

Plan Docente de una materia

“Mercado de Valores”

I. Descripción y contextualización

<i>Identificación y características de la materia</i>			
<i>Denominación</i>	Mercado de Valores		
<i>Curso y Titulación</i>	4º y 5º (Optativa) - Licenciatura en Ciencias Actuariales y Financieras		
<i>Coordinador-Profesor/es</i>	Amor Tapia, Borja		
<i>Área</i>	<i>Economía Financiera y Contabilidad</i>		
<i>Departamento</i>	<i>Economía Financiera y Contabilidad</i>		
<i>Tipo</i>	Optativa (4,5 créditos LRU)	Segundo ciclo	
<i>Coeficientes</i>	Practicidad: 3 (medio)	Agrupamiento: 3 (medio)	
<i>Duración ECTS (créditos)</i>	Segundo Cuatrimestre		3,6 ECTS (90 h)
<i>Distribución ECTS (rangos)</i>	Grupo Grande: 25%	Seminario-Lab.: 5%	Tutoría ECTS: 5%
	21 h.	6 h.	4 h.
<i>Descriptor</i> <i>(según BOE)</i>	Organización, funcionamiento y regulación. Empresas y títulos que cotizan. Inversiones a través de sociedades y fondos de inversión. OPAS. Fuentes e índices del mercado de valores. Sistemas de contratación: tradicional, mercado continuo y otros. Análisis Fundamental y técnico. Aplicaciones informáticas.		

*Contextualización profesional**

Conexión con los perfiles profesionales de la Titulación

Los contenidos de las asignaturas de finanzas permiten un conocimiento base para desarrollar tareas de gestión financiera en empresas de cualquier sector. Los conceptos que se desarrollan en Mercado de Valores resultan imprescindibles para cualquier gestor empresarial, dado que las empresas emiten activos financieros para financiar sus inversiones y al mismo tiempo, pueden colocar sus excedentes de tesorería invirtiendo en títulos admitidos a cotización en mercados organizados. Por otra parte, los tipos de interés que se fijan en mercados como el interbancario sirven de referencia por operaciones desarrolladas en los mercados crediticios. Los contenidos de esta materia resultan imprescindibles en el ámbito, tanto puramente actuarial como financiero. Es decir, las decisiones tomadas en el seno de una compañía de seguros con respecto a la gestión de carteras de activos financieros deben estar basadas en el profundo conocimiento, no solo del cálculo, sino también de la organización y funcionamiento de los mercados.

En definitiva, esta materia está directamente vinculada con los cinco perfiles profesionales considerados en el Plan Docente:

- I. Entidades Aseguradoras (Sociedades Anónimas, Mutuas de Seguros, Mutualidades de Previsión Social, Gestoras de Fondos de Pensiones y Reaseguradoras)
- II. Bancos y Cajas de Ahorros
- III. Otras Entidades Financieras (Empresas de Capital-Riesgo, ...)
- IV. Empresas
- V. Administración Pública

Otras consideraciones de interés

Respecto al perfil profesional IV (Especial referencia a la PYME – Empresa Familiar), merece la pena destacar que tanto el gerente, como el director financiero de una PYME-Empresa Familiar debe conocer la diversidad de posibilidades que existen para financiarse, minimizando el coste de capital, así como para optimizar la gestión de los recursos financieros generados por la empresa.

*Contextualización curricular**

Conexión con las competencias genéricas y específicas del Título

La asignatura de Mercado de Valores está básicamente orientada al conocimiento, comprensión y análisis de los diversos activos financieros y mercados en los que estos se negocian. Se estudian las estructuras, la organización y el funcionamiento de los mercados de valores, tanto a nivel nacional como internacional.

Los cambios que se han dado en el ámbito de las finanzas en nuestro país desde los inicios de la década de los 80 han sido claramente radicales, es más, hoy en día nos encontramos todavía inmersos en un contexto financiero en constante variación.

Desde principios de los 80, los mercados financieros españoles han dejado atrás la autarquía y el intervencionismo y se han abierto a un entorno financiero en plena globalización. El nacimiento de nuevos activos financieros, nuevos mercados organizados, nuevos mercados de derivados financieros... ha sido la constante de los últimos tiempos.

Así pues, el papel puntero de los mercados financieros en el nacimiento de la nueva Europa y su constante proceso de globalización y desarrollo hace que hoy día, el mundo de las finanzas resulte indispensable como instrumento de comprensión de todo aquello que actualmente sucede en el ámbito económico.

En esta asignatura se estudiarán los diferentes mercados financieros y se verán en detalle los mercados de capital, tanto de renta fija, como de renta variable y de productos derivados con el fin de conocer cuáles son las fuentes de financiación e inversión de las cuales disponen las empresas. Todo ello, sin olvidar los instrumentos de inversión colectiva, tan importantes en la última década.

Interrelaciones con otras materias

El contenido de la asignatura se relaciona directamente con todas aquellas que pertenecen al área de finanzas, como son Economía Financiera así como Productos y Operaciones Financieras. La asignatura también proporciona los conocimientos necesarios que complementan los conceptos y desarrollos analíticos manejados en Matemáticas Financieras I, II y III, permitiendo, además, una mejor comprensión de materias como Dirección Estratégica para Empresas Financieras.

*Contextualización personal**

Itinerarios de procedencia y requisitos formativos de los alumnos

Esta materia no requiere que los alumnos posean unos conocimientos previos específicos, puesto que el objetivo final es que el alumno conozca la organización y funcionamiento de los mercados de valores nacionales e internacionales.

Por ello, esta asignatura optativa puede ser cursada tanto por alumnos que llegan a la titulación desde disciplinas con menor contenido matemático (por ejemplo, Derecho), como aquellos que poseen altos conocimientos matemáticos.

Otras consideraciones de interés

II. Objetivos

<i>Relacionados con competencias académicas y disciplinares</i>		<i>Vinculación</i>
Descripción		<i>CET</i>
1.	Conocer la organización y funcionamiento de los Mercados Financieros	4, 14
2.	Conocer el papel que desempeñan las instituciones y autoridades en los Mercados de Valores al realizar su labor normativa y reguladora	5, 7
3.	Saber trabajar en equipo y comunicar ideas complejas, así como describir el funcionamiento de los mercados de valores	8, 15

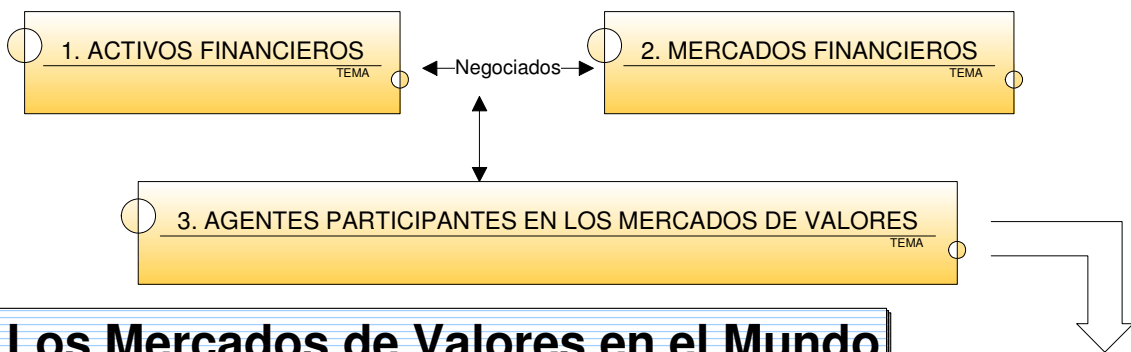
<i>Relacionados con otras competencias personales y profesionales</i>		<i>Vinculación</i>
Descripción		<i>CET</i>
4.	Saber de qué forma se juzga el valor de una empresa en el mercado y cuáles son los principales riesgos en los mercados de valores	10, 11
5.	Saber identificar las posibilidades que ofrecen los mercados de valores para la inversión y/o captación de recursos	12, 13

III. Contenidos

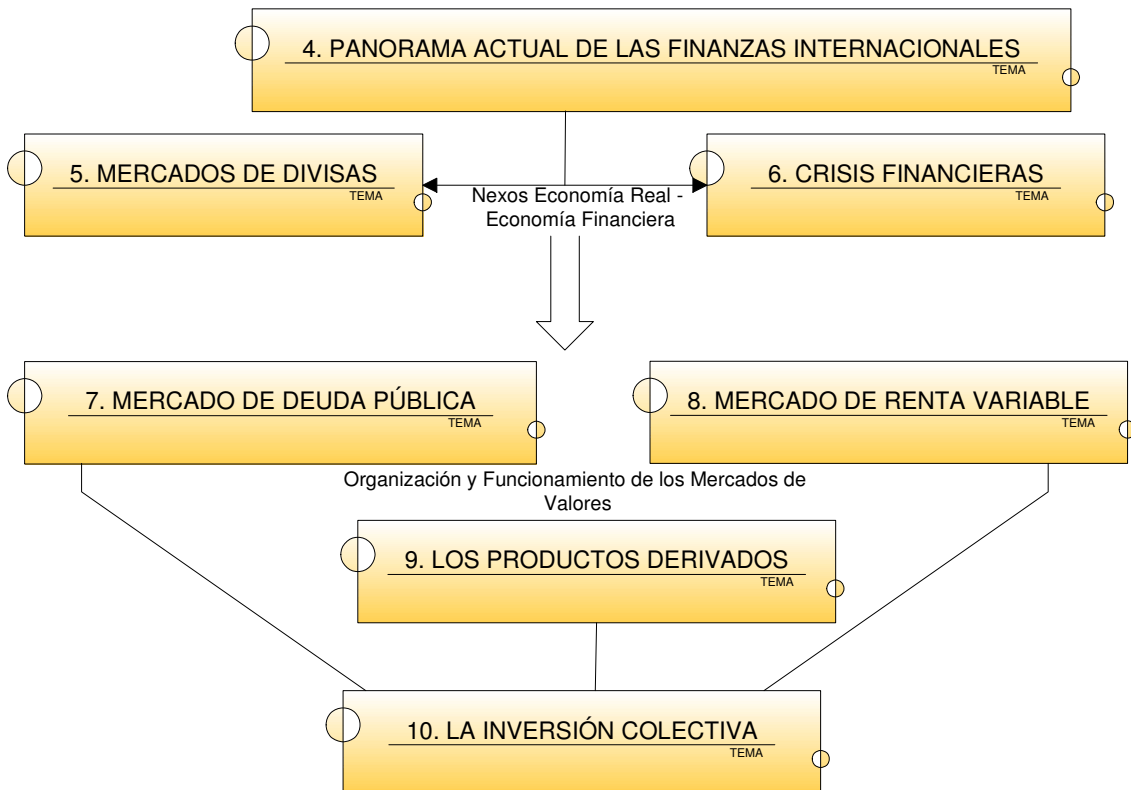
*Selección y estructuración de conocimientos generales**

MERCADO DE VALORES

Introducción



Los Mercados de Valores en el Mundo



<i>Secuenciación de bloques temáticos y temas</i>	
1. ACTIVOS FINANCIEROS	
1.1.	Concepto de activo financiero
1.2.	Activos financieros de propiedad y de deuda
1.3.	Precio y riesgo asociados
1.4.	Funciones de los activos financieros
2. MERCADOS FINANCIEROS	
2.1.	Funciones y tipos de mercados financieros
2.2.	Los mercados primarios
2.3.	Los mercados secundarios: la Bolsa
2.4.	Los mercados de productos derivados
3. AGENTES PARTICIPANTES EN LOS MERCADOS DE VALORES	
3.1.	Los emisores
3.2.	Los Inversores
3.3.	El marco de actuación y sus participantes
3.4.	Organismos reguladores del mercado
4. PANORAMA ACTUAL DE LAS FINANZAS INTERNACIONALES	
4.1.	Introducción
4.2.	Flujos económicos y financieros internacionales
4.3.	Integración internacional de los mercados financieros
5. MERCADOS DE DIVISAS	
5.1.	Estructura del Mercado
5.2.	Definición del Tipo de Cambio
5.3.	Principios básicos en la determinación de tipos de cambio
6. CRISIS FINANCIERAS	
6.1.	¿A qué llamamos crisis financiera?
6.2.	Motivos de las crisis financieras
6.3.	Crisis históricas
6.4.	¿Se pueden prevenir las crisis?
7. MERCADO DE DEUDA PÚBLICA	
7.1.	Mercado Español de Deuda Pública
7.2.	Eurobonos
7.3.	Bonos Internacionales
8. MERCADO DE RENTA VARIABLE	
8.1.	Bolsa Española
8.2.	Bolsas Internacionales
8.3.	Operativa en el Mercado
8.4.	La Regulación del Mercado
8.5.	Nuevos Mercados y el Futuro de la Bolsa
9. LOS PRODUCTOS DERIVADOS	
9.1.	Futuros y Opciones
9.2.	Operativa
9.3.	Principales Mercados
10. LA INVERSIÓN COLECTIVA	
10.1.	Tipología
10.2.	Características Básicas
10.3.	Efectos sobre la oferta y la demanda en los mercados

<i>Interrelación</i>			
Requisitos (Rq) y redundancias (Rd)		Tema	Procedencia
Concepto y Clases de Activos Financieros	Rd	1	Productos y Operaciones Financieras (5º Curso), Tema 1
Concepto de Activos de Deuda	Rd	1	Productos y Operaciones Financieras (5º Curso), Tema 2
Concepto de Activos de Capital	Rd	1	Productos y Operaciones Financieras (5º Curso), Tema 3
Concepto de Derivados	Rd	2, 9	Productos y Operaciones Financieras (5º Curso), Tema 6

IV. Metodología docente y plan de trabajo del estudiante

<i>Actividades de enseñanza-aprendizaje</i>				<i>Vinculación</i>	
<i>Descripción y secuenciación de actividades</i>	<i>Tipoⁱⁱ</i>		<i>Dⁱⁱⁱ</i>	<i>Tema</i>	<i>Objet.</i>
1. Presentación de la asignatura y encuesta de conocimientos previos	GG	C-E, I	0.5	1-10	Todos
2. Exposición General de los Activos Financieros	GG	T, II	1	1	Todos
3. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T, II	1	1	Todos
4. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	2	2	1, 2, 5
5. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T, II	1	2	1, 2, 5
6. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	2	3	1, 2, 5
7. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T, II	1	3	1, 2, 5
8. Actividad Práctica	NP	P, V	1.5	3	3, 5
9. Discusión de la Actividad Práctica. Debate	S	P, V	1	3	3, 5
10. Planificación del Trabajo Final	tut	T-P, VI	1	1-10	3, 5
11. Preparación de un Trabajo sobre la materia	NP	T-P, VI	20	1-10	3, 5
12. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	2	4	1, 2
13. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T, II	1	4	1, 2
14. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	2	5	1, 2, 4, 5
15. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T, II	1	5	1, 2, 4, 5
16. Actividad Práctica	NP	P, V	1.5	5	3, 5
17. Discusión de la Actividad Práctica. Debate	S	P, V	1	5	3, 5
18. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	2	6	1, 2, 4
19. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T, II	1	6	1, 2, 4
20. Actividad Práctica	NP	P, V	1.5	6	3, 5
21. Discusión de la Actividad Práctica. Debate	S	P, V	1	6	3, 5
22. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	2	7	1, 2, 4, 5
23. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T, II	1	7	1, 2, 4, 5
24. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	2	8	1, 2, 4, 5
25. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T, II	1	8	1, 2, 4, 5
26. Actividad Práctica	NP	P, V	1.5	8	3, 5
27. Discusión de la Actividad Práctica. Debate	S	P, V	1	8	3, 5
28. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	2	9	1, 2, 4, 5
29. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T, II	1	9	1, 2, 4, 5
30. Actividad Práctica	NP	P, V	1.5	9	3, 5
31. Discusión de la Actividad Práctica. Debate	S	P, V	1	9	3, 5
32. Explicación y Discusión en Clase	GG	T, II	2	10	1, 2, 4, 5
33. Estudio de los Contenidos Explicados	NP	T, II	1	10	1, 2, 4, 5
34. Actividad Práctica	NP	P, V	1.5	10	3, 5
35. Discusión de la Actividad Práctica. Debate	S	P, V	1	10	3, 5
36. Exposición Oral del trabajo preparado. Debate.	tut	T-P, VII	3	1-10	3, 5
37. Estudio y preparación del examen final	NP	T-P, VII	20	1-10	Todos
38. Examen Final	GG	C-E, I	1.5	1-10	Todos

<i>Distribución del tiempo (ECTS)</i>			<i>Dedicación del alumno</i>		<i>Dedicación del profesor</i>	
<i>Distribución de actividades</i>		<i>Nº alumnos</i>	<i>H. presenciales</i>	<i>H. no presenc.</i>	<i>H. presenciales</i>	<i>H. no presenc.</i>
Grupo grande (Más de 20 alumnos)	Coordinac./evaluac.	30	2		2	8
	Teóricas	30	19	10	19	10
	Prácticas	30				
	Subtotal	30	21	10	21	18
Seminario- Laboratorio (6-20 alumnos)	Coordinac./evaluac.	15				10
	Teóricas	15				4
	Prácticas	15	6	9	12	3
	Subtotal	15	6	9	12	17
Tutoría ECTS (1-5 alumnos)	Coordinac./evaluac.	5	1		6	18
	Teóricas	5		20		10
	Prácticas	5	3		18	
	Subtotal	5	4	20	24	28
Tutoría comp. y preparación de ex. (VII)		1		20		12
Totales			31 (1.24 ECTS)	59 (2.36 ECTS)	57	75

*Otras consideraciones metodológicas**

Recursos y metodología de trabajo en las actividades presenciales

Las actividades expositivas se basarán en presentaciones esquemáticas de los contenidos, realizadas preferentemente con el software apropiado para su proyección mediante ordenador portátil-proyector.

Recursos y metodología de trabajo en las actividades semi-presenciales y no presenciales

Los seminarios seguirán una metodología de Aprendizaje Basado en la Resolución/Debate de Casos Prácticos y Artículos Científicos. Los casos tratarán situaciones reales ocurridas recientemente en los mercados de valores, de modo que los alumnos puedan comprender mejor el funcionamiento real de los mercados.

Además, en la medida de lo posible, se hará uso del Campus Virtual para facilitar los materiales necesarios en la resolución de los casos, así como para mantener un contacto más eficiente profesor-alumno.

Recursos y metodología de trabajo para los alumnos que no han alcanzado los requisitos

Al ser una materia con bajo perfil matemático, los alumnos no deben encontrar grandes dificultades de comprensión. No obstante, se ofrecerá a los alumnos bibliografía complementaria sobre los contenidos desarrollados, así como dos sesiones de tutoría si así lo solicitan.

Recursos y metodología de trabajo para desarrollar competencias transversales

Puesto que el Core Syllabus de la titulación señala la necesidad de que el alumno sea capaz de integrarse en un equipo de trabajo en su futuro profesional, una parte de los objetivos de la materia se relacionan con el trabajo en equipo y la comunicación de ideas complejas, describiendo el funcionamiento de los mercados de valores. Para ello se requiere que el alumno elabore en equipo y presente oralmente un trabajo final relacionado con los contenidos de la materia. Además, se han diseñado actividades prácticas para que el alumno, que está ya en segundo ciclo, sea capaz de comprender y sintetizar un artículo científico sobre algún aspecto relacionado con los mercados financieros, y escrito en lengua inglesa.

V. Evaluación

<i>Criterios de evaluación*</i>	<i>Vinculación*</i>	
	<i>Objetivo</i>	<i>CC^{iv}</i>
1. Explicar, relacionar y aplicar la organización, el funcionamiento así como los conceptos y procedimientos más relevantes en el seno de los mercados de valores.	1, 2, 4, 5	55 %
2. Participar activamente en los casos prácticos propuestos en clase y completar las actividades correspondientes	1, 2, 3, 4, 5	25 %
3. Recabar y sintetizar información diversa en torno a un tema específico de la materia, siguiendo las normas de elaboración de trabajos de revisión científica (Trabajo Final)	3, 5	20 %

<i>Actividades e instrumentos de evaluación</i>		
Seminarios y Tutorías ECTS	<ul style="list-style-type: none"> Observación de la participación en las actividades prácticas Registro y valoración de las actividades prácticas entregadas por el alumno ("portafolio"), incluyendo el Trabajo Final monográfico 	40 % (NR)
Examen final	<ul style="list-style-type: none"> Exposición oral del Trabajo Final monográfico 	5 %
Examen final	<ul style="list-style-type: none"> Prueba de desarrollo escrito con 5 preguntas dirigidas a valorar la comprensión del funcionamiento de los mercados de valores 	55 %

NR: Actividad No Recuperable

VI. Bibliografía

<i>Bibliografía de apoyo seleccionada</i>	
—	Mateos-Aparicio, P. y Analistas Financieros Internacionales (2001): “ <i>Finanzas Internacionales</i> ”, Madrid.
—	Pedrosa, M. (2003): “ <i>Los Mercados Financieros Internacionales y su globalización</i> ”, Thomson, Madrid.
—	Amor Alameda, J.M. (2001): “ <i>Los mercados de Deuda Pública del área euro</i> ”. Escuela de Finanzas Aplicadas.
—	Das, S. (1996): “ <i>Structured Notes and Derivative Embedded Securities</i> ”. Euromoney Books
—	Díez de Castro, L. y Mascareñas Pérez-Íñigo, J. (1994): “ <i>Ingeniería financiera</i> ” McGraw-Hill
—	Ezquiaga, I. y Ferrero, A. (1999): “ <i>El mercado español de Deuda Pública en euros</i> ”. Escuela de Finanzas Aplicadas
—	Mascareñas Perez-Íñigo, J. y Cachón Blanco, J.E. (1995): “ <i>Activos y mercados financieros : las acciones</i> ”. Ed. Pirámide
—	Pavel, C.A. (1989): “ <i>Securitization</i> ”, Probus Publishing Company. Chicago
—	Rodríguez Sáiz, L., Parejo, J., Cuervo, A. y Calvo, A. (1998): “ <i>Manual del Sistema Financiero Español</i> ” Ariel Economía
—	Rosenthal, J., y Ocampo, J. (1988): “ <i>Securitization of Credit: inside the new technology of finance</i> ”. John Wiley & Sons, Inc. New York.
—	Sánchez Fernández de Valderrama, J.L. (1996): “ <i>Curso de bolsa y mercados financieros</i> ”. Ariel Economía
<i>Bibliografía o documentación de lectura obligatoria*</i>	
Resumen de cada uno de los temas (elaborado por el profesor)	
<i>Bibliografía o documentación de ampliación, sitios web...*</i>	
http://www.cnmv.es http://www.bolsasymercados.es http://www.invertia.com	

Códigos.-

ⁱ *CET*: Competencias Específicas del Título (véase el apartado de Contextualización curricular)

ⁱⁱ *Tipos de actividades*: GG (Grupo Grande); S (Seminario o Laboratorio); Tut (Tutoría ECTS); No presenciales (NP); C-E, I (Coordinación o evaluación); T, II (Teórica de carácter expositivo o de aprendizaje a partir de documentos); T, III (Teórica de discusión); P, IV (Prácticas basadas en la solución de problemas); P, V (Prácticas basadas en la observación, experimentación, aplicación de destrezas, estudio de casos...); P, VI (Prácticas con proyectos o trabajos dirigidos); T-P, VII (Otras teórico-prácticas).

ⁱⁱⁱ *D*: Duración en sesiones de 1 hora de trabajo presencial o no presencial (considerando en cada hora 50-55 minutos de trabajo neto y 5-10 de descanso).

^{iv} *CC*: Criterios de Calificación (ponderación del criterio de evaluación en la calificación cuantitativa final).

^v NR: Actividad “no Recuperable”