



Guia docente				
Datos Identificativos				2018/19
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	Empresa			
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	
Desarrollar habilidades para superar el examen de certificación EFA	AP26 AP27	BP2 BP3 BP6 BP7 BP13 BP14 BP16 BP17 BP18 BP23 BP24 BP25 BP26 BP27 BP28	

Contenidos	
Tema	Subtema
1. Introducción. Mercado de futuros	1.1. Riesgo financiero e instrumentos derivados 1.2. Mercado de derivados: organizado y no organizado (OTC) 1.3. Mercado de futuros: organización y funcionamiento 1.4. Principales contratos forward (OTC) y futuros 1.5. Formación general de precios y aplicaciones prácticas: cobertura y arbitraje
2. Opciones financieras	2.1. Mercado de opciones 2.2. La prima (I). Modelo Black-Scholes 2.3. La prima (II). Modelo binomial 2.4. Aplicaciones prácticas 2.5. Combinaciones de opciones



3. Otros productos	3.1. Permutas financieras (swaps) 3.2. Derivados exóticos 3.3. Productos complejos 3.4. Productos estructurados 3.5. Otros derivados
--------------------	--

Planificación				
Metodologías / pruebas	Competencias	Horas presenciales	Horas no presenciales / trabajo autónomo	Horas totales
Sesión magistral	A26 B3 B23 B24	8	20	28
Solución de problemas	A27 B2 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B25 B26 B27 B28	10	30	40
Prueba objetiva	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	1	1	2
Prueba mixta	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	2	2	4
Atención personalizada		1	0	1
(*) 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 alumnado en su preparación.
Solución de problemas	Realización de actividades prácticas, incluyendo desarrollo de aplicaciones de la teoría y resolución de ejercicios y problemas.
Prueba objetiva	Pruebas que se realizarán durante el período de clases, con preguntas tipo verdadero/falso, preguntas de elección 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 amplia, preguntas sobre supuestos prácticos, preguntas tipo verdadero/falso, preguntas de elección múltiple o una combinación de los tipos mencionados.

Atención personalizada	
Metodologías	Descripción
Sesión magistral Solución de problemas	En los horarios de tutorías el alumnado será atendido para aclarar las dudas que se le planteen en la preparación de la materia. Antes de acudir a tutorías, se recomienda al alumnado que utilice el correo electrónico del profesorado para plantear la fecha y hora de su preferencia, dentro de las anunciadas para tutorías, con la finalidad de facilitar la gestión y efectividad de las mismas. Para el alumnado con reconocimiento de dedicación a tiempo parcial o dispensa académica de exención de asistencia se acordará un calendario específico de tutorías compatible con su dedicación, por lo que este alumnado deberá ponerse en contacto con el profesorado de la materia en los primeros diez días del cuatrimestre en que se imparte la materia.



Evaluación			
Metodologías	Competencias	Descripción	Calificación
Prueba objetiva	A26 A27 B2 B3 B6 B7 B13 B14 B16 B17 B18 B23 B24 B25 B26 B27 B28	Durante el periodo de clases se realizarán pruebas de diverso tipo que no tendrán carácter liberatorio y que supondrán en conjunto el 45% de la calificación final. Cada prueba no realizada puntúa como cero.	45
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 55% de la calificación final. Se celebrará en primera y segunda oportunidad. En ningún caso será posible obtener con este examen la parte de la calificación correspondiente al resto de las actividades de evaluación.	55

Observaciones evaluación
El alumnado deberá acreditar su personalidad, de acuerdo a la normativa vigente, en todas las pruebas de evaluación. Los criterios de evaluación son los mismos para la primera y la segunda oportunidad. En la oportunidad adelantada, y solo en este caso, se realizará una prueba mixta para evaluar todas las competencias y contenidos de la materia, con la que se podrá obtener el 100% de la calificación. Para el alumnado con reconocimiento de dedicación a tiempo parcial y dispensa académica de exención de asistencia, excepto para las fechas en lo que compete a la prueba mixta, para las restantes actividades de evaluación (que tendrán el mismo formato que para el alumnado con dedicación a tiempo completo) se acordará un calendario específico de fechas compatible con su dedicación, por lo que este alumnado deberá ponerse en contacto con el profesorado de la materia en los primeros diez días del cuatrimestre en el que se imparte la materia. La calificación de NO PRESENTADO se otorgará al alumnado 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 alumnado implicado 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	- Castellanos Hernán, Enrique (2011). Opciones y futuros de renta variable: manual práctico. Madrid: Instituto de Bolsas y Mercados Españoles - CNMV (web). Productos derivados. http://www.cnmv.es/Portal/inversor/Derivados.aspx - 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 - Knop, Roberto (2013). Manual de instrumentos derivados: cuatro décadas de Black-Scholes. Madrid: Escuela de Finanzas Aplicadas - MEFF (web). Mercado Español de Futuros Financieros. http://www.meff.es
Complementaria	- Casanovas Ramón, Montserrat (2014). Opciones financieras. Madrid: Pirámide - Chorafas, Dimitris N. (2008). Introduction to derivative financial instruments: options, futures, forwards, swaps, and hedging. New York: McGraw-Hill - Cohen, Guy (2005). The bible of options strategies: the definitive guide for practical trading strategies. New Jersey: Pearson - Cohen, Guy (2013). Options made easy: your guide to profitable trading. New Jersey: Pearson - De Weert, Frans (2011). An introduction to option trading. Chichester: John Wiley & Sons - Hull, John C. (2011). Options, Futures, and Other Derivatives. New Jersey: Pearson - Poitras, Geoffrey (2002). Risk management, speculation, and derivative securities. Amsterdam: Academic Press



Recomendaciones

Asignaturas que se recomienda haber cursado previamente

Técnicas estadístico-económicas aplicadas/611448003

Valoración financiera/611448012

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