



Asignatura: BOLSA Y MERCADO DE CAPITALES
Código: 16772
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº. de Créditos 6

1. ASIGNATURA / COURSE TITLE

Bolsa y Mercado de Capitales / Stock and Capital Markets.

1.1. Código / Course number

16772

1.2. Materia/ Content area

Finanzas/Finance

1.3. Tipo /Course type

Optativa/Optative

1.4. Nivel / Course level

Grado/ Bachelor

1.5. Curso / Year

Cuarto/Fourth

1.6. Semestre / Semester

Primero/First

1.7. Número de créditos / Credit allotment

6 créditos / 6 credits

1.8. Requisitos previos / Prerequisites

Conocimientos de Mercados financieros / Financial Markets Skills

1.9. Requisitos mínimos de asistencia a las sesiones presenciales/ Minimun attendance requirement

La asistencia no es obligatoria. It not requires a minimum attendance.



Asignatura: BOLSA Y MERCADO DE CAPITALES
Código: 16772
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº. de Créditos 6

1.10. Datos del equipo docente / Faculty data

Departamento de Financiación e Investigación Comercial. UDI de Financiación

El equipo docente está integrado por profesores del siguiente departamento:
/ The faculty is composed of professors from the following department:

Departamento de Financiación e Investigación Comercial. UDI de Financiación

Módulo E-16

Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

C/ Francisco Tomás y Valiente, 5

Universidad Autónoma de Madrid

28049 Madrid

Secretaría: Despacho E-16-211

Tel.: (+34) 91 497 3550

Fax: (+34) 91 497 3954

Web:

http://www.uam.es/ss/Satellite/Economicas/es/1234888139976/subhomeDepartamento/Financiacion_e_Investigacion_Comercial:_UDI_de_Financiacion.htm

Los profesores concretos encargados de la docencia de cada asignatura aparecen en los horarios de cada curso académico, disponibles en la siguiente página web: / The concrete professors in charge of teaching each subject can be seen in each academic course schedule, which is available at the following web page:

http://www.uam.es/ss/Satellite/Economicas/es/1242650730114/contenidoFinal/Horarios_y_aulas.htm?idenlace=1242661251796

Los coordinadores de cada asignatura pueden consultarse en la misma página web. / Each subject coordinator can be seen also at the same web page.



1.11. Objetivos del curso / Course objectives

OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA (Generales y específicos)

OBJETIVOS GENERALES:

- Comprender y saber aplicar las herramientas básicas e instrumentales de las finanzas corporativas precisas para el diagnóstico, análisis y planificación empresarial

OBJETIVOS ESPECÍFICOS:

- Dentro del contexto de los Mercados de Capitales, se pretenden explicar el funcionamiento de los mercados de valores nacionales e internacionales, haciendo especial hincapié en la valoración de los instrumentos financieros que en ellos se negocian así como en los mercados de derivados utilizados para la cobertura de los riesgos de éstos.
- El alumno debe ser capaz al finalizar la asignatura de entender el funcionamiento de los diferentes activos y carteras de activos financieros y el papel de los instrumentos derivados en la cobertura de riesgos a los que están sujetos.

COMPETENCIAS QUE DEBE ADQUIRIR EL ALUMNO:

Las competencias a desarrollar se pueden agrupar en varios epígrafes:

Competencias genéricas (CG)

<i>Código</i>	<i>Competencia genérica</i>
CG1	▪ Capacidad teórica de análisis y síntesis.
CG3	▪ Capacidad creativa para encontrar nuevas ideas y soluciones
CG4	▪ Capacidad para detectar oportunidades y amenazas
CG5	▪ Capacidad para rendir bajo presión
CG6	▪ Capacidad de negociación
CG7	▪ Capacidad para tomar decisiones
CG8	▪ Capacidad crítica y de autocrítica.
CG9	▪ Capacidad para trabajar en equipo de carácter interdisciplinar
CG11	▪ Capacidad de liderazgo: habilidad para convencer, influir y motivar a otros
CG15	▪ Habilidad para trabajar en un contexto de carácter internacional
CG16	▪ Habilidad para la búsqueda, identificación y análisis de las fuentes de información pertinentes al ámbito de estudio



CG17	▪ Habilidades de comunicación a través de Internet y, manejo de herramientas multimedia para la comunicación a distancia.
CG18	▪ Habilidades para la presentación en público de trabajos, ideas e informes.
CG19	▪ Iniciativa y espíritu emprendedor.
CG20	▪ Preocupación por la calidad y el trabajo bien hecho
CG23	▪ Saber gestionar eficazmente el tiempo

Competencias específicas

<i>Código</i>	<i>Competencia específicas (CE)</i>
CE3	▪ Aprender los aspectos básicos de la gestión financiera de las empresas así como la definición y análisis de estrategias de inversión y financiación.
CE5	▪ Comprender los fundamentos de la valoración de empresas y activos.
CE14	▪ Entender el funcionamiento de los mercados financieros nacionales e internacionales

1.12. Contenidos del programa / **Course contents**

TEMA 1. ALTERNATIVAS DE INVERSIÓN EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

1. Conceptos de inversión. Medidas de rentabilidad y riesgo
2. Factores determinantes de las tasas requeridas de rentabilidad
3. Acciones y warrants
4. Bonos y obligaciones

TEMA 2. LOS MERCADOS DE VALORES

1. Las bolsas españolas. Sistemas de negociación
2. Las principales bolsas internacionales
3. La utilización de los índices bursátiles
4. Principales índices nacionales e internacionales

TEMA 3. EL CONCEPTO DE EFICIENCIA DE LOS MERCADOS

1. Qué es un mercado eficiente?
2. Hipótesis alternativas de mercado eficiente
3. Contratación de la hipótesis del mercado eficiente en la realidad
4. Implicaciones de la eficiencia en los mercados de capitales



TEMA 4. TEORÍA DE CARTERAS. MODELOS DE EQUILIBRIO DE LOS MERCADOS DE CAPITALES

1. El concepto de cartera eficiente
2. Modelo de Markowitz
3. Las aportaciones de Sharpe. C.A.P.M. y extensiones
4. La Performance de las carteras

TEMA 5. VALORACIÓN DE ACCIONES

1. Modelos de valoración de acciones
2. Análisis de sectores y compañías
3. Análisis técnico

TEMA 6. VALORACIÓN DE BONOS. GESTIÓN DE CARTERAS DE RENTA FIJA

1. Valoración de activos de renta fija
2. Duración y Convexidad de un bono
3. Estrategias de inmunización
4. Estrategias activas de gestión

TEMA 7. GESTIÓN DE CARTERAS CON FUTUROS FINANCIEROS

1. Conceptos básicos del mercado de futuros
2. Mecánica operativa de los futuros
3. Futuros sobre tipos de interés
4. Futuros sobre índices bursátiles
5. Estrategias de arbitraje y especulación
6. Estrategias de cobertura

TEMA 8. GESTIÓN DE CARTERAS DE OPCIONES

1. Conceptos básicos del mercado de opciones
2. Los parámetros básicos de una cartera de opciones
3. La cobertura revisada: el concepto de posición “delta neutral”
4. Opciones exóticas

1.13. Referencias de consulta / [Course bibliography](#)

PRINCIPIOS DE INVERSIONES

Bodie, Z., Kane, A., Marcus, A.J. McGraw-Hill, 2004

OPCIONES Y FUTUROS DE RENTA VARIABLE: MANUAL PRÁCTICO

Castellano, E. Colección Estudios & Investigación. Instituto BME. 2012

OPCIONES, FUTUROS Y OTROS INSTRUMENTOS DERIVADOS

Hull, J.C. Prentice-Hall, 2003



Asignatura: BOLSA Y MERCADO DE CAPITALES
Código: 16772
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº. de Créditos 6

OPCIONES FINANCIERAS Y PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

Lamothe, P.; Pérez Somalo, M. McGraw-Hill. 2006

LA GESTIÓN DE CARTERAS DE ACCIONES INTERNACIONALES

Lamothe, P. Piramide. 1999

BOLSA, MERCADOS Y TÉCNICAS DE INVERSIÓN

López, F. y García, P. McGraw-Hill. 2009

MERCADOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

Madura, F., Ed. Thomson, España, 2001

MANUAL DE MERCADOS FINANCIEROS

Martín Marín, J.L., y Trujillo Ponce, A., Ed. Thomson, España, 2004

2. Métodos Docentes / Teaching methodology

Para alcanzar los objetivos descritos se emplearán algunos/todos los métodos docentes siguientes:

- **Clases teóricas.** Basándose en la metodología de la clase magistral, el profesor expondrá los fundamentos de cada una de las lecciones, apoyándose, con los medios técnicos disponibles, en presentaciones y lecturas que se facilitarán a los alumnos en la medida que sea posible.

- **Clases prácticas.** Las clases prácticas podrán seguir todas o algunas de las siguientes pautas:

a) Explicación por parte del profesor del enunciado del caso o problema, situándolo en el contexto de los fundamentos teóricos indicados en la clase. En la medida de lo posible, y siempre que sea factible, se tratará de exponer al alumno las implicaciones del problema dentro de la situación coyuntural de los mercados financieros.

b) El profesor debate y discute con los alumnos acerca de las soluciones que se proponen al caso/problema. Los alumnos deberán razonar sus propuestas de solución.

c) Resolución razonada por parte del profesor del ejercicio propuesto.

El profesor podrá proponer con antelación al alumnado casos y problemas para su trabajo individual o en grupo, y su resolución posterior en el aula o a través de otras vías.



Asignatura: BOLSA Y MERCADO DE CAPITALES
Código: 16772
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº. de Créditos 6

- **Tutorías.** La tutoría podrá ser individual o de grupo reducidos. En el primero de los casos el alumno recibirá orientación sobre las dudas que se le presenten en el estudio de los contenidos de la asignatura. Respecto a las tutorías de grupo, se pretende que contribuyan a profundizar en aquellas cuestiones que dentro del programa, por su complejidad y/o interés coyuntural, requieran de un apoyo específico en éste sentido.

- **Trabajos, seminarios, participación y otros:** como parte del método de evaluación continua, el profesor podrá valorar todos aquellos trabajos (individuales o en grupo) que se determine, para el mejor aprendizaje y aprovechamiento de los conocimientos por parte de los alumnos. En esta misma línea, la asistencia a seminarios programados o la participación activa en las clases, también podrán ser tenidas en cuenta a la hora de dar puntuación a este epígrafe.



Asignatura: BOLSA Y MERCADO DE CAPITALES
Código: 16772
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº. de Créditos 6

3. Tiempo de trabajo del estudiante /Student workload

	HORAS (%)
Actividades de Carácter presencial	68 h (45%)
Clases (Teoría y Práctica) 4h x 14 semanas	56
Tutorías Programadas (1 h x 3)	3
Pruebas de evaluación (1 x 3h)	3
Examen Final (1 x 2h.)	2 -
Actividades de carácter complementario (Conferencias, visita a mercados.etc.)(2x 2h)	4
Actividades de Carácter no presencial	82 h (55%)
Preparación pruebas: 1 prueba x 8 horas de estudio	8
Estudio examen final	10
Horas de estudio habituales (2 x 14 semanas)	28
Preparación de ejercicios y casos	36
Total	150 (100%)

4. Métodos de evaluación y porcentaje en la calificación final / Evaluation procedures and weight of components in the final grade

A continuación se detallan los métodos de evaluación utilizados para las convocatorias ordinaria y extraordinaria.

Convocatoria Ordinaria



La ponderación en la nota del alumno correspondiente a los diferentes métodos de evaluación se detalla a continuación:

- **Examen Final: 60%**
- **Examen Parcial: 20%**
- **Seminarios, trabajos, participación y otros: 20%**

La calificación final de la convocatoria ordinaria será la suma de las calificaciones obtenidas por el alumno en los diferentes métodos sometidos a valoración. Para poder acceder a esta puntuación, el alumno debe obtener al menos un 40% en cada una de las partes objeto de puntuación.

Para la valoración de exámenes parciales y finales, se establecerá con carácter previo el temario, así como el día y hora para la realización de las pruebas.

Para la valoración de los trabajos se requiere la asistencia continuada a las sesiones en las que se realizarán pruebas prácticas individuales o en grupo.

La calificación de no evaluado procederá cuando el alumno no se presente al examen final de la asignatura y/o no realice la evaluación continua.

Convocatoria Extraordinaria

La evaluación extraordinaria consistirá en una prueba de las competencias que el alumno debe adquirir en la asignatura.

Segunda Matrícula

Los criterios de evaluación de los alumnos de segunda matrícula se determinarán de acuerdo con lo estipulado para la convocatoria ordinaria, con las excepciones que recojan expresamente las normativas del Rectorado y la Facultad.

5. Cronograma* / Course calendar

Semana	Contenido	Horas presenciales	Horas no presenciales del estudiante
1	Presentación de la asignatura.	4	4



Semana	Contenido	Horas presenciales	Horas no presenciales del estudiante
	Tema 1: Alternativas de inversión		
2	Tema 1: Alternativas de inversión	4	5
3	Tema 2: Los mercados de valores	4	5
	Tutoría Programada 1	1	
4	Tema 3 : El concepto de eficiencia en los mercados	4	5
5	Tema 4 :Teoría de carteras	4	5
6	Tema 4: Teoría de carteras	4	5
7	Tema 4: Teoría de carteras	4	5
8	Tema 5: Valoración de acciones	4	7
	Evaluación I	3	
	Tutoría Programada 2	1	
9	Tema 5: Valoración de acciones	4	6
	Actividad Complementaria	2	
10	Tema 6: Valoración de bonos	4	5
11	Tema 6: Valoración de bonos Tema 7: Gestión de carteras con futuros	4	5
	Tutoría Programada 3	1	
12	Tema 7: Gestión de carteras con futuros	4	6
13	Tema 7: Gestión de carteras con futuros Tema 8: Carteras de opciones	4	5
	Actividad Complementaria	2	
14	Tema 8: Carteras de opciones	4	4
15	Examen Final	2	10
	Horas	68	82
	HORAS TOTALES	150	

*Este cronograma tiene carácter orientativo.



Asignatura: BOLSA Y MERCADO DE CAPITALES
Código: 16772
Centro: Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales
Titulación: ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS
Nivel: Grado
Tipo: Optativa
Nº. de Créditos 6