



## Guía Docente

| Guía Docente          |                                                                                                                                                                                                                                                              |                    |                        |           |
|-----------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|-----------|
| Datos Identificativos |                                                                                                                                                                                                                                                              |                    |                        | 2023/24   |
| Asignatura (*)        | Instrumentos financeiros derivados                                                                                                                                                                                                                           |                    | Código                 | 611448005 |
| Titulación            | Mestrado Universitario en Banca e Finanzas                                                                                                                                                                                                                   |                    |                        |           |
| Descriptor            |                                                                                                                                                                                                                                                              |                    |                        |           |
| 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 prexuízos 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 proporanse 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

