



Guía Docente				
Datos Identificativos				2021/22
Asignatura (*)	Mercados e Intermediarios Financeiros		Código	650G01042
Titulación	Grao en Ciencias Empresariais			
Descritores				
Ciclo	Período	Curso	Tipo	Créditos
Grao	1º cuatrimestre	Cuarto	Optativa	6
Idioma	Castelán			
Modalidade docente	Presencial			
Prerrequisitos				
Departamento	Economía			
Coordinación	Estevez Mengotti, Carlos Benigno		Correo electrónico	c.mengotti@udc.es
Profesorado	Estevez Mengotti, Carlos Benigno		Correo electrónico	c.mengotti@udc.es
Web	dropbox.com			
Descrición xeral	Descrición del funcionamiento e interrelaciones de los distintos mercados financieros. Descripción del funcionamiento del sistema financiero español y europeo a través de sus principales sujetos y normativa general. Análisis del funcionamiento de las distintas tipologías de productos financieros así como su proceso de decisión y variables de que dependen. Análisis del funcionamiento de los mercados financieros internacionales en el entorno global			
Plan de contingencia	1. Modificacións nos contidos sen modificación 2. Metodoloxías *Metodoloxías docentes que se manteñen todas. conexión via video ou teams *Metodoloxías docentes que se modifican 3. Mecanismos de atención personalizada ao alumnado moodle e correo electrónico 4. Modificacións na avaliación traballo 30% proba moodle 70% *Observacións de avaliación: 5. Modificacións da bibliografía ou webgrafía			

Competencias / Resultados do título	
Código	Competencias / Resultados do título
A1	CE1 - Aprender a aprender, por exemplo, cómo, cómo, onde novos desenvolvementos persoais son necesarios.
A2	CE2 - Auditar unha organización e deseñar planes de consulta (por exemplo lexislación impositiva, inversións, estudo de casos, proxecto de traballo).
A3	CE3 - Comprender detalles do funcionamento empresarial, tamaño de empresas, rexións xeográficas, sectores empresariais, vinculación con coñecemento e teorías básicas.
A4	CE4 - Comprender a estrutura de linguas estranxeiras e desenvolver un vocabulario, Comprender, ler, falar e escribir nunha lingua estranxeira.
A5	CE5 - Comprender a tecnoloxía nova e existente e o seu impacto para os novos/futuros mercados.
A6	CE6 - Comprender os principios da enxeñaría e vincularlos co coñecemento empresarial.
A7	CE7 - Comprender os principios da lei e vincularlos co coñecemento de negocios e xestión.
A8	CE8 - Comprender os principios da psicoloxía, identificar as implicacións para a organización empresarial.
A9	CE9 - Comprender os principios éticos, identificar as implicacións para as organizacións empresariais, deseño de escenarios.
A10	CE10 - Comprender e utilizar sistemas contables e financeiros.



A11	CE11 - Definir criterios de acordo de cómo unha empresa é definida e vincular os resultados coa análise do entorno para identificar perspectivas.
A12	CE12 - Definir obxectivos, estratexias e políticas comerciais.
A13	CE13 - Xestión dunha compañía a partir da planificación e control, utilizando conceptos, métodos e ferramentas.
A14	CE14 - Xestionar as operacións da empresa.
A15	CE15 - Xestionar os recursos financeiros.
A16	CE16 - Identificar aspectos relacionados e comprender o seu impacto na organización empresarial.
A17	CE17 - Identificar o impacto dos elementos micro e macroeconómicos na organización empresarial.
A18	CE18 - Identificar as características dunha organización.
A19	CE19 - Identificar novos desenvolvementos de organizacións empresariais para afrontar con éxito o entorno cambiante.
A20	CE20 - Identificar e operar o software adecuado. Diseñar e implementar sistemas de información.
A21	CE21 - Identificar e utilizar as ferramentas adecuadas de matemáticas e estatística.
A22	CE22 - Planificar e xestionar os recursos humanos das organizacións.
A23	CE23 - Uso de instrumentos para a análise de entornos empresariais.
A24	CE24 - Derivar dos datos información relevante imposible de recoñecer por non profesionais.
B1	CB1 - Que os estudantes demostrasen posuír e comprender coñecementos nunha área de estudo que parte da base da educación secundaria xeneral, e se adoita encontrar a un nivel que, se ben se apoia en libros de texto avanzados, inclúe tamén algúns aspectos que implican coñecementos procedentes da vangarda do seu campo de estudo.
B2	CB2 - Que os estudantes saiban aplicar os seus coñecementos ao seu traballo ou vocación dunha forma profesional e posúan as competencias que adoitan demostrarse por medio da elaboración e defensa de argumentos e a resolución de problemas dentro da súa área de estudo.
B3	CB3 - Que os estudantes teñan a capacidade de reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro da súa área de estudo) para emitir xuízos que inclúan unha reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica ou ética.
B4	CB4 - Que os estudantes poidan transmitir información, ideas, problemas e solucións a un público tanto especializado como non especializado.
B5	CB5 - Que os estudantes desenvolvesen aquelas habilidades de aprendizaxe necesarias para emprender estudos posteriores cun alto grao de autonomía.
B6	CG1 - Que os estudantes formados sexan profesionais versátiles, capacitados tanto de iniciar o seu propio negocio como de desempeñar labores de deseño, planificación, organización, xestión, asesoramento e avaliación nas áreas e departamentos contables, financeiros e fiscais de organizacións empresariais, con especial referencia ás pequenas e medianas empresas.
B7	CG2 - Que os estudantes posúan unha elevada capacitación metodolóxica de xestión e tratamento da información que lles proporcione vantaxes competitivas, non só no seu labor profesional, senón nunha sociedade global en permanente transformación. Para iso, o Grao debe estar dotado dun axeitado nivel de interdisciplinidade, transversalidade e integración nas súas materias.
B8	CG3 - Que os estudantes presten especial atención aos cambios que, tanto en conceptos, coma en metodoloxía ou en aplicacións, implican no mundo empresarial as novas tecnoloxías da información e as comunicacións. Así mesmo deben poder obter e actualizar os coñecementos específicos que teñan como base a aparición de novas leis e regulamentos que afecten ao mundo fiscal, financeiro ou contable.
B9	CG4 - Que os estudantes integren a aprendizaxe na súa vida e no seu labor profesional, a través da metodoloxía de ensino que lles achega o Grao, o cal lles proporciona unha formación básica xeral que servirá como puntal para a formación continua ao longo da vida.
B10	CG5 - Que os estudantes teñan unha perspectiva integral e destreza no manexo dos conceptos, técnicas e ferramentas empregados en cada unha das diferentes áreas funcionais, con especial referencia ás contables, financeiras e fiscais da empresa; así como entender as relacións que existen entre elas e cos obxectivos xerais da organización. Todo iso tendo en conta os principios de sustentabilidade e responsabilidade social das mesmas.
B11	CG6 - Que os estudantes saiban identificar e anticipar oportunidades, asignar recursos, organizar a información, realizar asesoramento fiscal e contable, control orzamentario, xestión de tesouraría, auditorías de contas e temas concursais (suspensións de pagamentos e quebras), tomar decisións en condicións de incerteza e avaliar resultados.
B12	CG7 - Que os estudantes sexan capaces de liderar proxectos nas áreas de valoración da empresa, de dirección estratéxica e financeira; deben poder entender a información contable das empresas co fin de obter conclusións e realizar predicións tanto sobre rendementos coma sobre riscos futuros.
B13	CG8 - Que os estudantes identifiquen os requisitos legais da información financeira aos que a empresa debe enfrontarse.



B14	CG9 - Que os estudantes manifesten respecto aos dereitos fundamentais e de igualdade entre homes e mulleres, o respecto e a promoción dos Dereitos Humanos e os principios de igualdade de oportunidades, non discriminación e accesibilidade universal das persoas con discapacidade.
C1	CT1 - Expresarse correctamente, tanto de forma oral coma escrita, nas linguas oficiais da comunidade autónoma.
C2	CT2 - Dominar a expresión e a comprensión de forma oral e escrita dun idioma estranxeiro.
C3	CT3 - Utilizar as ferramentas básicas das tecnoloxías da información e as comunicacións (TIC) necesarias para o exercicio da súa profesión e para a aprendizaxe ao longo da súa vida.
C4	CT4 - Desenvolverse para o exercicio dunha cidadanía aberta, culta, crítica, comprometida, democrática e solidaria, capaz de analizar a realidade, diagnosticar problemas, formular e implantar solucións baseadas no coñecemento e orientadas ao ben común.
C5	CT5 - Entender a importancia da cultura emprendedora e coñecer os medios ao alcance das persoas emprendedoras.
C6	CT6 - Valorar criticamente o coñecemento, a tecnoloxía e a información dispoñible para resolver os problemas cos que deben enfrontarse.
C7	CT7 - Asumir como profesional e cidadán a importancia da aprendizaxe ao longo da vida.
C8	CT8 - Valorar a importancia que ten a investigación, a innovación e o desenvolvemento tecnolóxico no avance socioeconómico e cultural da sociedade.

Resultados da aprendizaxe			
Resultados de aprendizaxe	Competencias / Resultados do título		
Comprender la estructura de los mercados financieros, su regulación y evolución, desde una perspectiva económica.	A2 A5 A7 A9 A15 A21	B1 B3 B4 B8 B12 B13	C1 C3 C5 C7
Comprender las interrelaciones económicas que influyen en la valoración de los activos financieros de toda índole. Conocer los mecanismos que desencadenan las tormentas financieras.	A1 A6 A10 A16 A18	B1 B3 B7 B11 B12	C2 C4 C6 C8
En general conocer el funcionamiento de los distintos mercados financieros nacionales e internacionais. Asimismo el el sistema de formación de precios de los productos financieros y la reglamentación básica. Se hace énfasis en la relación entre las variables macroeconómicas y el comportamiento de los mercados globales	A3 A4 A11 A14 A17 A23	B5 B6 B14	C6 C7
Comprender la estructura de los mercados financieros, su regulación y evolución, desde una perspectiva económica.	A5 A6 A10 A13	B2 B10	C4
En general conocer el funcionamiento de los distintos mercados financieros nacionales e internacionais. Asimismo el el sistema de formación de precios de los productos financieros y la reglamentación básica. Se hace énfasis en la relación entre las variables macroeconómicas y el comportamiento de los mercados globales	A15 A20 A23	B7 B9	C3
Comprender las interrelaciones económicas que influyen en la valoración de los activos financieros de toda índole. Conocer los mecanismos que desencadenan las tormentas financieras.	A8 A12 A13 A16 A19 A22 A24		C6



Contidos

Temas

Subtemas



1. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS FINANCIEROS
2. ORGANIZACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS
3. MERCADOS FINANCIEROS ORGANIZADOS EN ESPAÑA
4. MERCADO MONETARIO
5. MERCADOS DE RENTA FIJA
6. OPCIONES Y FUTUROS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA APLICACIÓN PRACTICA
7. MERCADO DE RENTA VARIABLE
8. FONDOS DE INVERSIÓN
9. GLOBALIZACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS
10. NUEVOS CONTENIDOS DE CERTIFICACIÓN CNMV

1. INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS FINANCIEROS
  - 1.1. Sujetos de los mercados financieros
  - 1.2. Agentes económicos
  - 1.3. Activos financieros
    - 1.3.1.1. Definición
    - 1.3.1.2. Características
  - 1.4. Intermediarios o mediadores
    - 1.4.1.1. Definición
    - 1.4.1.2. Funciones
  - 1.5. Mercados financieros: Concepto y clasificación
  - 1.6. Concepto
  - 1.7. Mecanismo de fijación de precios
  - 1.8. Clasificación
  - 1.9. Características
  - 1.10. Ámbito de aplicación
  - 1.11. Sistema financiero español
2. ORGANIZACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS
  - 2.1. Sistemas de contratación
  - 2.2. M. Descentralizado
  - 2.3. M. Centralizado: Continuos y Discretos
  - 2.4. M. Cerrados
  - 2.5. Sistema de Compensación y Liquidación
  - 2.6. Seguridad
  - 2.7. Agilidad
  - 2.8. Economía
3. MERCADOS FINANCIEROS ORGANIZADOS EN ESPAÑA
  - 3.1. Antecedentes: Política monetaria, déficit público, mercado bursátil
  - 3.2. Características históricas
  - 3.3. Reformas Sistema Financiero Español
  - 3.4. Política Monetaria
  - 3.5. Agregados Monetarios
  - 3.6. Mecanismos
  - 3.7. Mercado Monetario
  - 3.8. Características
4. MERCADO MONETARIO
  - 4.1. Características de sus títulos
  - 4.2. Razones de su desarrollo
  - 4.3. Sistema telefónico del Mercado de Dinero (STMD)
  - 4.4. Surgimiento
  - 4.5. Funciones
  - 4.6. Submercados del Mercado Monetario
    - 4.7. M. Interbancario
      - 4.7.1.1. Definición
      - 4.7.1.2. Papel del BE
      - 4.7.1.3. Características
      - 4.7.1.4. Partes que intervienen
      - 4.7.1.5. Submercados



## 4.8. M. Monetario General

### 5. MERCADOS DE RENTA FIJA

- 5.1. Cotización de un bono
- 5.2. Componentes de la renta fija
- 5.3. Empréstitos
- 5.4. Bonos
- 5.5. Duración de los títulos de renta fija

### 6. OPCIONES Y FUTUROS COMO INSTRUMENTOS DE COBERTURA Aplicacion practica

- 6.1. Futuros
  - 6.1.1. Definición
  - 6.1.2. Utilidades
  - 6.1.3. Estrategia de cobertura
    - 6.1.3.1.1. Short Hedging
    - 6.1.3.1.2. Long Hedging
  - 6.1.4. Problemas
- 6.2. Opciones
  - 6.2.1. Clasificación
  - 6.2.2. Operativa
  - 6.2.3. Precio de la Prima
  - 6.2.4. Productos sintéticos

### 7. MERCADO DE RENTA VARIABLE

- 7.1. Concepto
- 7.2. Métodos de análisis
- 7.3. A. Fundamental
- 7.4. A. Técnico
- 7.5. A. Económico
- 7.6. Teorías de inversión: aplicabilidad y critica
  - 7.6.1. C.A.P.M.
  - 7.6.2. A.P.T.
  - 7.6.3. Teoría de la inversión anómala
  - 7.6.4. Efectos estacionales
  - 7.6.5. Combinación de Tributos
  - 7.6.6. Factores representativos
  - 7.6.7. Críticas a las teorías de análisis
  - 7.6.8. Modigliani y Miller

### 8. FONDOS DE INVERSIÓN

- 8.1. Definición y tipología
- 8.2. Historia
- 8.3. Cambios legales y marco europeo de inversión
- 8.4. Clasificación
- 8.5. Metodologías de gestión de carteras de Fondos
- 8.6. Efecto fiscal
- 8.7. Nuevos fondos después de la Gran recesión 2007-2010. La industria de los fondos de inversión.



## 9. GLOBALIZACIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

9.1. Definición globalización / integración

9.2. Evolución histórica

9.3. Evidencias de la integración

9.4. Goldstein:FMI

9.5. Teoría de la escalera integradora

9.6. Problemas de integración

9.7. Modelos de integración

9.8. Mecanismos de interrelación

9.9. Conclusión del proceso integrador

## 10.. NUEVOS CONTENIDOS DE CERTIFICACIÓN CNMV

10.1 Riesgos, características y aspectos esenciales de los productos de inversión.

Implicaciones fiscales. Productos mas complejos, ampliación de riesgos.

10.2 Costes y gastos totales del producto financiero y del asesoramiento o servicios.

10.3 test de idoneidad y directrices

10.4 Adecuación de los productos ofrecidos y la información del cliente actual y futura

10.5 Mercados y fijación de precios de los diferentes activos

10.6 relación entre las cifras económicas regionales, nacionales o globales y el valor de los productos de inversión.

10.7 productos y su relación entre los resultados pasados y los rendimientos esperados futuros.

10.8 Documentos necesarios para la inversión. Folletos y estados financieros

10.9 Estructuras de mercado. Plataformas de negociación. Mercados secundarios.

10.10 Fundamentos de la gestión de carteras de inversión y características de la diversificación



## Planificación

Metodoloxías / probas	Competencias / Resultados	Horas lectivas (presenciais e virtuais)	Horas traballo autónomo	Horas totais
Discusión dirixida	A1 A3 A11 B10 B11 B12 B13 B14 C1 C2 C3 C4 C5	18	18	36
Proba obxectiva	A15 A16 A17	3	27	30
Sesión maxistral	A5 A20 A23 A24 B1 B2 B3 B4 B5 B6 B7 B8 B9 C7	20	40	60
Traballos tutelados	A7 A9 A14	3	3	6
Prácticas a través de TIC	A2 A4 A5 A6 A7 A8 A10 A12 A13 A21 A22	3	3	6
Estudo de casos	A18 A19 C6 C8	3	6	9
Atención personalizada		3	0	3

\*Os datos que aparecen na táboa de planificación son de carácter orientativo, considerando a heteroxeneidade do alumnado

## Metodoloxías

Metodoloxías	Descrición
Discusión dirixida	Discusión de casos reais de comportamento de los mercados de renta fija y variable
Proba obxectiva	Puntuará un máximo de 7 puntos en la nota final. Es preciso obtener un mínimo de 3 puntos en ella para aprobar.
Sesión maxistral	Referencia directa a casos reais y comportamiento de los mercados. Se exige presencia de un 80% de las sesiones para aprobar la materia.
Traballos tutelados	Trabajos en grupo sobre elementos del temario. con presentación final
Prácticas a través de TIC	Prácticas con modelos de formación de precios y decisión. cartera ficticia seguida a través de páginasa específicas en la WEB
Estudo de casos	Análisis de casos y resolución de los mismos especialmente en gestión de carteras de valores de renta fija y variable

## Atención personalizada

Metodoloxías	Descrición
Proba obxectiva Estudo de casos Prácticas a través de TIC Traballos tutelados Discusión dirixida Sesión maxistral	En horas de Tutoría y via mail del profesor :  estevezmengotti@gmail.com

## Avaliación

Metodoloxías	Competencias / Resultados	Descrición	Cualificación
Proba obxectiva	A15 A16 A17	Durante el periodo lectivo se podran realizar pruebas que computaran en el calculo de la calificacion	70
Estudo de casos	A18 A19 C6 C8	Se plantearán durante las sesiones y computarán para los alumnos que los resulevan	5
Prácticas a través de TIC	A2 A4 A5 A6 A7 A8 A10 A12 A13 A21 A22	prácticas en aula de informática sobre datos macro reais	5





Traballos tutelados	A7 A9 A14	A escoger de cualquier epigrafe de los contenidos o tema relativo a mercados financieros	10
Discusión dirixida	A1 A3 A11 B10 B11 B12 B13 B14 C1 C2 C3 C4 C5	Sobre temario y durante las sesiones	5
Sesión maxistral	A5 A20 A23 A24 B1 B2 B3 B4 B5 B6 B7 B8 B9 C7	presencia y atención activa del alumnado	5

## Observacións avaliación

### Observacións avaliación

1. Calificación de no presentado: Corresponde al alumno, cuando solo participe de actividades de evaluación que tengan una ponderación inferior al 20% sobre la calificación final, con independencia de la calificación alcanzada.
2. Segunda oportunidade y convocatoria adelantada: Los criterios de evaluación son los mismos para todas las oportunidades de evaluación. En la convocatoria adelantada es posible recuperar los puntos de la evaluación continua (solución de problemas, pruebas de respuesta breve, intervenciones durante las sesiones magistrales) mediante preguntas adicionales a la prueba objetiva final.
3. Estudiantes con reconocimiento de dedicación a tiempo parcial y dispensa académica de exención de asistencia: Excepto para las fechas aprobadas en la Junta de Facultad para la prueba objetiva final, para las restantes pruebas se acordará al inicio del curso un calendario específico de fechas compatible con su dedicación.

4. Sobre condiciones de evaluación final: Está prohibido acceder al aula de examen con cualquier dispositivo que permita la comunicación con el exterior y/o almacenamiento de información.

5. Identificación del estudiante: El estudiante ha de acreditar su personalidad de acuerdo con la normativa vigente.

Otras observacións de evaluación: Poner aquí cualquier aclaración sobre la evaluación de la asignatura.

Del mismo modo, se indican a continuación una serie de recomendacións (optativas) para incluir en la sección última de ?Recomendacións?, apartado de ?Observacións? para cumplir con el objetivo de ?facultad sostenible? vinculado al GreenCampus:

#### Versión en castellano:

1. La entrega de los trabajos documentales que se realicen en esta asignatura:

- a. Se solicitará en formato virtual y/o soporte informático
- b. Se realizará a través de Moodle, en formato digital sin necesidad de imprimirlos

2. Se debe tener en cuenta la importancia de los principios éticos relacionados con los valores de sostenibilidad en los comportamientos personales y profesionales.

3. Se trabajará para identificar y modificar prejuicios y actitudes sexistas y se influirá en el entorno para modificarlos y fomentar valores de respeto e igualdad.

4. Se facilitará la plena integración del alumnado que por razones físicas, sensoriales, psíquicas o socioculturales, experimenten dificultades a un acceso adecuado, igualitario y provechoso a la vida universitaria.

#### Versión en gallego:

1. A entrega dos traballos documentais que se realicen nesta materia:

- a. Solicitarase en formato virtual e/ou soporte informático
- b. Realizarase a través de Moodle, en formato dixital sen necesidade de imprimilos

2. Débese ter en conta a importancia dos principios éticos relacionados cos valores de sostenibilidade nos comportamentos persoais e profesionais.

3. Traballarase para identificar e modificar prexuízos e actitudes sexistas, e influirase na contorna para modificalos e fomentar valores de respecto e igualdade.

4. Facilitarase a plena integración do alumnado que por razón físicas, sensoriais, psíquicas ou socioculturais, experimenten dificultades a un acceso axeitado, igualitario e proveitoso á vida

## Fontes de información



<b>Bibliografía básica</b>	- PELLICER, M. (1992). Los mercados financieros organizados en España. Banco de España -Servicio de estudios BIBLIOGRAFÍA- BREALEY, R. Y STEWART, M. (1988): Fundamentos de financiación empresarial, McGraw-Hill.- CUERVO, A. Y OTROS (1999): Manual del Sistema Financiero Español, Ariel.- GRANDÍO DOPICO, A.; ÁLVAREZ COBELAS, J.; LÓPEZ SUÁREZ, P.A.; NOVO PETEIRO, J.A. (1997): Mercados Financieros, McGraw-Hill- MARTÍNEZ ABASCAL, E. (1993): Futuros y opciones en la gestión de carteras, McGraw-Hill- PELLICER, M. (1992): Los mercados financieros organizados en España, Banco de España, Servicio de estudios.- -
<b>Bibliografía complementaria</b>	MCGOLDRICK PETER J. (1996): Comercialización y venta de Servicios financieros, McGraw-Hill.- NICHOLAS TALEB N. (2007): El cisne negro, Paidós

## Recomendacións

### Materias que se recomenda ter cursado previamente

Análise das Operacións Financeiras/650G01014

Fiscalidade das Operacións e dos Instrumentos Financeiros/611448001

### Materias que se recomenda cursar simultaneamente

Instrumentos financeiros derivados/611448005

### Materias que continúan o temario

### Observacións

(\*A Guía docente é o documento onde se visualiza a proposta académica da UDC. Este documento é público e non se pode modificar, salvo casos excepcionais baixo a revisión do órgano competente dacordo coa normativa vixente que establece o proceso de elaboración de guías