

## MÁSTER EN FINANZAS DE EMPRESA

DERIVADOS	
Código	609749
Módulo	Dirección financiera
Materia	Derivados
Carácter	Obligatoria
Créditos ECTS	4
Curso	Primero
Semestre	2
Departamento	Administración Financiera y Contabilidad
Coordinador/a	Prof. Dr. Ignacio López Domínguez
Correo	<a href="mailto:ilopez@ccee.ucm.es">ilopez@ccee.ucm.es</a>

### SINOPSIS

#### DESCRIPTOR

El desarrollo de los mercados de derivados ha tenido su incidencia en la transformación de las técnicas de análisis financiero y en la teoría de las finanzas. Las empresas utilizan los instrumentos derivados en la determinación y planificación de sus proyectos de inversión, así como en el análisis de las oportunidades estratégicas, les permiten una mejor comprensión de la estructura de capital, y gestionar el riesgo de forma adecuada. Los instrumentos financieros cuyas características se analizan en la presente materia son los Futuros, Opciones, Forwards, y Swaps, teniendo en cuenta su función en la cobertura de riesgos, en la especulación y el arbitraje. Además, se estudiarán los mercados organizados, y los mercados no organizados, en los que se negocian este tipo de instrumentos.

#### CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS

Mercados e Instrumentos Financieros, Matemáticas Financieras.

#### OBJETIVOS FORMATIVOS

Este curso proporciona conceptos sobre los principales instrumentos derivados a nivel descriptivo dada su importancia en la anticipación y cobertura de riesgos en la empresa como consecuencia de la volatilidad de los activos básicos como son los activos financieros (tipos de interés, acciones, divisas, índices financieros o derivados).

#### COMPETENCIAS

Generales: CG1 a CG4

Transversales: CT1 a CT5

Específicas: CE3, CE5

<https://www.ucm.es/master-finanzas-empresa/competencias>

## METODOLOGÍA DOCENTE

Metodología de enseñanza-aprendizaje mixta para que el aprendizaje del estudiante sea colaborativo y cooperativo.

## CONTENIDO TEMÁTICO

- Introducción a Instrumentos Financieros Derivados.
- Los mercados de derivados: Mercados Organizados y Mercados No Organizados (over the counter, OTC).
- Futuros financieros: concepto, tipos, formación de precios, estrategias con futuros, utilidades del mercado de futuros, operativa
- Opciones: concepto, agentes del mercado, clasificación, análisis de la prima, estrategias,
- Forwards: Forward Rate Agreement (FRA) y Seguro de Cambio.
- Swaps: concepto, operativa, swaps de tipos de interés (IRS) y swaps de divisas.
- Cobertura de riesgos financieros mediante Instrumentos Financieros Derivados, especial incidencia en el riesgo de tipo de interés: casos y ejercicios.

## ACTIVIDADES DOCENTES

Actividad	% del total de horas*	Presencialidad
Clases Teóricas	20	100%
Clases Prácticas		
- Discusión de casos	10	75%
- Seminarios:	1	100%
- Tutorías personalizadas o en grupo:	1	50%
- Actividades de evaluación:	3	100%
- Elaboración de trabajos individuales o en grupo:	25	0%
- Horas de estudio:	40	0%

\*1ECTS=25 horas

## SISTEMA DE EVALUACIÓN

EXAMEN	50%
Examen escrito compuesto de parte teórica y parte práctica	
EVALUACIÓN CONTINUA	50%
Trabajos específicos, ejercicios prácticos, actividades individuales y en grupo, asistencias, participación y seguimiento de clases	

## CRITERIOS DE EVALUACIÓN

Las actividades se valorarán del siguiente modo:

- Participación activa en el aula: 15% de la calificación final.
- Resolución de casos y/o ejercicios: 35% de la calificación final.

- Examen final: 50% de la calificación final.

Para aprobar es necesario obtener al menos 5 puntos en el examen final y una nota media ponderada de éste con la evaluación continua no inferior a 5 puntos.

El sistema de evaluación de esta materia es el mismo para todas las materias, se calificará según el RD 1125/2003, de 5 de septiembre.

### CRONOGRAMA ORIENTATIVO

Semana	Contenidos y actividades
1ª	Introducción a Derivados y Mercados
2ª	Fowards: introducción, estrategias y casos prácticos
3ª	Futuros: introducción, estrategias y casos prácticos
4ª	Opciones: introducción, estrategias y casos prácticos
5ª	Swaps: introducción, estrategias y casos prácticos
6ª	Ejercicios de Gestión y cobertura de riesgos financieros con instrumentos derivados

NOTA: Este calendario es orientativo puesto que las fiestas laborales y los periodos no lectivos afectan de distinto modo a los diferentes grupos y ello puede alterar el desarrollo de los temas, casos, así como las fechas y el número de actividades.

### RECURSOS

#### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

BLACK, F; SCHOLLES, M (1973), «The pricing of options and corporate liabilities», Journal of Political Economy, mayo-junio, pp 637-654

HULL, J. (2011), Options, Futures and Other Derivatives, PrenticeHall.

LAMOTHE,P; PÉREZ SOMALO,M. (2006). Opciones Financieras y Productos Estructurados Mc Graw Hill.

LAMOTHE,P; SOLER.J.A. (1996) Swaps y Otros Derivados ORC sobre tipos de interésMc Graw-Hill,

LÓPEZ DOMINGUEZ, I. “Los futuros y las opciones financieras”. Inversis Banco.

SIEGEL & SIEGEL (1992), The Futures Markets, McGraw-Hill, New York. o SIEGEL & SIEGEL (1990): The futures markets

#### BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

COCHRAN,J.H (2001) “Asset Pricing”, Princeton University Press, Princeton, New Jersey.

COMITÉ DE SUPERVISIÓN BANCARIA DE BASILEA. “Principles for the management of interest rate risk”, varios años.

LÓPEZ DOMINGUEZ, I.; BUJÁN PÉREZ, A. (2016), “Instrumentos de Cobertura de Riesgos. FRAs, seguros de cambio, swaps y opciones”. Createspace Independent Publishing Platform (Amazon.co. uk, Ltd.).

LÓPEZ DOMINGUEZ, I.; BUJÁN PÉREZ, A. (2018). “Cash Management. Guía práctica para una gestión eficiente de tesorería”. FC Editorial.

MC DONALD, R.L.(2003), Derivatives Markets, Addison-Wesley

Nueva York. o TALEB, NASSIM.(1996) Dynamic Hedging: Managing Vanilla and Exotic Options , John Wiley & Sons (Wiley Finance Editions).



### OTROS RECURSOS

[www.meff.es](http://www.meff.es)

[www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com)