

## Guía Docente: Mercados, Instrumentos e Instituciones Financieras

DATOS GENERALES	
<b>Facultad</b>	Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas
<b>Titulación</b>	Grado en Administración y Dirección de Empresas
<b>Plan de estudios</b>	2012
<b>Especialidad/Mención</b>	Mención en Finanzas
<b>Materia</b>	Finanzas
<b>Carácter</b>	Optativo
<b>Período de impartición</b>	Segundo Trimestre
<b>Curso</b>	Tercero
<b>Nivel/Ciclo</b>	Grado
<b>Créditos ECTS</b>	6
<b>Lengua en la que se imparte</b>	Castellano
<b>Prerrequisitos</b>	No se precisan.

DATOS DEL PROFESORADO			
<b>Profesor Responsable</b>	José López Rojas	<b>Correo electrónico</b>	jose.lopez.rojas@ui1.es
<b>Área</b>		<b>Facultad</b>	Facultad de Ciencias Jurídicas y Económicas
<b>Perfil Profesional 2.0</b>	<a href="https://uk.linkedin.com/in/jos%C3%A9-l%C3%B3pez-rojas-b2003a12">https://uk.linkedin.com/in/jos%C3%A9-l%C3%B3pez-rojas-b2003a12</a>		

## CONTEXTUALIZACIÓN Y JUSTIFICACIÓN DE LA ASIGNATURA

<b>Asignaturas de la materia</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Dirección Financiera</li> <li>• Gestión Financiera</li> <li>• Mercados, Instrumentos e Instituciones Financieras</li> <li>• Operaciones y Productos Financieros</li> </ul>
<b>Contexto y sentido de la asignatura en la titulación y perfil profesional</b>	<p>La asignatura Mercados, instrumentos e instituciones financieras persigue realizar una visión global del sistema financiero español, analizando los principales mercados o sectores, así como sus órganos de supervisión y control y las principales normas legales que regulan la participación de los diferentes agentes en los mercados. Cuando los alumnos finalicen el seguimiento de esta asignatura:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Tener una visión global del mercado financiero español, así como de sus agentes.</li> <li>2. Conocer las funciones de los órganos supervisores de cada sector o mercado.</li> <li>3. Conocer las principales normas que favorecen la transparencia y la protección de clientes e inversores.</li> <li>4. Capacitar al alumno para la toma de decisiones en el ámbito financiero de la empresa.</li> </ol> <p>Esta asignatura se desarrolla dentro del Grado en Administración de Empresa y se centra en dotar al alumno de la asimilación de conocimientos relacionados con el área de las finanzas de la empresa, desde una perspectiva constructivista y complementando los aspectos que se abordan más operativamente en las asignaturas que complementa la materia. Entendemos que es muy recomendable en el actual contexto económico que el alumno conozca la estructura y organización del Sistema Financiero Español, así como sus órganos de regulación y control. Esta visión dotará al alumno de las herramientas necesarias para optimizar las decisiones dentro del área financiera de la empresa y podrá tener una valoración no solo cuantitativa sino cualitativa de las diferentes fuentes de financiación a la que puede acudir una empresa.</p>

## COMPETENCIAS QUE ADQUIERE EL ESTUDIANTE Y RESULTADOS DE APRENDIZAJE

<p><b>Competencias de la asignatura</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• CB-01: Poseer y comprender conocimientos en un área de estudio que parte de la base de la educación secundaria general, y se suele encontrar a un nivel que, si bien se apoya en libros de texto avanzados, incluye también algunos aspectos que implican conocimientos procedentes de la vanguardia de su campo de estudio.</li> <li>• CB-02: Saber aplicar sus conocimientos a su trabajo o vocación de una forma profesional y posean las competencias que suelen demostrarse por medio de la elaboración y defensa de argumentos y la resolución de problemas dentro de su área de estudio.</li> <li>• CB-03: Reunir e interpretar datos relevantes (normalmente dentro de su área de estudio) para emitir juicios que incluyan una reflexión sobre temas relevantes de índole social, científica o ética.</li> <li>• CB-04: Transmitir información, ideas, problemas y soluciones a un público tanto especializado como no especializado.</li> <li>• CG-02: Desarrollar la capacidad de análisis y síntesis.</li> <li>• CG-03: Desarrollar la capacidad de organización y planificación.</li> <li>• CG-05: Adquirir conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio.</li> <li>• CG-06: Acceder a diferentes fuentes de información, gestionarlas, seleccionarlas y analizarlas de forma crítica, sintética, relacional e interpretativa.</li> <li>• CG-07: Tomar decisiones (evaluando las consecuencias de distintas alternativas de acción y seleccionar las mejores dados los objetivos).</li> <li>• CG-12: Adquirir hábitos y destrezas para el aprendizaje autónomo.</li> <li>• CG-13: Desarrollar la capacidad para adaptarse a nuevas situaciones.</li> <li>• CG-20: Potenciar la comprensión numérica.</li> <li>• CG-22: Desarrollar la capacidad para la divulgación de las cuestiones económicas.</li> <li>• CE-09: Seleccionar proyectos de inversión y fuentes de financiación, interpretar la información financiera de las empresas y de la Bolsa de Valores.</li> <li>• CE-13: Conocer los fundamentos básicos que rigen las operaciones y los mercados financieros.</li> <li>• CU-04: Utilizar las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TICs) para poner en marcha procesos de trabajo ajustados a las necesidades de la sociedad actual.</li> <li>• CU-06: Aprender a trabajar individualmente de forma activa.</li> <li>• CU-15: Utilizar una adecuada estructura lógica y un lenguaje apropiado para el público no especialista y escribir con corrección.</li> <li>• CU-16: Saber transmitir un informe técnico de la especialidad.</li> <li>• CU-17: Ser capaz de concluir adecuadamente la tesis de la exposición basándose en modelos, teorías o normas, etc.</li> <li>• CM3-01: Identifica los distintos tipos de mercados financieros, así como los productos financieros que en ellos se negocian así como entiende el funcionamiento de los mercados financieros, las instituciones que en ellos intervienen, los instrumentos que en ellos se negocian y su influencia en las decisiones empresariales de inversión y financiación de las organizaciones y las personas.</li> <li>• CM3-02: Diferencia los distintos tipos de agentes e intermediarios que participan en la emisión y negociación de los activos financieros.</li> <li>• CM3-03: Respeta los principios morales, éticos y la responsabilidad legal y social derivada de las propias actuaciones y las de la entidad a la que represente o en nombre del que actúe.</li> </ul>
<p><b>Resultados de aprendizaje de la asignatura</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Conoce los principales conceptos del mercado bursátil.</li> <li>• Identifica los distintos tipos de mercados financieros.</li> <li>• Identifica los principales productos financieros que se negocian en los distintos mercados.</li> <li>• Diferencia los distintos tipos de agentes e intermediarios que participan en la emisión y negociación de los activos financieros.</li> </ul>

**PROGRAMACION DE CONTENIDOS**

**Breve descripción de la asignatura**

- Mercado bursátil.
- Admisión a cotización: criterios de admisión y efectos derivados.
- Mercado electrónico de renta variable.
- Mercado electrónico de deuda anotada y renta fija.
- Mercado de corros.
- Sistema de compensación y liquidación de valores.
- Valoración de títulos.
- Ampliaciones de capital y derechos preferentes de suscripción.
- Índices bursátiles.
- Préstamo de valores, crédito al mercado y ofertas públicas.
- Tratamiento fiscal de las inversiones bursátiles.
- Conceptos básicos de la bolsa.
- Splits, ampliaciones y reducciones de capital.
- Técnicas de análisis bursátiles.
- Análisis Gráfico y Técnico.
- Análisis fundamental.
- Operaciones bursátiles sobresalientes.

**Contenidos**

**Unidad didáctica 1. El Entorno de los Mercados e Inversiones**

- 1.1. El sistema financiero
- 1.2. Mercados financieros
- 1.3. Intermediarios financieros
- 1.4. Reguladores de las actividades financieras
- 1.5. Clasificación de los mercados financieros

**Unidad didáctica 2. Mercado de Capitales e Instrumentos financieros**

- 2.1. Instrumentos financieros y mercados de capitales
- 2.2. Mercados de capitales
- 2.3. Mercados financieros internacionales
- 2.4. Legislación de los mercados financieros

**Unidad didáctica 3. Análisis de Renta Fija y Variable**

- 3.1. Valoración de activos: Modelos básicos de valoración de Bonos y Acciones
- 3.2. Valoración de las acciones ordinarias mediante modelos de descuento de dividendos

**Unidad didáctica 4. Teoría de Carteras**

- 4.1. El proceso de gestión de inversiones

- 4.2. La teoría de selección de carteras
- 4.3. Medición del riesgo de una cartera con dos o más activos
- 4.4. Tracking error
- 4.5. Midiendo y valorando el rendimiento

#### **Unidad didáctica 5. Opciones, Futuros y otros Derivados**

- 5.1. Futuros y contratos a plazo
- 5.2. Opciones
- 5.3. Swaps
- 5.4. Acuerdos CAP y FLOOR

#### **Unidad didáctica 6. Métodos Cuantitativos aplicados a las Inversiones.**

- 6.1. La importancia del valor del dinero en el tiempo
- 6.2. Determinar el valor actual
- 6.3. Determinar el tipo de interés desconocido
- 6.4. Determinar el número de períodos compuestos
- 6.5. Valorando los flujos de efectivo con diferentes patrones temporales
- 6.6. Principios de valoración

### **METODOLOGÍA**

#### **Actividades formativas**

#### **Comunidad de aprendizaje (Aula Virtual)**

##### Actividades de descubrimiento inducido (Estudio de caso):

Actividades en las que el alumno podrá llevar a cabo un aprendizaje contextualizado trabajando, en el Aula Virtual y de manera colaborativa, una situación real o simulada que le permitirá realizar un primer acercamiento a los diferentes temas de estudio.

##### Actividades de Interacción y colaboración (Foros-debates de apoyo al caso y a la lección):

Actividades en las que se discutirá y argumentará acerca de diferentes temas relacionados con las asignaturas de cada materia y que servirán para guiar el proceso de descubrimiento inducido.

##### Actividades de aplicación práctica (grupal online):

Incluye la resolución de problemas, elaboración de proyectos y actividades similares que permitan aplicar los aspectos conceptuales, procedimentales y actitudinales trabajados en otras partes de las asignaturas.

Presentaciones de trabajos y ejercicios:

Incluye la elaboración conjunta en el Aula Virtual y, en su caso, defensa virtual de los trabajos y ejercicios solicitados conforme a los procedimientos de defensa que se establezcan en las guías docentes.

Seminarios:

Incluye la asistencia presencial o virtual a sesiones en pequeño grupo dedicadas a temáticas específicas de cada asignatura.

**Interacción alumno-tutor (Aula Virtual)**

Tutorías:

Permiten la interacción directa entre docente y alumno para la resolución de dudas y el asesoramiento individualizado sobre distintos aspectos de las asignaturas.

Presentaciones de trabajos y ejercicios propuestos:

Incluye la elaboración individual, presentación y, en su caso, defensa virtual de los trabajos y ejercicios solicitados, conforme a los procedimientos de defensa que se establezcan en las guías docentes.

Actividades de evaluación:

El sistema de evaluación final será común para todas las asignaturas de la materia y se basará en una selección de las pruebas de evaluación más adecuadas para el tipo de competencias que se trabajen.

**Trabajo autónomo del alumno**

Actividades de trabajo autónomo individual (estudio de la lección):

Trabajo individual de los materiales utilizados en las asignaturas, aunque apoyado por la resolución de dudas y construcción de conocimiento a través de un foro habilitado para estos fines. Esta actividad será la base para el desarrollo de debates, resolución de problemas, etc.

Actividades de aplicación práctica (individuales):

Incluye el trabajo individual en la resolución de problemas, elaboración de proyectos y actividades similares que permitan aplicar los aspectos conceptuales, procedimentales y actitudinales trabajados en otras partes de la asignatura.

Lectura crítica, análisis e investigación:

Se trata de actividades en las que el alumno se acerca a los diferentes campos de estudio con una mirada crítica que le permite un acercamiento a la investigación. Se incluyen, a modo de ejemplo, reseñas de libros o crítica de artículos y proyectos de investigación.

Actividades de evaluación:

El sistema de evaluación final será común para todas las asignaturas de la materia y se

basará en una selección de las pruebas de evaluación más adecuadas para el tipo de competencias que se trabajen.

## EVALUACIÓN

### Sistema evaluativo

*En caso de que la situación sanitaria impida la realización presencial de los exámenes con todas las garantías, la Universidad Isabel I celebrará dichas pruebas en modalidad online. Para la realización de dichos exámenes, la universidad incorporará la herramienta de proctoring a nuestra plataforma tecnopedagógica, con el objetivo de garantizar los procesos de autenticación del alumno, como el control del entorno durante el desarrollo de las pruebas de evaluación. A su vez, la Universidad Isabel I pondrá a disposición del alumnado una Unidad de Exámenes Online específica para ofrecer apoyo técnico durante todo el proceso y así solventar todas las incidencias que se puedan presentar.*

El sistema de evaluación se basará en una selección de las pruebas de evaluación más adecuadas para el tipo de competencias que se trabajen. El sistema de calificaciones estará acorde con la legislación vigente (*Real Decreto 1125/2003, de 5 de septiembre, por el que se establece el sistema europeo de créditos y el sistema de calificaciones en las titulaciones universitarias de carácter oficial y de validez en todo el territorio nacional*).

El sistema de evaluación de la Universidad Isabel I queda configurado de la siguiente manera:

### Sistema de evaluación convocatoria ordinaria

#### Opción 1. Evaluación continua

Los estudiantes que opten por esta vía de evaluación deberán realizar el **seguimiento de la evaluación continua (EC)** y podrán obtener hasta un **60 %** de la calificación final a través de las actividades que se plantean en la evaluación continua.

Además, deberán realizar un **examen final presencial (EX)** que supondrá el **40 %** restante. Esta prueba tiene una parte dedicada al control de la identidad de los estudiantes que consiste en la verificación del trabajo realizado durante la evaluación continua y otra parte en la que realizan diferentes pruebas teórico-prácticas para evaluar las competencias previstas en cada asignatura.

Para la aplicación de los porcentajes correspondientes, el estudiante debe haber obtenido una nota mínima de un 4 en cada una de las partes de las que consta el sistema de evaluación continua.

Se considerará que el estudiante supera la asignatura en la convocatoria ordinaria por el sistema de evaluación continua, siempre y cuando al aplicar los porcentajes correspondientes se alcance una calificación mínima de un 5.

#### Opción 2. Prueba de evaluación de competencias

Los estudiantes que opten por esta vía de evaluación deberán realizar una **prueba de evaluación de competencias (PEC)** y un **examen final presencial (EX)**.

La **PEC** se propone como una prueba que el docente plantea con el objetivo de evaluar en qué medida el estudiante adquiere las competencias definidas en su asignatura. Dicha prueba podrá ser de diversa tipología, ajustándose a las características de la asignatura y garantizando la evaluación de los resultados de aprendizaje definidos. Esta prueba

supone el 50 % de la calificación final.

El **examen final presencial**, supondrá el **50 %** de la calificación final. Esta prueba tiene una parte dedicada al control de la identidad de los estudiantes que consiste en la verificación del seguimiento de las actividades formativas desarrolladas en el aula virtual y otra parte en la que realizan diferentes pruebas teórico-prácticas para evaluar las competencias previstas en cada asignatura.

Al igual que con el sistema de evaluación anterior, para la aplicación de los porcentajes correspondientes el estudiante debe haber obtenido una puntuación mínima de un 4 en cada una de las partes de las que consta la opción de prueba de evaluación de competencias.

Se considerará que el estudiante supera la asignatura en la convocatoria ordinaria por el sistema de la prueba de evaluación de competencias siempre y cuando al aplicar los porcentajes correspondientes se alcance una calificación mínima de un 5.

### **Sistema de evaluación convocatoria extraordinaria**

Todos los estudiantes, independientemente de la opción seleccionada, que no superen las pruebas evaluativas en la convocatoria ordinaria tendrán derecho a una convocatoria extraordinaria.

La convocatoria extraordinaria completa consistirá en la realización de una **prueba de evaluación de competencias** que supondrá el **50 %** de la calificación final y un **examen final presencial** cuya calificación será el **50 %** de la calificación final.

Para la aplicación de los porcentajes correspondientes, el estudiante debe haber obtenido una nota mínima de un 4 en cada una de las partes de las que consta el sistema de evaluación de la convocatoria extraordinaria.

Los estudiantes que hayan suspendido todas las pruebas evaluativas en convocatoria ordinaria (evaluación continua o prueba de evaluación de competencias y examen final) o no se hayan presentado deberán realizar la convocatoria extraordinaria completa, como se recoge en el párrafo anterior.

En caso de que hayan alcanzado una puntuación mínima de un 4 en alguna de las pruebas evaluativas de la convocatoria ordinaria (evaluación continua o prueba de evaluación de competencias y examen final), se considerará su calificación para la convocatoria extraordinaria, debiendo el estudiante presentarse a la prueba que no haya alcanzado dicha puntuación o que no haya realizado.

En el caso de que el alumno obtenga una puntuación que oscile entre el 4 y el 4,9 en las dos partes de que se compone la convocatoria ordinaria (EC o PEC y examen), solo se considerará para la convocatoria extraordinaria la nota obtenida en la evaluación continua o prueba de evaluación de competencias ordinaria (en función del sistema de evaluación elegido), debiendo el alumno realizar el examen extraordinario para poder superar la asignatura.

Al igual que en la convocatoria ordinaria, se entenderá que el alumno ha superado la materia en convocatoria extraordinaria si, aplicando los porcentajes correspondientes, se alcanza una calificación mínima de un 5.



## BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS

<p><b>Bibliografía básica</b></p>	<p>Campuzano, et al. (2013). <i>Los Mercados Financieros</i>. Valencia: Tirant lo Blanch Tratados.</p> <p>Esta obra trata de dar una visión cercana y a la vez sistemática del amplio campo que comprenden los mercados financieros, las entidades que operan en los mismos y los instrumentos y contratos más relevantes. La evolución y el crecimiento de los mercados financieros ha sido espectacular en los últimos años, confirmándose en España su progresión desde la década de los ochenta. En menos de un lustro han aparecido instrumentos y mercados con altos volúmenes de operaciones, esta obra contribuye a una mejor comprensión de dicha realidad desde un punto de vista teórico-práctico.</p> <p>Martín, J. (2014). <i>Manual de Mercados financieros</i>. Madrid: Paraninfo.</p> <p>El objeto fundamental de este manual es dar una visión pormenorizada de los mercados activos financieros en España y de las operaciones que en ellos pueden realizar los inversores. Los autores ofrecen una descripción de los principales activos, agentes y sistemas de negociación que se dan en los mercados financieros, de modo que el lector pueda entrar en la sistemática de los mismos y extraer conocimientos y datos de su interés.</p>
<p><b>Bibliografía complementaria</b></p>	<p>Brealey, R. A., Myers, S. C y Allen, F. (2009). <i>Principios de Finanzas Corporativas</i>. (9ª ed.). México: McGraw-Hill.</p> <p>Berk, J., Demarzo, P. &amp; Hadford, J. (2014). <i>Fundamentals of corporate finance</i>. (3ª ed.). Prentice Hall.</p> <p>Fernández, P. (2008). <i>Valoración de Empresa: Cómo Medir y Gestionar la Creación de Valor</i>. (3ª Ed.). Barcelona: Gestión 2000.</p> <p>Martín Marín, J. L. y Trujillo Ponce, A. (2000). <i>Manual de Valoración de Empresas</i>. Barcelona: Ariel Economía.</p> <p>Ruiz Martínez, R. J. y Gil Corral, A. Mª. (2004). <i>El Valor de la Empresa</i>. Madrid: Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias.</p> <p>García Machado, J. J., De La Vega Jiménez, J. J. y Toscano Pardo, D. (2002). <i>Supuestos de Valoración de Empresas</i>. Materiales para la Docencia, 23.</p>
<p><b>Otros recursos</b></p>	<p>Simulador de bolsa gratuito que te permitirá aprender a invertir en bolsa. Recuperado de <a href="http://www.labolsavirtual.com/">http://www.labolsavirtual.com/</a></p> <p>Página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Recuperado de <a href="http://www.cnmv.es/portal/home.aspx">http://www.cnmv.es/portal/home.aspx</a></p> <p>Portal del holding que integra las diferentes empresas que dirigen y gestionan los mercados de valores y sistemas financieros en España. Recuperado de <a href="https://www.bolsasymercados.es/">https://www.bolsasymercados.es/</a></p> <p>Página web de la Bolsa de New York. Recuperado de <a href="https://www.nyse.com/index">https://www.nyse.com/index</a></p> <p>Página web sobre información en Economía y finanzas. Recuperado de <a href="http://www.finanzas.com/">http://www.finanzas.com/</a></p> <p>Portal de análisis y recomendaciones para invertir en bolsa. Recuperado de <a href="http://www.estrategiasdeinversion.com/">http://www.estrategiasdeinversion.com/</a></p> <p>Página web de la Bolsa de Madrid. Recuperado de</p>

<http://www.bolsamadrid.es/esp/aspx/Portada/Portada.aspx>

Página web de la Bolsa de Bilbao. Recuperado de <http://www.bolsabilbao.es/>

Página web de la Bolsa de Valencia. Recuperado de <http://www.bolsavalencia.es/>

Página web de la Bolsa de Barcelona. Recuperado de <http://www.borsabcn.es/>

Portal financiero que le ofrece información actualizada acerca del mundo bursátil, cotizaciones en tiempo real, análisis y noticias. Recuperado de <http://www.bolsamania.com/>

Página web sobre noticias de economía, mercados, pymes y emprendedores, empresas, finanzas, tecnología. Recuperado de <http://cincodias.com/>

Portal sobre información de mercados, economía, finanzas. Recuperado de <http://www.expansion.com/>

Portal financiero sobre noticias de mercados y cotizaciones, divisas, Ibex 35, fondos de inversión, actualidad de empresas, etc. Recuperado de <http://www.eleconomista.es/>

Página web sobre la información de las Bolsas de Valores. Recuperado de <http://www.infobolsa.es/>

Página web donde encontrarás todo lo necesario para manejar tu economía personal y familiar. Impulsado por la CNMV y el Banco de España. Recuperado de <http://www.finanzasparatodos.es/>

Sitio Web de la Dirección General del Tesoro. Recuperado de <http://www.tesoro.es/>