



| Guía Docente          |  |                    |                        |           |
|-----------------------|--|--------------------|------------------------|-----------|
| Datos Identificativos |  |                    |                        | 2023/24   |
| Asignatura (*)        | Instrumentos financeiros derivados   |                    | Código                 | 611448005 |
| Titulación            | Mestrado Universitario en Banca e Finanzas   |                    |                        |           |
| Descritores           |  |                    |                        |           |
| Ciclo                 | Período  | Curso              | Tipo                   | Créditos  |
| Mestrado Oficial      | 2º cuatrimestre  | Primeiro           | Obrigatoria            | 3         |
| Idioma                | CastelánGalego   |                    |                        |           |
| Modalidade docente    | Presencial   |                    |                        |           |
| Prerrequisitos        |  |                    |                        |           |
| Departamento          | Empresa  |                    |                        |           |
| Coordinación          | Vizcaino Gonzalez, Marcos  | Correo electrónico | marcos.vizcaino@udc.es |           |
| Profesorado           | Vizcaino Gonzalez, Marcos  | Correo electrónico | marcos.vizcaino@udc.es |           |
| Web                   | campusvirtual.udc.gal  |                    |                        |           |
| Descrición xeral      | Coñecer os instrumentos financeiros derivados, con especial atención aos modelos de valoración, ás consecuencias do uso destes instrumentos, e á consideración crítica das vantaxes e desvantaxes de cada instrumento ou estratexia nun contexto específico. |                    |                        |           |

| Competencias do título |  |
|------------------------|--|
| Código                 | Competencias do título   |
| A26                    | Saber qué son os instrumentos financeiros derivados, como se pode acceder á súa utilización, para qué serven, en qué caso convén utilizar uns ou outros produtos   |
| A27                    | Valorar criticamente a utilización dos instrumentos financeiros derivados en determinadas ocasións sabendo as vantaxes ou desvantaxes que poderían proporcionar  |
| B2                     | Planificación para a resolución de problemas.  |
| B3                     | Uso adecuado dos medios e sistemas de información dispoñibles.   |
| B6                     | Pensamento crítico e avaliación das accións propias e alleas.  |
| B7                     | Habilidade para traballar de forma autónoma e tomar decisións.   |
| B13                    | Capacidade para adaptarse a novas situacións, flexibilidade.   |
| B14                    | Análise e toma de decisións en materia de riscos financeiros e de investimento   |
| B16                    | Utilización de técnicas estatísticas e econométricas para a resolución de problemas específicos no ámbito das finanzas e a banca   |
| B17                    | Comprensión do concepto de valor temporal do diñeiro e aprendizaxe dos instrumentos de matemáticas financeiras que o utilizan para resolver distintos problemas no ámbito das finanzas   |
| B18                    | Adquisición da capacidade necesaria para analizar a situación financeira da empresa nun momento determinado, establecemento das correccións adecuadas e planificación do seu futuro  |
| B23                    | Coñecemento dos principais aspectos que abarca a actividade bancaria   |
| B24                    | Posuír e comprender coñecementos que acheguen unha base ou oportunidade de ser orixinais no desenvolvemento e/ou aplicación de ideas, a menudo nun contexto de investigación   |
| B25                    | Que os estudantes saiban aplicar os coñecementos adquiridos e a súa capacidade de resolución de problemas en contornas novas ou pouco coñecidas dentro de contextos máis amplos (ou multidisciplinares) relacionados coa súa área de estudo  |
| B26                    | Que os estudantes sexan capaces de integrar coñecementos e enfrontarse á complexidade de formular xuízos a partir dunha información que, sendo incompleta ou limitada, inclúa reflexións sobre as responsabilidades sociais e éticas vinculadas á aplicación dos seus coñecementos e xuízos. |
| B27                    | Que os estudantes saiban comunicar as súas conclusións e os coñecementos e razóns últimas que as sustentan a públicos especializados e non especializados dun modo claro e sen ambigüidades  |
| B28                    | Que os estudantes posúan as habilidades de aprendizaxe que lles permitan continuar estudando dun xeito que haberá de ser en grande medida autodirixido ou autónomo.  |

| Resultados da aprendizaxe |
|---------------------------|
|---------------------------|



| Resultados de aprendizaxe   | Competencias do título |  |  |
|---|------------------------|--|--|
| Coñecer o concepto, tipoloxía, características, operativa e finalidades dos instrumentos financeiros derivados  | AP26                   | BP3<br>BP23  |  |
| Coñecer as consecuencias da aplicación práctica dos instrumentos financeiros derivados, con especial atención á determinación do resultado do seu uso                 | AP26                   | BP2<br>BP3<br>BP18   |  |
| Coñecer e aplicar os principais modelos de valoración de instrumentos financeiros derivados   | AP26                   | BP2<br>BP16<br>BP17<br>BP24<br>BP28  |  |
| Considerar criticamente o uso dos instrumentos financeiros derivados, determinando as vantaxes e desvantaxes de cada instrumento e estratexia nun contexto específico | AP27                   | BP6<br>BP7<br>BP13<br>BP14<br>BP25<br>BP26<br>BP27<br>BP28   |  |
| Desenvolver habilidades para superar o exame de certificación EFA   | AP26<br>AP27           | BP2<br>BP3<br>BP6<br>BP7<br>BP13<br>BP14<br>BP16<br>BP17<br>BP18<br>BP23<br>BP24<br>BP25<br>BP26<br>BP27<br>BP28 |  |

| Contidos                                   |   |
|--|---|
| Temas                                      | Subtemas  |
| 1. Introducción. Forwards, futuros e swaps | 1.1. Risco financeiro e instrumentos derivados<br>1.2. Mercado de derivados: organizado e non organizado (OTC)<br>1.3. Mercado de futuros: organización e funcionamento<br>1.4. Tipos de contratos. Forward, futuros e swaps<br>1.5. Formación de prezos e aplicacións prácticas: cobertura e arbitraje |
| 2. Opcións e outros produtos               | 2.1. Mercado de opcións. Tipos de contratos<br>2.2. A prima. Modelos de valoración<br>2.3. Aplicacións prácticas. Combinacións de opcións<br>2.4. Produtos complexos. Outros derivados<br>2.5. Derivados exóticos. Produtos estruturados  |

| Planificación |
|---------------|
|---------------|



| Metodoloxías / probas  | Competencias   | Horas presenciais | Horas non presenciais / traballo autónomo | Horas totais |
|------------------------|--|-------------------|---|--------------|
| Sesión maxistral       | A26 B3 B23 B24   | 8                 | 20  | 28           |
| Solución de problemas  | A27 B2 B6 B7 B13<br>B14 B16 B17 B18<br>B25 B26 B27 B28                   | 10                | 30  | 40           |
| Proba obxectiva        | A26 A27 B2 B3 B6 B7<br>B13 B14 B16 B17<br>B18 B23 B24 B25<br>B26 B27 B28 | 3                 | 1   | 4            |
| Proba mixta            | A26 A27 B2 B3 B6 B7<br>B13 B14 B16 B17<br>B18 B23 B24 B25<br>B26 B27 B28 | 1                 | 1   | 2            |
| Atención personalizada |  | 1                 | 0   | 1            |

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

| Metodoloxías          |  |
|-----------------------|--|
| Metodoloxías          | Descrición   |
| Sesión maxistral      | Exposición dos contidos teóricos e prácticos da materia. |
| Solución de problemas | Actividades prácticas que poden implicar o uso das TIC.  |
| Proba obxectiva       | Probas que se realizarán durante o periodo de clases.    |
| Proba mixta           | Exame teórico-práctico dos contidos da materia.          |

| Atención personalizada                    |   |
|---|---|
| Metodoloxías                              | Descrición  |
| Sesión maxistral<br>Solución de problemas | <p>As titorías para todo o alumnado (incluíndo o alumnado con recoñecemento de dedicación a tempo parcial e dispensa académica de exención de asistencia) celebraranse nos horarios anunciados ao inicio do cuadrimestre no que se imparte a materia. Neses horarios, o alumnado será atendido para aclarar as dúbidas que se lle plantexen na preparación da materia.</p> <p>Antes de facer uso das titorías, recoméndase ao alumnado que empregue o correo electrónico do profesorado para plantexar a data e hora da súa preferencia (dentro das anunciadas para as titorías), indicando a materia á que se refire, coa finalidade de facilitar a xestión e efectividade das mesmas.</p> <p>Se algunha consulta das recibidas en titorías pode ser de interese xeral para todo o alumnado, publicarase a pregunta e a resposta na aula virtual, preservando o anonimato de quen formulou a consulta.</p> |

| Avaliación            |  |   |               |
|-----------------------|--|---|---------------|
| Metodoloxías          | Competencias   | Descrición  | Cualificación |
| Solución de problemas | A27 B2 B6 B7 B13<br>B14 B16 B17 B18<br>B25 B26 B27 B28                   | Durante o periodo de clases, e como parte da avaliación continua, realizaranse unha ou varias actividades, individuais ou en grupo, que poden implicar o uso das TIC. | 10            |
| Proba obxectiva       | A26 A27 B2 B3 B6 B7<br>B13 B14 B16 B17<br>B18 B23 B24 B25<br>B26 B27 B28 | Durante o periodo de clases, e como parte da avaliación continua, realizaranse probas que non terán carácter liberatorio.   | 30            |



|             |  |   |    |
|-------------|--|---|----|
| Proba mixta | A26 A27 B2 B3 B6 B7<br>B13 B14 B16 B17<br>B18 B23 B24 B25<br>B26 B27 B28 | Exame da materia. Celebrarase en primeira e segunda oportunidade. | 60 |
|-------------|--|---|----|

### Observacións avaliación

#### A) NORMATIVA DE AVALIACIÓN:

1. Condicións de avaliación: Está prohibido acceder á aula do exame con calquera dispositivo que permita a comunicación co exterior e/ou o almacenamento de información. A realización fraudulenta das probas ou actividades de avaliación, unha vez comprobada, implicará directamente a cualificación de suspenso na convocatoria en que se cometa: corresponderá unha cualificación de "suspenso" (nota numérica 0) na convocatoria correspondente do curso académico, tanto se a comisión da falta se produce na primeira oportunidade coma na segunda. Para isto, procederase a modificar a cualificación na acta de primeira oportunidade, se fose necesario.

2. Identificación do alumnado: O alumnado deberá acreditar a súa personalidade segundo a normativa vixente.

#### B) TIPOS DE CUALIFICACIÓN:

1. Cualificación de non presentado: Corresponde ao alumnado cando só participe en actividades de avaliación que teñan unha ponderación inferior ao 20% sobre a cualificación final, con independencia da cualificación acadada.

2. Alumnado con recoñecemento de dedicación a tempo parcial e dispensa académica de exención de asistencia: Serán avaliados cos mesmos criterios que o alumnado a tempo completo.

#### C) OPORTUNIDADES DE AVALIACIÓN:

1. Primeira oportunidade: Aplicaranse os criterios de avaliación anteriormente indicados nesta sección.

2. Segunda oportunidade: Os criterios de avaliación son os mesmos que na primeira oportunidade.

3. Oportunidade adiantada: Avaliarase cunha proba mixta que suporá o 100% da cualificación final.

### Fontes de información

#### Bibliografía básica

- Casanovas Ramón, Montserrat (2014). Opciones financieras. Madrid: Pirámide
- Castellanos Hernán, Enrique (2011). Opciones y futuros de renta variable: manual práctico. [S.I.]: Instituto BME
- Del Orden Olasagasti, Olga (2015). Gestión del riesgo y mercados financieros. Madrid: Delta
- Elvira, Óscar & Larraga, Pablo (2008). Mercado de productos derivados: futuros, forwards, opciones y productos estructurados. Barcelona: Profit
- Elvira, Óscar & Puig, Xavier (2015). Comprender los productos derivados: futuros, opciones, productos estructurados, CAPs, Floors, Collars, CFDs.... Barcelona: Profit
- Hull, John C. (2014). Introducción a los mercados de futuros y opciones. México: Pearson Educación
- Hull, John C. (2021). Options, futures, and other derivatives. Harlow: Pearson
- Knop, Roberto (2010). Manual de instrumentos derivados: más de tres décadas de Black-Scholes. Madrid: Escuela de Finanzas Aplicadas
- Lamothe Fernández, Prósper & Pérez Somalo, Miguel (2005). Opciones financieras y productos estructurados. Madrid: McGraw-Hill
- Martín García, Rodrigo & Pra Martos, Inmaculada (coords.) (2020). El asesoramiento financiero en Europa tras la MiFID II (I). Madrid: Pirámide
- Oliver Alfonso, María Dolores (coord.) (2021). Manual básico para entender los derivados financieros. Elche: Delta



|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>Bibliografía complementaria</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Beder, Tanya &amp; Marshall, Cara M. (2011). Financial engineering: the evolution of a profession. Wiley</li> <li>- Boyle, Patrick &amp; McDougall, Jesse (2019). Trading and pricing financial derivatives: a guide to futures, options, and swaps. Boston: De Gruyter</li> <li>- Chorafas, Dimitris N. (2008). Introduction to derivative financial instruments: options, futures, forwards, swaps, and hedging. New York: McGraw-Hill</li> <li>- Fernández Fernández, Francisco Javier (coord.) (2021). Derivados financieros: productos, riesgos, estrategias, contabilización y regulación. Madrid: Delta</li> <li>- Fernández Izquierdo, M. Ángeles (1996). Gestión de riesgos con activos derivados. Castelló de la Plana: Publicacions de la Universitat Jaume I</li> <li>- García Núñez, José; Pérez Fructuoso, María José &amp; Tovar Jiménez, José (2021). Finanzas empresariales (II); Los productos derivados como instrumento de cobertura. Madrid: CEF</li> <li>- Kolb, Robert W. &amp; Overdahl, James A. (2011). Financial derivatives: pricing and risk management. Hoboken, N. J.: Wiley</li> <li>- Mack, Iris Marie (2014). Energy trading and risk management: a practical approach to hedging, trading and portfolio diversification. Singapore: John Wiley &amp; Sons</li> <li>- Marroni, Leonardo. &amp; Perdomo, Irene (2014). Pricing and hedging financial derivatives: a guide for practitioners. Chichester, West Sussex: Wiley</li> <li>- Sacks, Jana (2015). Elementary financial derivatives: a guide to trading and valuation with applications. Hoboken: John Wiley &amp; Sons</li> <li>- Tavakoli, Janet M. (2001). Credit derivatives &amp; synthetic structures: a guide to instruments and applications. New York: Wiley</li> <li>- Taylor, Francesca (1996). Mastering derivatives markets: a step-by-step guide to the products, applications and risk. London: Pitman</li> <li>- Valls Martínez, María del Carmen &amp; Cruz Rambaud, Salvador (2012). Operaciones financieras avanzadas. Madrid: Pirámide</li> <li>- Young, Jeanette Schwarz (2007). The options doctor: option strategies for every kind of market. Hoboken, N.J.: Wiley</li> </ul> |
|------------------------------------|---|

## Recomendacións

### Materias que se recomenda ter cursado previamente

Mercados Financeiros/611448002

Valoración de activos financeiros/611448008

### Materias que se recomenda cursar simultaneamente

Análise e xestión de riscos/611448004

### Materias que continúan o temario

## Observacións

1. A entrega dos traballos documentais realizados nesta materia:a. Solicitarase en formato virtual e/ou soporte informáticob. Farase a través da aula virtual, en formato dixital sen necesidade de imprimilos2. Débese ter en conta a importancia dos principios éticos relacionados cos valores de sustentabilidade no comportamento persoal e profesional.3. Traballarase para identificar e modificar prexuizos e actitudes sexistas e influirase na contorna para modificalos e fomentar valores de respecto e igualdade. Deberanse detectar situacións de discriminación por razón de xénero e proponanse accións e medidas para corrixilas.4. Facilitarase a plena integración do alumnado que, por razóns físicas, sensoriais, psíquicas ou socioculturais, experimente dificultades para un acceso adecuado, igualitario e proveitoso á vida universitaria.

(\*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

