

ANÁLISIS DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS

Fecha última actualización: 16/05/2015

MÓDULO	MATERIA	CURSO	SEMESTRE	CRÉDITOS	TIPO
Contabilidad y Finanzas	Análisis de las Operaciones Financieras	2º	2º	6	Obligatoria
PROFESOR(ES)			DIRECCIÓN COMPLETA DE CONTACTO PARA TUTORÍAS (Dirección postal, teléfono, correo electrónico, etc.)		
Grupos A y B: Antonio M. Cortés Romero Grupo C: María Ángeles Baeza Muñoz Grupos D: Consuelo Martínez Ferriz Grupo E: María José González López			Departamento Economía Financiera y Contabilidad. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales. Campus Universitario La Cartuja s/n. Granada. <u>Antonio M. Cortés Romero</u> Despacho A-306 Tfno: 249313 amcortes@ugr.es <u>María Ángeles Baeza Muñoz</u> Despacho A-330, Tlf: 958 241000 Ext. 20163 mabaeza@ugr.es <u>Consuelo Martínez Ferriz</u> Despacho A-312, Tlf: 958 249316 cferriz@ugr.es <u>María José González López</u> Despacho A-332 Tfl: Pendiente asignar mgllopez@ugr.es		
			HORARIO DE TUTORÍAS		
			<u>Antonio M. Cortés Romero</u> Lunes 9:30-10:30 Martes: 9:30-12:30 Miércoles: 10:30-12:30 <u>Mª Ángeles Baeza Muñoz</u> Lunes y Martes: 10:30-12:30 y 14:30-15:30 <u>Consuelo Martínez Ferriz</u> Lunes: 12:30-13:30 y 16:00-17:30 Martes: 9:00-12:30 <u>María José González López</u> Lunes: 19:30-21:00 Miércoles: 16:00-20:30		



GRADO EN EL QUE SE IMPARTE	OTROS GRADOS A LOS QUE SE PODRÍA OFERTAR
Administración y Dirección de Empresas	
PRERREQUISITOS Y/O RECOMENDACIONES (si procede)	
BREVE DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS (SEGÚN MEMORIA DE VERIFICACIÓN DEL GRADO)	
- Operaciones bancarias - Mercados monetario y de capitales. - Mercados de Futuros - Contratos FRA, swap, cap y floor - Opciones.	
COMPETENCIAS GENERALES Y ESPECÍFICAS	
COMPETENCIAS GENERALES: - Capacidad de aprendizaje y trabajo autónomo. - Capacidad de trabajo en equipo. - Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas aplicables al ámbito de estudio. - Capacidad de análisis y síntesis. - Capacidad para tomar decisiones. - Capacidad para la resolución de problemas en el ámbito económico empresarial. - Capacidad de organización y planificación. - Capacidad de adaptación a nuevas situaciones o situaciones cambiantes. - Conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio. - Capacidad para gestionar la información. - Capacidad para aplicar los conocimientos a la práctica. - Que los estudiantes sepan 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. - Que los estudiantes tengan la capacidad de 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. - Que los estudiantes hayan desarrollado aquellas habilidades de aprendizaje necesarias para emprender estudios posteriores con un alto grado de autonomía. COMPETENCIAS TRASVERSALES: - Gestionar y administrar una empresa u organización entendiendo su ubicación competitiva e institucional e identificando sus fortalezas y debilidades. Integrarse en cualquier área funcional de una empresa u organización mediana o grande y desempeñar con soltura cualquier labor de gestión en ella encomendada. - Ser capaz de planificar y controlar la gestión global o de las diversas áreas funcionales de la empresa. COMPETENCIAS ESPECÍFICAS: - Capacidad para comprender las operaciones financieras y los fenómenos que inciden en las decisiones	



financieras y aplicar los métodos y conceptos oportunos en la toma de decisiones en el ámbito empresarial.

- Resolver problemas de valoración financiera tanto de decisiones de financiación como de inversión empresarial.
- Entender los fundamentos de los mercados financieros para la toma de decisiones en el ámbito empresarial.

OBJETIVOS (EXPRESADOS COMO RESULTADOS ESPERABLES DE LA ENSEÑANZA)

- Conocer las principales operaciones que se llevan a cabo por la banca en la actualidad.
- Conocer los productos negociados en el mercado monetario.
- Conocer los productos negociados en el mercado de capitales, tanto renta fija como renta variable.
- Conocer los conceptos básicos de la operativa a plazo.
- Conocer los conceptos fundamentales de los contratos de futuros, de opciones y los derivados de tipos de interés.
- Conocer los conceptos básicos de los derivados de crédito.

TEMARIO DETALLADO DE LA ASIGNATURA

TEMARIO TEÓRICO:

- Tema 1. OPERACIONES BANCARIAS.
 - 1.1.Introducción.
 - 1.2.Imposiciones a plazo fijo.
 - 1.3.Cuentas corrientes de ahorro y de crédito.
 - 1.4.Operaciones de préstamo.
 - 1.5.Descuento comercial. Líneas de descuento.
- Tema 2. MERCADO MONETARIO Y MERCADO DE CAPITALAS.
 - 2.1.Introducción.
 - 2.2.Valor de una obligación y precio de cotización.
 - 2.3.Obligaciones cupón cero y obligaciones con opciones (rescate y conversión).
 - 2.4.Comparando obligaciones: TIR y Duración.
 - 2.5.Ejemplos: Letras del Tesoro y Pagarés de Empresa, Bonos y Obligaciones del Estado y Strips de Deuda, Obligaciones privadas y Títulos hipotecarios.
 - 2.6.Acciones: Ampliaciones de capital y Crédito al mercado. Ejemplos.
- Tema 3. OPERACIONES A PLAZO Y MERCADO DE FUTUROS
 - 3.1.Introducción.
 - 3.2.Tipos de futuros. Posiciones básicas.
 - 3.3.Mecánica operativa y organización del mercado.
 - 3.4.Tipos de operaciones: cobertura, especulación y arbitraje.
 - 3.5.La experiencia española: MEFF Holding.
- Tema 4. DERIVADOS DE TIPOS DE INTERÉS
 - 4.1.Introducción.
 - 4.2.Tipos de interés al contado, curva cupón cero, y tipos de interés futuros implícitos.



- 4.3. Contratos FRAS (Forward Rate Agreements) y Forward-Forward.
- 4.4. Contratos SWAPS.
- 4.5. Contratos CAPS y FLOORS y COLLARS.

- Tema 5. OPCIONES.
 - 5.1. Introducción.
 - 5.2. Tipos de opciones y posiciones básicas.
 - 5.3. Mecánica operativa y organización del mercado.
 - 5.4. Valoración de opciones.
 - 5.5. Estrategias con opciones financieras.
 - 5.6. La experiencia española: MEFF Holding.
- Tema 6. DERIVADOS DE CRÉDITO.
 - 6.1. Introducción.
 - 6.2. El riesgo de crédito (default risk).
 - 6.3. Agencias de calificación, "creditor spread" y "default probability".
 - 6.4. Credit default swaps (CDS).
 - 6.5. Total default swaps.
 - 6.6. Credit spread options.
 - 6.7. Collateral debt obligations (CDO).

BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA FUNDAMENTAL:

- DALTON, Bill. (2008): Financial Products. Cambridge University Press.
- MARTÍN MARÍN, José L.; TRUJILLO PONCE, Antonio (2004): Manual de mercados financieros. Ed. Thomson, Madrid.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA:

- BONILLA, M.; IVARS, A.; MOYA, I. (2006): Matemática de las Operaciones Financieras: teoría y práctica. Editorial Thomson.
- CÓRDOBA BUENO, M. (2003): Análisis Financiero. Renta Fija: Fundamentos y Operaciones. Editorial Thomson.
- LÓPEZ PASCUAL, J.; SEBASTIÁN GONZÁLEZ, A. (2007): Gestión Bancaria. Editorial McGraw-Hill.
- LORING, Jaime (2000): Opciones y futuros. Ed. Desclée de Brouwer, Bilbao.
- MARTÍN- OLIVER- DE LA TORRE (2001): La operativa en los mercados financieros. Ed. Ariel Economía. Barcelona.
- MARTÍN MARÍN, José L.; RUIZ MARTÍNEZ, Ramón J. (1999): El inversor y los mercados financieros. Ed. Ariel Economía, Barcelona
- MENÉNDEZ ALONSO, E. J. (2004): Problemas y prácticas sobre los mercados financieros. Ediciones Díaz Santos.
- MENEU, V.M.; JORDÁ, M.P.; BARREIRA, M.T. (1994): Operaciones Financieras en el Mercado Español. Editorial Ariel Economía.
- NUENO, P.; PREGEL, G. (1997): Instrumentos financieros al servicio de la empresa. Deusto, 3ª edición.

ENLACES RECOMENDADOS

www.aiaf.es



ugr | Universidad
de Granada

INFORMACIÓN SOBRE TITULACIONES DE LA UGR
<http://grados.ugr.es>

www.bde.es
www.bolsamadrid.es
www.cnmv.es
www.meff.es
www.mfao.es
www.tesoro.es

METODOLOGÍA DOCENTE

- Un 30% de docencia presencial en el aula (45 h.).
- Un 60% de estudio individualizado del alumno, búsqueda, consulta y tratamiento de información, resolución de problemas y casos prácticos, y realización de trabajos y exposiciones (90h.).
- Un 10% para tutorías individuales y/o colectivas y evaluación (15h).

EVALUACIÓN (INSTRUMENTOS DE EVALUACIÓN, CRITERIOS DE EVALUACIÓN Y PORCENTAJE SOBRE LA CALIFICACIÓN FINAL, ETC.)

En tanto que la docencia de la asignatura se enfoca hacia la adquisición de competencias, tanto genéricas como específicas, por parte de los estudiantes, la calificación global que éstos alcancen deberá considerar su nivel de logro en la adquisición de las diferentes competencias que la asignatura pretende desarrollar. Ese nivel de logro se adquiere como resultado del trabajo continuado durante el desarrollo de la asignatura, y por tanto, el sistema de evaluación que se entiende como óptimo para ella debe estar diseñado para considerar dicho esfuerzo continuado, integrando tanto la puntuación obtenida para las competencias de tipo técnico como las de tipo genérico.

De acuerdo a la NORMATIVA DE EVALUACIÓN Y DE CALIFICACIÓN DE LOS ESTUDIANTES DE LA UNIVERSIDAD DE GRANADA, aprobada por Consejo de Gobierno en su sesión extraordinaria de 20 de mayo de 2013, de forma alternativa, se contempla la realización de una evaluación única final a la que podrán acogerse aquellos estudiantes que no puedan cumplir con el método de evaluación continua por motivos laborales, estado de salud, discapacidad o cualquier otra causa debidamente justificada que les impida seguir el régimen de evaluación continua (Art. 6.2.).

Para acogerse a la evaluación única final, el estudiante, en las dos primeras semanas desde su fecha de matriculación en la asignatura, lo solicitará al Director del Departamento, quien dará traslado al profesorado correspondiente, alegando y acreditando las razones que le asisten para no poder seguir el sistema de evaluación continua. Transcurridos diez días sin que el estudiante haya recibido respuesta expresa y por escrito del Director del Departamento, se entenderá que ésta ha sido desestimada. En caso de denegación, el estudiante podrá interponer, en el plazo de un mes, recurso de alzada ante el Rector, quién podrá delegar en el Decano o Director del Centro, agotando la vía administrativa (Artículo 8).

Por tanto, EN LA CONVOCATORIA ORDINARIA, el sistema de evaluación del alumno podrá ser de dos tipos: sistema de evaluación continua y sistema de evaluación única final (si ha sido aceptada su solicitud).

SISTEMA DE EVALUACIÓN CONTINUA

En el **sistema de evaluación continua**, la calificación final se calculará como suma de las siguientes DOS PARTES:



ugr | Universidad
de Granada

INFORMACIÓN SOBRE TITULACIONES DE LA UGR
<http://grados.ugr.es>

- **Trabajo continuado a lo largo del curso.** Su valoración será de un máximo de 3 puntos. Consistirá en prácticas realizadas en horario de clase, cuya nota media constituirá el 30% de la calificación final.
- **Examen oficial final escrito,** a realizar en la fecha oficialmente establecida por el centro. Su valoración será de un máximo de 7 puntos, 70% restante de la calificación final. Este examen constará de dos partes, una teórica y otra práctica, que se ponderarán al 50%.

SISTEMA DE EVALUACIÓN ÚNICA FINAL

Aquellos estudiantes cuyas solicitudes sean estimadas para acogerse al sistema de evaluación única final, deberán realizar, además del examen oficial final escrito de la evaluación continua, una **parte adicional** calificada con un máximo de 3 puntos. Esta parte adicional constará también de una parte teórica (50%) y otra práctica (50%), y se realizará el mismo día y a continuación del examen final escrito.

Los alumnos que no realicen el examen oficial final, sea cual sea el sistema de evaluación seguido, figurarán en el acta con la calificación de "NO PRESENTADO".

EN LAS CONVOCATORIAS EXTRAORDINARIAS, la evaluación de los contenidos teóricos y prácticos de la asignatura se llevará a cabo íntegramente a través de un examen extraordinario, sobre una puntuación total de 10 puntos, aun cuando durante el desarrollo de la materia se hubiese optado por el sistema de evaluación continua. Al igual que en la convocatoria ordinaria, este examen constará de dos partes, una teórica y otra práctica que se ponderarán al 50%.

INFORMACIÓN ADICIONAL



ugr | Universidad
de Granada

INFORMACIÓN SOBRE TITULACIONES DE LA UGR
<http://grados.ugr.es>