

Curso Académico: 2022/23

## 61435 - Instrumentos financieros avanzados

### Información del Plan Docente

**Año académico:** 2022/23

**Asignatura:** 61435 - Instrumentos financieros avanzados

**Centro académico:** 109 - Facultad de Economía y Empresa

**Titulación:** 526 - Máster Universitario en Contabilidad y finanzas

**Créditos:** 4.0

**Curso:** 1

**Periodo de impartición:** Segundo semestre

**Clase de asignatura:** Optativa

**Materia:**

## 1. Información Básica

### 1.1. Objetivos de la asignatura

**La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes planteamientos y objetivos:**

- 1) Familiarizar al alumno con los mercados de derivados, los activos negociados y su operativa.
- 2) Transmitir las principales técnicas de valoración de las opciones exóticas.
- 3) Análisis de los derivados de crédito
- 4) Presentar las metodologías aplicables en la gestión de carteras y productos estructurados.

Estos objetivos están alineados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la agenda 2030 en la medida en que se tienen en cuenta en el desarrollo de la asignatura cuando sean aplicables o relevantes. Los objetivos de desarrollo sostenible con los que más concretamente se alinea la asignatura son:

Objetivo 4: Garantizar una educación inclusiva, equitativa y de calidad y promover oportunidades de aprendizaje durante toda la vida para todos.

Metas específicas del objetivo 4

4.3 De aquí a 2030, asegurar el acceso igualitario de todos los hombres y las mujeres a una formación técnica, profesional y superior de calidad, incluida la enseñanza universitaria.

4.4 De aquí a 2030, aumentar considerablemente el número de jóvenes y adultos que tienen las competencias necesarias, en particular técnicas y profesionales, para acceder al empleo, el trabajo decente y el emprendimiento.

4.7 De aquí a 2030, asegurar que todos los alumnos adquieran los conocimientos teóricos y prácticos necesarios para promover el desarrollo sostenible, entre otras cosas mediante la educación para el desarrollo sostenible y los estilos de vida sostenibles, los derechos humanos, la igualdad de género, la promoción de una cultura de paz y no violencia, la ciudadanía mundial y la valoración de la diversidad cultural y la contribución de la cultura al desarrollo sostenible.

Objetivo 5: Lograr la igualdad entre los géneros y empoderar a todas las mujeres y las niñas.

Metas específicas del objetivo 5

5.5 Asegurar la participación plena y efectiva de las mujeres y la igualdad de oportunidades de liderazgo a todos los niveles decisorios en la vida política, económica y pública.

Objetivo 8: Promover el crecimiento económico inclusivo y sostenible, el empleo y el trabajo decente para todos.

Metas específicas del objetivo 8

8.5 De aquí a 2030, lograr el empleo pleno y productivo y el trabajo decente para todas las mujeres y los hombres, incluidos los jóvenes y las personas con discapacidad, así como la igualdad de remuneración por trabajo de igual valor.

### 1.2. Contexto y sentido de la asignatura en la titulación

La asignatura se encuadra dentro de la materia de Finanzas, incluido en el módulo de Master Oficial de Contabilidad y Finanzas definido dentro de materias optativas, posibilitando al alumno adquirir los conocimientos necesarios para comprender el funcionamiento de los mercados derivados más complejos. Los contenidos de la materia son útiles en cualquiera de los perfiles profesionales y científicos del título.

### 1.3. Recomendaciones para cursar la asignatura

Se recomienda al alumno que posea conocimientos previos de conceptos relacionados con los derivados financieros. Adicionalmente, se aconseja al estudiante la asistencia a las clases además de la dedicación que precisa el sistema de evaluación continua que se propone para los estudiantes que deseen seguirlo.

## 2. Competencias y resultados de aprendizaje

### 2.1. Competencias

**Al superar la asignatura, el estudiante será más competente para...**

Competencias generales:

- 1) Capacidad para realizar informes, estudios y trabajos de investigación con un elevado nivel de especialización vinculados con el mundo de las finanzas.
- 2) Capacidad para recopilar, analizar e interpretar información financiera.
- 3) Capacidad de comunicación oral y escrita para realizar presentaciones en público.
- 4) Capacidad reflexiva y crítica.

Competencias específicas:

- 1) Entender el funcionamiento de los mercados financieros avanzados, las instituciones que en ellos intervienen, los instrumentos que en ellos se negocian y su influencia en las decisiones de inversión y financiación.
- 2) Desarrollar las funciones relativas a las áreas de análisis de inversiones, gestión financiera y de riesgos financieros.
- 3) Valorar la situación y la evolución previsible de los productos financieros avanzados, tomar decisiones y extraer el conocimiento relevante.

### 2.2. Resultados de aprendizaje

**El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar los siguientes resultados...**

- 1) Disponer de una visión de conjunto de los mercados financieros modernos.
- 2) Conocer, de modo exhaustivo, los productos financieros denominados OTC que se negocian en los mercados financieros.
- 3) Diseñar estructuras complejas de Especulación, Arbitraje y Cobertura
- 4) Conocer y utilizar instrumentos derivados exóticos y aplicación de software de valoración de instrumentos exóticos.

### 2.3. Importancia de los resultados de aprendizaje

Los resultados de aprendizaje que se obtienen en la asignatura son importantes para los estudiantes porque:

- Le permitirán los conocimientos teóricos necesarios para entender el funcionamiento de los mercados financieros avanzados, sus intermediarios y de los activos que en ellos se negocia.
- Le permitirán comprender la importancia de la correcta valoración de los activos negociados y su comparativa con los precios de mercado.
- Posibilidades de realizar coberturas mediante la gestión de la Delta.
- Le permitirá comprender tanto los costes como los beneficios que supone la gestión de carteras tanto de renta fija como variable, así como la gestión de los riesgos de las mismas.

## 3. Evaluación

### 3.1. Tipo de pruebas y su valor sobre la nota final y criterios de evaluación para cada prueba

**El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluación**

- a) Actividades de evaluación

El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluación:

- a) Evaluación continua

Se propone la realización de tres pruebas escritas con la siguiente distribución del peso:

- Primera prueba escrita: 20%
- Segunda prueba escrita: 30%
- Tercera prueba escrita: 30%
- Casos Prácticos: 20%

Los casos prácticos consistirán en la realización obligatoria de trabajos que se desarrollarán en el aula de informática en la que los alumnos tendrán que resolver casos prácticos de derivados financieros.

#### b) Evaluación global.

El estudiante que no opte por la evaluación continua o que no supere la asignatura por este procedimiento o que quiera mejorar su calificación, tendrá derecho a presentarse a la prueba global que consistirá en una prueba escrita, en la que tenga que desarrollar tanto aspectos teóricos como prácticos de la asignatura.

En primera convocatoria el alumno puede elegir entre evaluación continua y global. En segunda convocatoria, la evaluación se reduce a la evaluación global anteriormente indicada.

Si las evaluaciones no pudieran realizarse de forma presencial, se realizarían de forma telemática.

NOTA: En cualquier prueba el estudiante podrá ser grabado, pudiendo este ejercer sus derechos por el procedimiento indicado en

[https://protecciondatos.unizar.es/sites/protecciondatos.unizar.es/files/users/lopd/gdocencia\\_reducida.pdf](https://protecciondatos.unizar.es/sites/protecciondatos.unizar.es/files/users/lopd/gdocencia_reducida.pdf)

## 4. Metodología, actividades de aprendizaje, programa y recursos

### 4.1. Presentación metodológica general

**El proceso de aprendizaje que se ha diseñado para esta asignatura se basa en lo siguiente:**

distribución de las 40 horas de trabajo del estudiante repartidas entre clases presenciales participativas y de trabajo personal con resolución de casos reales de mercado.

#### *Sesiones Magistrales Participativas*

En ellas se realizará la exposición y explicación de las opciones exóticas, tanto en el funcionamiento de los mercados y su funcionamiento, como de los activos que en ellos se negocian, analizando y discutiendo las principales operativas desarrolladas en cada mercado.

El estudiante tendrá a su disposición la bibliografía recomendada para cada uno de los temas abordados y se espera de él que la revise con detalle antes de asistir a la correspondiente sesión.

#### *Sesiones de resolución de casos en aulas informáticas:*

Además de la sesión magistral participativa, los alumnos tendrán varias sesiones de resolución de casos reales en el aula informática.

### 4.2. Actividades de aprendizaje

**El programa que se ofrece al estudiante para ayudarle a lograr los resultados previstos comprende las siguientes actividades**

Actividades	Número de horas	Proceso aprendizaje-enseñanza	
Clases teóricas	20	Clase Magistral	
Clases prácticas	20	Prácticas dirigidas Prácticas informáticas Presentación trabajos	
Tutorías	60	Trabajo del estudiante Realización de trabajos individuales o en grupo. Preparación de exámenes. Tutorías individuales y en grupo, personalizadas y on line	

**La metodología docente está previsto que sea presencial. No obstante, si fuese necesario por razones sanitarias,**

**las clases presenciales podrán impartirse online.**

### **4.3. Programa**

PARTE I: DERIVADOS PLAIN-VANILLA

Tema 1: Futuros y opciones regulados

Tema 2: Estrategias combinadas

Tema 3: Valoración de opciones

PARTE II: OPCIONES EXÓTICAS

Tema 4: Tipología de opciones exóticas

Tema 5: Productos estructurados

PARTE III: OTROS DERIVADOS OTC

Tema 6: Contracts For Differences (CFDs)

Tema 7: Aplicaciones de instrumentos derivados

### **4.4. Planificación de las actividades de aprendizaje y calendario de fechas clave**

#### **Calendario de sesiones presenciales y presentación de trabajos**

El calendario de sesiones presenciales, tanto teóricas como prácticas, se hará público en la web de la Facultad de Economía y Empresa, y otras actividades serán comunicadas por el profesor responsable a través de los medios adecuados.

Las actividades y fechas clave se comunican a los alumnos al comenzar el periodo lectivo. Asimismo, las fechas de las pruebas de evaluación finales se pueden consultar en la página web de la Facultad.

### **4.5. Bibliografía y recursos recomendados**

Los recursos han sido validados en la web de Biblioteca.