



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

| Datos de la asignatura | |
|------------------------|---|
| Subject name | Mercados financieros globales |
| Subject code | E000011604 |
| Main program | |
| Involved programs | Máster Universitario en Administración de Empresas (MBA) [Primer Curso] |
| Level | Postgrado Oficial Master |
| Quarter | Semestral |
| Credits | 3,0 ECTS |
| Type | Optativa |
| Coordinator | Dr. Jorge Martín Hidalgo |
| Schedule | Se indicará en la intranet. |
| Office hours | A petición del alumno interesado. |
| Course overview | El Sistema Financiero Internacional. Los flujos financieros del sistema económico. Los mercados monetarios: mercado interbancario y mercado de divisas. Instrumentos de cobertura. La actividad crediticia: operaciones pasivas y activas. Entidades de crédito e intermediarios. Mercados de valores: instituciones, valores negociables, mercado de Deuda Pública, operaciones bursátiles, inversión colectiva, capital riesgo y titulización. Mercados de productos derivados. |

| Datos del profesorado | |
|-----------------------|-----------------------------|
| Teacher | |
| Name | Jorge Carlos Martín Hidalgo |
| Department | ICADE Business School |
| E-Mail | jcmartin@icade.comillas.edu |

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

| Contextualización de la asignatura |
|---|
| Aportación al perfil profesional de la titulación |
| La asignatura permite al alumno adquirir unos conocimientos en profundidad sobre los mercados financieros completando la formación para la toma de decisiones de inversión o como fuente de financiación a través de los distintos mercados y en función de las características de los productos y la normativa aplicable. Se adquiere la visión global de mercados y productos para una especialización posterior a través de asignaturas del área financiera en productos determinados, operaciones de mercado y análisis y valoración de las empresas. Es el apoyo del resto de asignaturas del máster completando la viabilidad de un negocio o empresa a través del conocimiento de sus posibles fuentes de financiación y posibilidades de inversión en función de las necesidades de las mismas. |
| Prerequisitos |
| La asignatura demanda un conocimiento básico del entorno económico actual, así como de las magnitudes macro-económicas (PIB, inflación, desempleo, actividad empresarial...), micro-económicas (mercados en competencia, principales indicadores financieros y no |



financieros de desempeño empresarial...) así como nociones básicas de funcionamiento de los mercados bursátiles de renta variable y renta fija. Es aconsejable tener nociones de estadística descriptiva. La asignatura también demanda un conocimiento básico de Excel, Word y Power Point así como nociones de inglés dado que el material usado en la asignatura se entrega en dicho idioma, si bien las explicaciones se harán en español.

Competencias - Objetivos

Competencias

GENERALES

| | | |
|-------------|--|---|
| CG01 | Capacidades cognitivas de análisis y síntesis aplicadas a situaciones de negocios y problemáticas organizativas de gestión. | |
| | RA01 | Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamiento de nivel medio. |
| | RA02 | Selecciona los elementos más significativos y sus relaciones en las situaciones planteadas. |
| | RA03 | Identifica las carencias de información y establece relaciones con elementos externos a la situación planteada. |
| CG02 | Gestión de la información y de datos como elementos clave para la toma de decisiones y la identificación, formulación y resolución de problemas empresariales. | |
| | RA01 | .Busca, conoce, sintetiza y utiliza adecuadamente datos primarios y secundarios procedentes de diversas fuentes. |
| | RA02 | Conoce y usa Internet para buscar y manejar información, textos y datos. |
| CG06 | Compromiso ético en la aplicación de valores morales y los de la organización frente a dilemas éticos y de responsabilidad social corporativa. | |
| | RA01 | Reflexiona y conoce los límites del comportamiento íntegro y acorde con los valores personales y profesionales del entorno cultural en el desarrollo de la aplicación práctica de los conocimientos de la asignatura. |
| | RA02 | Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos. |
| | RA03 | Es honesto en actividades académicas y no es pasivo ante la deshonestidad de otros. |
| CG07 | Capacidad de gestión del tiempo con el objetivo de mejorar la efectividad personal y del equipo dentro del marco de las organizaciones empresariales, su entorno y su gestión. | |
| | RA01 | Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática. |
| | RA02 | Se integra y participa en el desarrollo organizado de un trabajo en grupo. Planifica un proyecto complejo. |
| | RA03 | Gestiona su tiempo participando en la fijación de fechas de entrega, exámenes y asume las |



| | | |
|--------------------|-------------|--|
| | | responsabilidades de cumplir los objetivos, plazos y trabajos acordados. |
| CG08 | | Razonamiento crítico y argumentación acorde con la comprensión del conocimiento y del saber sobre las organizaciones empresariales, su contexto externo y su proceso de administración y dirección. |
| | RA01 | Identifica los supuestos y las limitaciones de métodos y metodologías de trabajo. |
| | RA02 | Asume una posición de evaluación crítica de teorías y métodos de trabajo, empleando un nivel de análisis adecuado. |
| CG09 | | Capacidad de aprendizaje autónomo para seguir formándose para aprender a aprender las habilidades cognitivas y los conocimientos relevantes aplicados a la actividad profesional y empresarial. |
| | RA01 | Busca, lee, depura, analiza, sintetiza y comprende críticamente materiales bibliográficos de referencia, así como materiales que presentan resultados de investigaciones, memorias, textos de supervisión profesional, y otros materiales de carácter aplicado. |
| ESPECÍFICAS | | |
| CE10 | | Conocimiento y capacidad de utilizar las técnicas de valoración de activos, analizar y seleccionar inversiones, discernir fuentes de financiación, y diseñar e implantar las estrategias y técnicas financieras de gestión avanzada de la empresa. |
| | RA01 | Conoce y comprende los diversos métodos de selección de inversiones, y tiene capacidad de elección del más adecuado y capacidad para aplicarlos en la toma de decisiones reales. |
| | RA02 | Conoce los conceptos teóricos sobre valoración de empresas (Flujo de Caja Libre, Coste de Capital) y los diferentes métodos de valoración de empresas existentes y es capaz de escoger de manera crítica, el o los métodos más apropiados en cada caso. Domina y aplica en la práctica los métodos del descuento de flujos de caja (DCF) y de los múltiplos. |
| | RA03 | Conoce las teorías existentes sobre como se puede crear o no valor a través de la política de endeudamiento: Teoría de Modigliani y Miller, Teoría del Equilibrio (Trade off); Teoría de la Jerarquía Financiera y Teoría Organiza |
| | RA04 | Conoce las teorías existentes sobre como se puede crear o no valor a través de las políticas de dividendos: Teoría de Modigliani y Miller y otras teorías sobre la política de dividendos. Conoce las variables a considerar en la definición de una política de dividendos. |
| | RA05 | Comprende los fundamentos de las operaciones de Fusiones y Adquisiciones, los motivos que las impulsan, los procesos para llevar a cabo esas operaciones y los factores que pueden hacerlas fracasar. |
| | RA06 | Conoce como dichas áreas se interrelacionan entre si para conseguir la estrategia de creación de valor por parte de la empresa. |

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

BLOQUE 1: SISTEMA FINANCIERO GLOBAL

Tema 1: INTRODUCCIÓN AL SISTEMA FINANCIERO GLOBAL 1.1 Introducción: flujos financieros del sistema económico 1.2 Intervinientes, productos y mercados. Implicaciones en las estrategias empresariales 1.3 Regulación, supervisión e intervención.

Tema 2: INSTITUCIONES INTERNACIONALES EN EL SISTEMA FINANCIERO 2.1 Concepto de dinero: creación y precio 2.2 El papel de los Bancos Centrales e instrumentación de las políticas monetarias 2.3 Instituciones en la Unión Europea

Tema 3: LOS MERCADOS INTERBANCARIOS 3.1 Características y tipos de mercado. 3.2 Productos: depósitos, repos, divisas, deuda pública y privada 3.3 Rentabilidad, Riesgos y liquidez

BLOQUE 2: ACTIVIDAD CREDITICIA

Tema 4: LAS ENTIDADES DE CRÉDITO y OTRAS ENTIDADES FINANCIERAS 4.1 Normativa y operativa de las entidades de crédito 4.2 Gestión de los riesgos en las entidades de crédito 4.3 Otras entidades de crédito

BLOQUE 3: LOS MERCADOS DE VALORES

Tema 5: ORGANIZACIÓN Y ENTIDADES RELACIONADAS CON EL MERCADO DE VALORES 5.1 Normativa y organización de los mercados de valores 5.2 La protección al inversor

Tema 6: MERCADOS BURSÁTILES 6.1 Estructura y organización de las Bolsas de Valores 6.2 Operaciones y funcionamiento del mercado bursátil

Tema 7: MERCADOS DE DEUDA PÚBLICA 7.1 Estructura y organización de los mercados de deuda 7.2 Operaciones y funcionamiento del mercado de renta fija

Tema 8: MERCADOS DE DERIVADOS 8.1 Concepto y tipología de contratos de opción y futuros 8.2 Mercados oficiales y OTC (over the counter)

METODOLOGÍA DOCENTE

| Aspectos metodológicos generales de la asignatura | |
|---|------------------------------|
| Metodología Presencial: Actividades | |
| Lecciones de carácter expositivo Análisis y resolución de casos y ejercicios individuales o colectivos Presentaciones orales de temas y casos, ejercicios y trabajos. | CG01, CG02, CG03, CEO1 |
| Metodología No presencial: Actividades | |
| Estudio individual y lectura organizada Tutorías académicas | CG01, CG02, CG03, CG09, CEO1 |

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

| CLASSROOM HOURS | | |
|----------------------------------|---|---------|
| Lecciones de carácter expositivo | Análisis y resolución de casos y ejercicios, individuales o | Debates |



| | | |
|---|--------------------------|---|
| | colectivos | |
| 14.00 | 9.00 | 7.00 |
| NON-PRESENTIAL HOURS | | |
| Estudio individual y lectura organizada | Aprendizaje colaborativo | Estudio individual y lectura organizada |
| 25.00 | 5.00 | 15.00 |
| ECTS CREDITS: 3,0 (75,00 hours) | | |

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

| Evaluation activities | Evaluation criteria | Weight |
|--|---|--------|
| Examen final individual | <p>Evaluación individual: Para aprobar los alumnos del curso debe alcanzar una calificación de 4,5 o más en el examen final. Para aprobar el curso, los estudiantes deben obtener un nota media ponderada de 5 o más, bajo los criterios anteriores.</p> <p>Examen en segunda convocatoria (retake). En caso de suspender la primera prueba, los estudiantes pueden repetir el examen final (segunda convocatoria) de nuevo. La nota final de la curso será 100% el de la repetición examen. Ningún otro parámetro será tomado en consideración. Los estudiantes deben por tanto alcanzar una calificación de 5 o más para aprobar la asignatura. Las segundas convocatorias son generalmente programados al final del año académico.</p> | 50 % |
| Realización de trabajos dirigidos en las clases, pruebas y casos prácticos | Dominio en la resolución de las pruebas. Demostrar conocimiento de los temas y presentarlos ordenadamente y con fundamento. Profundidad y pertinencia del análisis. | 30 % |
| La actividad de evaluación sera la presentacion oral de los trabajos bien individuales/bien en grupo de cada uno de los estudiantes. | El criterio de evaluacion será el correcto uso del lenguaje economico-financiero por parte del estudiantes, asi como la exactitud en su expresion oral y estilo de comunicacion. | 10 |
| Participación activa en la dinámica de clase | Aportación de ideas, sugerencias, razonamientos que aporten al desarrollo de los elementos de discusión en clase y que los amplíen. No se tomarán como referencia positiva comentarios obvios o poco elaborados. | 10 % |



Calificaciones

Tanto en caso de dispensa de escolaridad como en caso de recuperación la calificación final de la asignatura dependerá únicamente del examen final, por consiguiente no se tendrá en consideración la evaluación continua (entrega de trabajos, participación activa...). El alumno tendrá que obtener, al menos, una calificación de 5 puntos sobre 10 puntos en el examen para aprobar la asignatura y la nota máxima será de 7 puntos.

PLAN DE TRABAJO Y CRONOGRAMA

| Activities | Date of realization | Delivery date |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Construcción por equipos de una cartera de 4 valores de renta variable europea con revisiones de la misma cada tres semanas. Exposición de la metodología y fundamento (tanto en la construcción inicial de la cartera como en las revisiones/reajustes) para seleccionar dichos activos así como el impacto que tienen en el conjunto de la cartera y frente a un índice de referencia seleccionado por el docente. Los equipos tendrán 15' en cada sesión para presentación de sus trabajos. | Sesión 1, Sesión 6 y Sesión 9 | Sesión 1, Sesión 6 y Sesión 9 |
| Comentario de un texto relacionado con la actualidad financiero-económica mundial por equipos. Cada miembro del equipo tendrá la obligación de participar de forma activa tanto en la elaboración de una breve presentación en powerpoint como en la presentación oral. | Sesión 6 | Sesión 6 |
| Comentario de un texto relacionado con la actualidad financiero económica mundial por equipos. Cada miembro del equipo tendrá la obligación de participar de forma activa tanto en la elaboración de una breve presentación en power point como en la presentación oral de la misma. | Sesión 8 | Sesión 8 |
| Introducción a la asignatura y a los conceptos básicos de la matemática financiera que afectan a la asignatura. | Sesión 1 | Sesión 1 |
| Bloque 1: Tema 1.1, 1.2 y 1.3. | Sesión 2 | Sesión 2 |
| Bloque 1: Tema 2.1, 2.2, y 2.3. | Sesión 3 | Sesión 3 |
| Bloque 1: Tema 3.1, 3.2 y 3.3. | Sesión 4 | Sesión 4 |
| Bloque 2: Tema 4.1, 4.2 y 4.3. | Sesión 5 | Sesión 5 |
| Bloque 3: Tema 5.1 y 5.2. | Sesión 6 | Sesión 6 |



| | | |
|---|-----------|-----------|
| Bloque 3: Tema 6.1 y 6.2. | Sesión 7 | Sesión 7 |
| Bloque 3: Tema 7.1 y 7.2. | Sesión 8 | Sesión 8 |
| Bloque 3: Tema 8.1 y 8.2 | Sesión 9 | Sesión 9 |
| Revisión y presentación de las carteras de inversión. Presentación del organismos de supervisión financiera europeo y presentación de un caso práctico. Repaso de los conceptos más importantes cubiertos en la asignatura. Preguntas y aclaraciones. | Sesión 10 | Sesión 10 |

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

Capítulos y libros de texto

Mishkin, Frederic S.: Moneda, Banca y mercados financieros. Edit. Pearson Educación. México.2014. Capítulos 8 y 18.

Moral Bello, C: Mercados Financieros I: El sistema financiero, instituciones, entidades y productos financieros. Edit. IT&FI, Madrid 2011. Capítulos 1 y 2

Fabozzi, Frank J., Modigliani, Franco P., Jones. Frank J. Foundations of Financial Markets and Institutions. Edit. Pearson New International. 2014.

Artículos

Se facilitarán durante el curso artículos de actualidad relevantes para la asignatura para su análisis y discusión en clase.

Páginas web

www.ecb.europa.eu; www.bde.es; www.cnmv.es; www.sec.gov; www.bis.org; www.oecd.org;
www.worldbank.org

Apuntes y otros materiales

Presentaciones, casos y videos facilitados durante el curso