Descripción**	**Calificación**
Prueba mixta	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	Examen de la materia que supone el 50% de la calificación final. Se celebrará en las fechas oficiales. En ningún caso será posible obtener con este examen la parte de calificación correspondiente a las pruebas que se realizarán durante el período de clases.	50
Prueba mixta	A26 A27 B17 B16 B14 B13 B7 B6 B3 B2 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	Durante el período de clases se realizarán varias pruebas de diverso tipo que no tendrán carácter liberatorio y que supondrán en conjunto el 50% de la calificación final. Cada prueba no realizada puntúa como cero.	50

Observaciones evaluación
La calificación de NO PRESENTADO se otorgará al alumno cuya participación en actividades de evaluación tenga una ponderación inferior al 20% sobre la calificación final, con independencia de la calificación alcanzada, según normativa vigente de la Facultad. Según normativa de la Universidad, el acceso a la realización de una prueba de evaluación con instrumentos electrónicos o dispositivos móviles encendidos, no autorizados expresamente por el profesorado responsable, será causa suficiente de expulsión de la prueba. Asimismo, en caso de realización fraudulenta de una prueba de evaluación se procederá a la expulsión inmediata del estudiante de la prueba. La expulsión de una prueba de evaluación implicará la calificación de suspenso (nota numérica 0) en la convocatoria de la materia.

Fuentes de información

Básica	- Hull, John C. (2014). Introducción a los mercados de futuros y opciones. México: Pearson Educación - Elvira, Óscar (2015). Comprender los productos derivados: futuros, opciones, productos estructurados, CAPs, Floors, Collars, CFDs.... Barcelona: Profit - Knop, Roberto (2010). Manual de instrumentos derivados: más de tres décadas de Black-Scholes. Madrid: Escuela de Finanzas Aplicadas - Winstone, David (1995). Financial derivatives: hedding with futures, forwards, options ans swaps. London: Chapman & Hall
Complementária	- Hull, John C. (2011). Options, Futures, and Other Derivatives. Upper Saddle River, NJ: Pearson, Prentice Hall - Chorafas, Dimitris N. (2008). Introduction to derivative financial instruments : options, futures, forwards, swaps, and hedging. New York: McGraw-Hill - Poitras, Geoffrey (2002). Risk management, speculation, and derivative securities. Amsterdam: Academic Press - Casanovas Ramón, Montserrat (2014). Opciones financieras. Madrid: Pirámide

Recomendaciones
Asignaturas que se recomienda haber cursado previamente
Asignaturas que se recomienda cursar simultáneamente
Asignaturas que continúan el temario
Otros comentarios

(*) La Guía Docente es el documento donde se visualiza la propuesta académica de la UDC. Este documento es público y no se puede modificar, salvo cosas excepcionales bajo la revisión del órgano competente de acuerdo a la normativa vigente que establece el proceso de elaboración de guías