

**Código:** 81003

**Nombre de la asignatura:** Instrumentos derivados

### **CARACTERÍSTICAS GENERALES**

**Número de créditos ECTS:** 3

**Idioma/as:** Castellano

**Tipo:** Obligatoria

**Profesor:** Daniel Sullá Dulanto

### **DESCRIPCIÓN**

#### **Breve descripción y justificación**

El objetivo principal de esta asignatura es dotar al alumno de los conocimientos básicos para la comprensión del funcionamiento del mercado de derivados, comprendiendo su terminología y diferenciando entre los diferentes productos y posiciones. Se aprenderá a diseñar diferentes alternativas de cobertura en función del riesgo, así como a elaborar estrategias de especulación con los diferentes productos y posiciones. Se analizan diversas teorías para la valoración de los derivados y las diferentes posibilidades de arbitraje ante ineficiencias en el mercado, tanto en mercados organizados como en OTC. Como último punto los alumnos han de entender el funcionamiento del mercado de divisas.

#### **Competencias**

Como consecuencia de la adquisición de los contenidos propios de la asignatura, el estudiante será capaz de:

CE2. Que los estudiantes sean capaces de aplicar los modelos y técnicas cuantitativos más relevantes para el tratamiento de la información financiera, a partir de la comprensión y la modelización de operaciones financieras. (Modelización de operaciones financieras).

CE3. Que el estudiante sea capaz de comprender el funcionamiento de los principales productos y mercados financieros nacionales e internacionales, su

normativa reguladora, así como de las principales instituciones financieras que operan en ellos. (Comprensión de mercados y productos financieros).

CE4. Que los estudiantes sean capaces de optimizar la gestión de carteras y patrimonios, la cobertura de riesgos, así como las decisiones de financiación empresarial, mediante la comprensión y la correcta aplicación de los principios de valoración de productos financieros de inversión y financiación. (Operativa financiera de inversión y financiación).

### Requisitos previos

Requisitos de acceso establecidos para programas de Máster, de acuerdo con la legislación vigente:

Grados, licenciaturas o ingenierías en el ámbito de las ciencias sociales, científico o tecnológico.

### Contenidos

1. Tipos de derivados: forward, futuros y opciones
2. Principales contratos derivados
3. Tipos de mercados derivados: organizados y OTC
4. Las opciones
  - a. Descripción de las opciones
  - b. Valoración de las opciones
5. Tipología de operaciones de futuros
  - a. Operaciones de especulación
  - b. Operaciones de arbitraje
  - c. Operaciones de cobertura
6. Productos estructurados
  - a. Concepto y características
  - b. Clasificación
  - c. Descripción de las principales estructuras
7. Aplicaciones prácticas en instrumentos derivados
8. Mercado de divisas
  - a. Aspectos históricos e institucionales
  - b. Factores que determinan la cotización de la divisa
  - c. Tipos de operaciones: spot, forward

- d. Cotización de divisas de forma inversa y de forma directa e indirecta
- e. Tipo de cambio cruzado
- f. Inversiones en divisas
- g. El seguro de cambio
- h. Casos prácticos

## METODOLOGÍA

### Actividades formativas

Actividades formativas	Créditos ECTS	Competencias
Sesiones presenciales de exposición de conceptos y procedimientos	1,3	CE2;CE3;CE4
Sesiones presenciales prácticas (ejercicios, resolución de casos, debates, visionado de materiales, etc.)	0,4	CE2;CE3;CE4
Elaboración y presentación de trabajos por parte del estudiante	0,4	CE2;CE3;CE4
Seminarios y tutorías	0,2	CE2;CE3;CE4
Actividades de estudio personal	0,6	CE2;CE3;CE4
Sesiones de evaluación de objetivos y competencias	0,1	CE2;CE3;CE4
Prácticas externas		
<b>TOTAL</b>	<b>3</b>	

### Explicación de la metodología didáctica

Se realizan dos tipos de actividades formativas:

#### 1.- Exposición y lectura de la teoría sobre la materia

Corresponde a la exposición de la materia por parte del profesor y al estudio de la materia por parte del alumno. En esta actividad se trata de conocer los fundamentos teóricos de la asignatura, así como los principales conceptos básicos necesarios para la gestión de productos derivados.

#### 2.- Ejercicios prácticos y debate de casos

Corresponde a la preparación por parte de los alumnos de las prácticas correspondientes a cada tema teórico y la confección de un trabajo y su posterior presentación. En esta actividad se asimilan los conocimientos que conducen a las competencias específicas. En este apartado se tienen en cuenta tanto las sesiones presenciales de clases prácticas, los seminarios y tutorías que se desarrollan durante el curso, y las sesiones de evaluación continuada. Los trabajos se realizan de forma individual o en grupo y tienen como finalidad la aplicación práctica de los conocimientos adquiridos durante la asignatura y su exposición y razonamiento en público.

## EVALUACIÓN

### Métodos de evaluación

Métodos de evaluación	Peso	Competencias
Examen final	40%	CE2;CE3;CE4
Examen parcial	-	
Actividades de seguimiento	10%	CE2;CE3;CE4
Trabajos y presentaciones	40%	CE2;CE3;CE4
Trabajo experimental	-	
Proyectos	-	
Valoración de la empresa	-	
Participación	10%	CE2;CE3;CE4

### Resultados de aprendizaje

Al finalizar la asignatura el alumno deberá ser capaz de:

- Desenvolverse con soltura en la búsqueda de información sobre los mercados de derivados, comprendiendo su terminología.
- Diseñar alternativas de cobertura, realizando un análisis correcto de la situación de riesgo de mercado.

- Diseñar estrategias de especulación con los diferentes productos y posiciones, tomándolos de forma individual o combinada.
- Emplear las principales teorías de valoración para calcular el precio de los diferentes productos y percibir posibilidades de arbitraje ante ineficiencias del mercado
- Llevar a cabo operaciones en los mercados de derivados contando con las peculiaridades propias de estos, bien sean mercados organizados u OTC

### **Calificación**

La nota final de la asignatura responde a criterios de evaluación continuada y será la resultante de aplicar los siguientes porcentajes: 40% por la calificación obtenida en el examen final, 40% por la calificación en la confección y presentación de un trabajo individual, 10% por la entrega de ejercicios de clase y demás actividades de seguimiento y 10% por la participación proactiva del alumno en los debates de clase.

### **Evaluación de las competencias**

La competencia de comprensión de mercados y productos financieros se evalúa a través de la actividad del examen final en que los alumnos han de demostrar que han entendido, conocen y saben aplicar los conceptos teóricos explicados sobre los mercados de derivados. Las competencias específicas de modelización de operaciones financieras y operativa financiera de inversión y financiación se evalúan especialmente a través de las actividades de seguimiento y en los trabajos y presentaciones, en que los alumnos han de resolver casos reales relacionados con los mercados de derivados.

### **BIBLIOGRAFÍA**

#### **Bibliografía**

- Hull, J. C. (2014) Options, Futures and other Derivatives, Prentice Hall.
- Knop, R. (2000). Finanzas de diseño. Manuel de productos estructurados, Escuela de Finanzas Aplicadas.
- Larraga, P.; Elvira, O. (2008). Mercado de Productos Derivados, Bresca.

Summa, J. F.; Lubow, J. W. (2002). Options on futures, new trading strategies, John Wiley and Sons Inc,

Vilariño, A. (2008). Derivados: Valor razonable, Riesgos y Contabilidad, Prentice Hall

**MODIFICACIONES ANTERIORES**

**ÚLTIMA REVISIÓN**