



POLITÉCNICA

CAMPUS  
DE EXCELENCIA  
INTERNACIONAL

PROCESO DE  
COORDINACIÓN DE LAS  
ENSEÑANZAS PR/CL/001



E.T.S. de Ingenieros  
Industriales

# ANX-PR/CL/001-01

## GUÍA DE APRENDIZAJE

### ASIGNATURA

**53001272 - Introduccion a los mercados financieros**

### PLAN DE ESTUDIOS

05AZ - Master Universitario En Ingenieria Industrial

### CURSO ACADÉMICO Y SEMESTRE

2018/19 - Segundo semestre

## Índice

---

### Guía de Aprendizaje

1. Datos descriptivos.....	1
2. Profesorado.....	1
3. Conocimientos previos recomendados.....	2
4. Competencias y resultados de aprendizaje.....	2
5. Descripción de la asignatura y temario.....	3
6. Cronograma.....	5
7. Actividades y criterios de evaluación.....	8
8. Recursos didácticos.....	10

## 1. Datos descriptivos

---

### 1.1. Datos de la asignatura

<b>Nombre de la asignatura</b>	53001272 - Introduccion a los mercados financieros
<b>No de créditos</b>	3 ECTS
<b>Carácter</b>	Optativa
<b>Curso</b>	Segundo curso
<b>Semestre</b>	Cuarto semestre
<b>Período de impartición</b>	Febrero-Junio
<b>Idioma de impartición</b>	Castellano
<b>Titulación</b>	05AZ - Master universitario en ingeniería industrial
<b>Centro en el que se imparte</b>	05 - Escuela Tecnica Superior de Ingenieros Industriales
<b>Curso académico</b>	2018-19

## 2. Profesorado

---

### 2.1. Profesorado implicado en la docencia

<b>Nombre</b>	<b>Despacho</b>	<b>Correo electrónico</b>	<b>Horario de tutorías</b> *
Francisco Javier Urbano Lopez De Meneses (Coordinador/a)	ETSII	franciscojavier.urbano@upm. es	J - 17:30 - 19:30 Se ruega concertar la cita previamente con el profesor

\* Las horas de tutoría son orientativas y pueden sufrir modificaciones. Se deberá confirmar los horarios de tutorías con el profesorado.

## 3. Conocimientos previos recomendados

---

### 3.1. Asignaturas previas que se recomienda haber cursado

- Dirección financiera

### 3.2. Otros conocimientos previos recomendados para cursar la asignatura

- Contabilidad Financiera
- Finanzas de Empresa
- Microeconomía
- Contabilidad de Costes
- Teoría de Opciones
- Macroeconomía

## 4. Competencias y resultados de aprendizaje

---

### 4.1. Competencias

- (d) - TRABAJA EN EQUIPO. Habilidad para trabajar en equipos multidisciplinares.
- (i) - SE ACTUALIZA. Reconocimiento de la necesidad y la habilidad para comprometerse al aprendizaje continuo.
- (l) - ES BILINGÜE. Capacidad de trabajar en un entorno bilingüe (inglés/castellano).
- (m) - PLANIFICA. Organización y planificación en el ámbito de la empresa, y otras instituciones y organizaciones de proyectos y equipos humanos.

## 4.2. Resultados del aprendizaje

RA70 - Saber aplicar e integrar sus conocimientos, la comprensión de estos, su fundamentación científica y sus capacidades de resolución de problemas en entornos nuevos y definidos de forma imprecisa, incluyendo contextos de carácter multidisciplinar tanto investigadores como profesionales altamente especializados.

## 5. Descripción de la asignatura y temario

---

### 5.1. Descripción de la asignatura

Se pretende que el alumno entienda el papel de los Mercados Financieros en la Economía, incluyendo:

- los principales activos objeto de la inversión en estos mercados
- la eficiencia de los Mercado Financieros
- los principales modelos explicativos del comportamiento de estos mercados
- los principales modelos explicativos del comportamiento de los inversores
- los riesgos de la inversión en estos mercados

Competencias:

- Comprensión del papel de los mercados financieros. Conocimiento de los principales activos financieros: su utilidad y riesgos.

Resultados de Aprendizaje:

- Comprensión del papel de los intermediarios financieros: bancos, gestoras de fondos y planes de pensiones
- Análisis de la eficiencia de los mercados financieros
- Fundamentos para la planificación financiera de la inversión de los particulares
- Conocimiento del comportamiento de bonos, acciones y derivados.

## 5.2. Temario de la asignatura

1. Finanzas y Mercados Financieros
2. Teoría de la Valoración
  - 2.1. Valoración de Bonos
  - 2.2. Valoración de Acciones
3. Riesgo de las Acciones
  - 3.1. Riesgo de las Acciones a Largo Plazo
  - 3.2. Diversificación Temporal
4. Futuros
  - 4.1. Introducción al mercado de futuros
  - 4.2. Valoración de futuros
  - 4.3. Hipotesis de no arbitrage
5. Swaps
  - 5.1. Introducción a los swaps
  - 5.2. Tipos de Swaps
  - 5.3. Valoración de swaps
6. Opciones
  - 6.1. Introducción a las opciones
  - 6.2. Tipos de opciones
  - 6.3. Valoración de opciones
  - 6.4. Estrategias utilizando opciones

## 6. Cronograma

### 6.1. Cronograma de la asignatura \*

Sem	Actividad presencial en aula	Actividad presencial en laboratorio	Otra actividad presencial	Actividades de evaluación
1	<p><b>Finanzas y Mercados Financieros.</b> <b>Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar</b> Duración: 01:00 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p> <p><b>Teoría de la Valoración. Valoración de Bonos. Discusión en clase de la presentación y sus aplicaciones</b> Duración: 01:25 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p>		<p><b>Ejercicios de Valoración de Bonos</b> Duración: 01:30 PR: Actividad del tipo Clase de Problemas</p>	<p><b>Evaluación a través de la discusión en clase</b> PI: Técnica del tipo Presentación Individual Evaluación continua Duración: 00:15</p>
2	<p><b>Valoración de Acciones. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar</b> Duración: 02:00 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p>		<p><b>Ejercicios de Valoración de Acciones.</b> Duración: 01:55 PR: Actividad del tipo Clase de Problemas</p>	<p><b>Evaluación a través de la discusión en clase</b> PI: Técnica del tipo Presentación Individual Evaluación continua Duración: 00:15</p>
3	<p><b>Teoría de la Inversión en Carteras. Riesgo y Rentabilidad. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar</b> Duración: 01:00 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p> <p><b>Modelo CAPM. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar.</b> Duración: 01:30 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p> <p><b>Modelo de 4 Factores de Carhart. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar.</b> Duración: 00:15 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p>		<p><b>Ejercicios sobre Mercados Financieros</b> Duración: 01:10 PR: Actividad del tipo Clase de Problemas</p>	<p><b>Evaluación a través de la discusión en clase</b> PI: Técnica del tipo Presentación Individual Evaluación continua Duración: 00:15</p>
4	<p><b>Hipótesis de los Mercados Eficientes. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar</b> Duración: 01:00 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p> <p><b>Inversiones Activa y pasiva. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar.</b> Duración: 00:55 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p> <p><b>Finanzas del comportamiento. Principales Temas. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar.</b> Duración: 02:00</p>			<p><b>Evaluación a través de la discusión en clase</b> PI: Técnica del tipo Presentación Individual Evaluación continua Duración: 00:15</p>

	LM: Actividad del tipo Lección Magistral			
5	<p><b>Aplicación a la inversión en Carteras. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar</b> Duración: 02:00 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p> <p><b>Estrategias de Inversión Pasiva. Índice Fundamental. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar.</b> Duración: 01:00 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p> <p><b>Máxima Rentabilidad por Dividendos, Mínimo PER y Supervivientes del Índice. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar</b> Duración: 00:55 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p>			<p><b>Evaluación a través de la discusión en clase</b> PI: Técnica del tipo Presentación Individual Evaluación continua Duración: 00:15</p>
6	<p><b>Formula Mágica. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar.</b> Duración: 01:00 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p> <p><b>Riesgo de las Acciones a Largo Plazo. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar</b> Duración: 01:00 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p> <p><b>Diversificación Temporal. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar.</b> Duración: 01:55 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p>			<p><b>Evaluación a través de la discusión en clase</b> PI: Técnica del tipo Presentación Individual Evaluación continua Duración: 00:15</p>
7	<p><b>Estrategias de Inversión Activa. Value Investing. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar</b> Duración: 02:00 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p> <p><b>Estrategias cuantitativas. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar.</b> Duración: 01:00 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p> <p><b>Origen de las Alfas. Presentación en clase de las principales ideas del tema a tratar</b> Duración: 00:55 LM: Actividad del tipo Lección Magistral</p>			<p><b>Evaluación a través de la discusión en clase</b> PI: Técnica del tipo Presentación Individual Evaluación continua Duración: 00:15</p>
8				<p><b>Examen evaluación continua.</b> EX: Técnica del tipo Examen Escrito Evaluación continua Duración: 02:00</p>

9				
10				
11				
12				
13				
14				
15				
16				
17				<b>Evaluación Prueba Final</b> EX: Técnica del tipo Examen Escrito Evaluación sólo prueba final Duración: 02:00

Las horas de actividades formativas no presenciales son aquellas que el estudiante debe dedicar al estudio o al trabajo personal.

Para el cálculo de los valores totales, se estima que por cada crédito ECTS el alumno dedicará dependiendo del plan de estudios, entre 26 y 27 horas de trabajo presencial y no presencial.

\* El cronograma sigue una planificación teórica de la asignatura y puede sufrir modificaciones durante el curso.

## 7. Actividades y criterios de evaluación

### 7.1. Actividades de evaluación de la asignatura

#### 7.1.1. Evaluación continua

Sem.	Descripción	Modalidad	Tipo	Duración	Peso en la nota	Nota mínima	Competencias evaluadas
1	Evaluación a través de la discusión en clase	PI: Técnica del tipo Presentación Individual	Presencial	00:15	7%	5 / 10	(l) (i) (m) (d)
2	Evaluación a través de la discusión en clase	PI: Técnica del tipo Presentación Individual	Presencial	00:15	7%	5 / 10	(m) (d) (l) (i)
3	Evaluación a través de la discusión en clase	PI: Técnica del tipo Presentación Individual	Presencial	00:15	7%	5 / 10	(d) (l) (i) (m)
4	Evaluación a través de la discusión en clase	PI: Técnica del tipo Presentación Individual	Presencial	00:15	7%	5 / 10	(m) (d) (l) (i)
5	Evaluación a través de la discusión en clase	PI: Técnica del tipo Presentación Individual	Presencial	00:15	7%	5 / 10	(m) (d) (l) (i)
6	Evaluación a través de la discusión en clase	PI: Técnica del tipo Presentación Individual	Presencial	00:15	7%	5 / 10	(d) (l) (i) (m)
7	Evaluación a través de la discusión en clase	PI: Técnica del tipo Presentación Individual	Presencial	00:15	8%	5 / 10	(m) (d) (l) (i)
8	Examen evaluación continua.	EX: Técnica del tipo Examen Escrito	Presencial	02:00	50%	5 / 10	(m) (d) (l) (i)

#### 7.1.2. Evaluación sólo prueba final

Sem	Descripción	Modalidad	Tipo	Duración	Peso en la nota	Nota mínima	Competencias evaluadas
17	Evaluación Prueba Final	EX: Técnica del tipo Examen Escrito	Presencial	02:00	100%	5 / 10	(m) (d) (l) (i)

### 7.1.3. Evaluación convocatoria extraordinaria

No se ha definido la evaluación extraordinaria.

## 7.2. Criterios de evaluación

### Evaluación continua:

- Asistencia y participación activa en clase. Peso: 50%
  - Criterios:
    - Estudio de la documentación asignada para la sesión
    - Preguntas realizadas durante la sesión
    - Contestación a las preguntas formuladas en la sesión
    - Participación en la clase
    - Entrega de trabajos asignados
- Prueba de conocimiento escrita. Peso: 50%

### Evaluación sólo prueba final:

- Peso: 100%
- Criterios:
  - Comprensión de los conceptos que componen la asignatura
  - Aplicación en la práctica de los conceptos que componen la asignatura

## 8. Recursos didácticos

### 8.1. Recursos didácticos de la asignatura

Nombre	Tipo	Observaciones
Tema 1	Bibliografía	-- F. Ruiz (2006) "Apuntes Teoría de Finanzas" Cap.1  -- F. Ruiz (2005) "Ejercicios de Finanzas" (EF1)  -- Brealey, Myers & Allen, "Principios de Finanzas Corporativas" (11ed., 2015), Cap. 1 
Tema 2.1	Bibliografía	-- F. Ruiz (2006) "Apuntes Teoría de Finanzas" Cap. 3  -- F. Ruiz (2005) "Ejercicios de Finanzas" (EF2)  -- Brealey, Myers & Allen, "Principios de Finanzas Corporativas" (11 ed., 2015), Cap. 3
Tema 2.2	Bibliografía	-- F Ruiz (2006) "Apuntes Teoría de Finanzas" Cap 4  -- F. Ruiz (2005) "Ejercicios de Finanzas" (EF3 y EF4)  -- Brealey, Myers & Allen, "Principios de Finanzas Corporativas" (11 ed., 2015), Cap. 4
Tema 3.1	Bibliografía	-- F. Ruiz (200&) "Apuntes Teoría de Finanzas" Cap. 7  -- F. Ruiz (2005) "Ejercicios de Finanzas" (EF5)  -- Brealey, Myers & Allen, "Principios de Finanzas Corporativas" (11 ed., 2015), Cap. 7

Tema 3.2	Bibliografía	<p>-- F. Ruiz (2006) "Apuntes Teoría de Finanzas" Caps. 8 y 9&lt;br /&gt;</p> <p>-- F. Ruiz (2005) "Ejercicios de Finanzas" (EF5)&lt;br /&gt;</p> <p>-- Brealey, Myers &amp; Allen, "Principios de Finanzas Corporativas" (11 ed., 2015), Caps. 8 y 9&lt;br /&gt;</p> <p>-- Carhart (1997)</p>
Tema 3.3	Bibliografía	<p>-- Brealey, Myers &amp; Allen, "Principios de Finanzas Corporativas" (11 ed., 2015), Cap. 13</p>
Tema 3.4	Bibliografía	<p>-- J. J. Siegel, "Stocks for the Long Run", (4 ed., 2008). Cap. 20.&lt;br /&gt;</p> <p>-- P. Fernández, "Rentabilidad de los Fondos de Inversión en España. 1998-2013"&lt;br /&gt;</p> <p>-- P. Fernández, "Rentabilidad de los Fondos de Pensiones en España. 2000-2015"</p>
Tema 4	Bibliografía	<p>-- F. Ruiz, (2011), "Introduction to Behavioral Finance and Investing"&lt;br /&gt;</p> <p>-- D. Kahneman (2011), "Thinking Fast and Slow"&lt;br /&gt;</p> <p>-- The Royal Swedish Academy of Sciences (2013), "The Nobel Prize in Economic Sciences 2013"&lt;br /&gt;</p> <p>-- The Economist (19.10.2013)</p>
Tema 5	Bibliografía	<p>-- R. Ruiz (2011) "Evaluación Resultados Fundamental Index"&lt;br /&gt;</p> <p>-- S. Palacios (2016) "Mejora Rent. Carteras mediante Estrategias "Smart Beta""&lt;br /&gt;</p> <p>-- Arnott &amp; All (2008) "Fundamental Index"&lt;br /&gt;</p> <p>-- Greenblatt (2010) "The L. B. that Beats the Market"</p>

Tema 6	Bibliografía	-- Bodie (1995) "On the Risks of Stocks in the Long Run"  -- Kritzman (2000) "Puzzles of Finance" Cap. 3
--------	--------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------