



## MERCADOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS

## Guía docente de la asignatura. Curso 2021-2022

|  |  |                      |               |
|--|--|----------------------|---------------|
| <b>Asignatura</b>                                      | MERCADOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS   |                      |               |
| <b>Materia</b>   | FINANZAS   |                      |               |
| <b>Módulo</b>  | FINANZAS   |                      |               |
| <b>Titulación</b>                                      | MASTER EN ADMINISTRACION DE EMPRESAS   |                      |               |
| <b>Plan</b>  |  | <b>Código</b>        | ISCED 345/340 |
| <b>Periodo de impartición</b>                          | 1º SEMESTRE  | <b>Tipo/Carácter</b> | OBLIGATORIA   |
| <b>Nivel/Ciclo</b>                                     | MASTER   | <b>Curso</b>         | 1º            |
| <b>Créditos ECTS</b>                                   | 3 ECTS   |                      |               |
| <b>Lengua en que se imparte</b>                        | Español  |                      |               |
| <b>Profesor/es responsable/s</b>                       | Alfredo Martínez Bobillo   |                      |               |
| <b>Datos de contacto (E-mail, teléfono y despacho)</b> | Alfredo Martínez Bobillo:<br>983 423732<br><a href="mailto:alfredo.martinez@uva.es">alfredo.martinez@uva.es</a> .<br>Despacho 126 de la Facultad de CC. Económicas y Empresariales<br>Despacho <b>2D068</b> ETS Ingenieros Telecomunicaciones e Informática<br>.<br>▪ <b>CISCO:</b><br><a href="https://meetingsemea10.webex.com/meet/alfredo.martinez">https://meetingsemea10.webex.com/meet/alfredo.martinez</a> |                      |               |
| <b>Horario de tutorías</b>                             | Consultar<br><a href="http://www.uva.es/export/sites/uva/2.docencia/ficheros/2016/466/tutorias.pdf">http://www.uva.es/export/sites/uva/2.docencia/ficheros/2016/466/tutorias.pdf</a>   |                      |               |
| <b>Departamento</b>                                    | ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD   |                      |               |



## 1. Situación / Sentido de la Asignatura

### 1.1 Contextualización

El Master en Administración de Empresas, en su doble visión económico financiera aporta al alumno dos importantes beneficios. Por un lado, una gran versatilidad, tanto en el ámbito empresarial como público, lo que supone su encuadre como Master Profesional para la integración en el mercado laboral. Por otro lado, el análisis riguroso de los fundamentos económico-financieros y las técnicas analíticas facultan a los estudiantes a continuar, si así lo desean, con la participación en otro Master de Investigación en Economía de la Empresa que facilitaría el desarrollo de la tesis doctoral. La asignatura de Mercados e Instituciones Financieras intenta familiarizar al alumno en el complejo mundo de las finanzas y entidades financieras tanto en ámbito nacional como internacional, dada la creciente globalización de los mercados financieros, la existencia cada vez mayores instituciones financieras y el fenómeno de la inversión a nivel mundial tanto directa como de cartera.

El programa se estructura en cuatro partes. La primera parte de la asignatura está dedicada a la descripción y funcionamiento de los mercados e instituciones financieras. En segundo lugar, se analizan los mercados de renta fija, variable y mercado de derivados, así como un breve análisis del mercado de divisas. En la tercera parte se analizan el negocio bancario, su regulación y la calidad del capital, según los acuerdos de Basilea III. Finalmente se desarrollan los contenidos relativos al riesgo de crédito y de mercado de las instituciones financieras.

### 1.2. Relación con otras materias

La asignatura obligatoria de Mercados e Instituciones Financieras se sitúa en el primer semestre, para la docencia en paralelo con otras asignaturas obligatorias/optativa que forman parte del bloque de Finanzas y Economía en el Master de Administración de Empresas. Dichas asignaturas son Finanzas Corporativas y Activos e Inversiones Financieras.

### 1.3. Prerrequisitos

En el plan de estudios no se establece ningún prerrequisito para esta asignatura.

No obstante, para su correcto seguimiento y comprensión es necesario disponer de una base mínima en relación con determinados conceptos, modelos y teorías, así como manejar algunos instrumentos analíticos abordados en asignaturas que se cursan con anterioridad o simultáneamente en la propia titulación. Estas asignaturas están vinculadas al área estadístico-matemáticas (Matemáticas y Estadística) y Finanzas (Finanzas empresariales, Economía bancaria e intermediación y Valoración de activos financieros).

Para abordar la asignatura, es necesario desarrollar una mentalidad analítica, disponer de ciertas habilidades para la resolución de problemas económicos complejos escindibles en partes más simples íntimamente interrelacionadas, contar con un conocimiento -aunque sea somero- de fundamentos contables, matemáticos y estadísticos, así como disponer de una base mínima de qué es el mercado de capitales, la empresa y sus distintas formas organizativas.

## 2. Competencias (tomadas de la Guía del título)

### 2.1. Generales: Grado/Master en Real Decreto 1393/2007, de 29 de octubre, por el que se establece la ordenación de las enseñanzas universitarias

Competencias generales



- G1. Liderazgo. Comprensión y aplicación del liderazgo estratégico para transformar organizaciones. Creatividad, rigor intelectual, independencia e iniciativa personal y profesional para proponer y emprender proyectos. Independencia y capacidad de actuar de forma autónoma
- G2. Aprendizaje continuo. Integración de nuevos conocimientos con la experiencia y el aprendizaje previo, de forma que los estudiantes asuman la responsabilidad y la habilidad de un aprendizaje autodirigido y autónomo de conocimientos y habilidades. Capacidad de integrar experiencia profesional previa y los conocimientos adquiridos de forma autodirigida y autónoma para la resolución de situaciones complejas.
- G3. Apreciación del entorno. Comprensión de las organizaciones y del contexto en el que operan. Comprender y tener experiencia sobre nuevos contextos, culturas diversas, cuestiones de naturaleza global y entornos cambiantes. Capacidad de aplicar capacidades estratégicas avanzadas en contextos nuevos, cambiantes, globalizados o multidisciplinares. Compromiso ético y reflexión sobre la responsabilidad con la sociedad y el desarrollo sostenible, incluyendo aspectos como la igualdad entre mujeres y hombres, la igualdad de oportunidades de las personas con discapacidad y la promoción de una cultura de paz y valores democráticos.
- G4. Capacidad de pensamiento holístico. Capacidad de reflexión a partir de la integración de aprendizajes en diferentes áreas para saber abordar situaciones complejas de manera holística.
- G5. Análisis, síntesis y resolución de problemas en situación de incertidumbre e información limitada. Capacidad de formular juicios y tomar buenas decisiones a partir de información incompleta, integrando conocimientos e incluyendo reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de conocimientos y a los juicios.
- G6. Habilidades interpersonales. Habilidades interpersonales que permitan interactuar y encontrar la complementariedad con grupos e individuos en todos los niveles y con experiencias culturales y disciplinares diversas. Capacidad para la organización, planificación y gestión de los recursos y el trabajo en equipo.
- G7. Capacidad de comunicación. Habilidades interpersonales bien desarrolladas que permitan la comunicación eficaz de los juicios y decisiones, así como de su fundamentación, a todo tipo de audiencias. Capacidad de comunicación en diferentes soportes y lenguas de uso profesional corriente.
- Competencias específicas.

**2.2. Específicas y Transversales:** : Grado/Master en Real Decreto 1393/2007, de 29 de octubre, por el que se establece la ordenación de las enseñanzas universitarias

---

- E1. Dominar los conceptos, procesos e instituciones en la producción y comercialización de productos o servicios y en la financiación de las empresas y otras formas organizativas.
- E2. Manejar con soltura conceptos y aplicaciones de contabilidad, métodos cuantitativos y gestión de sistemas de información, incluyendo las aplicaciones relativas a nuevas tecnologías de la información.
- E3. Conocer la teoría de la organización, comportamiento organizativo, gestión de personas y comunicación interpersonal.
- E4. Saber abordar procesos y problemas de gestión, tanto a nivel operativo como estratégico.
- E5. Utilizar una variedad de herramientas de investigación en el ámbito de los negocios y capacidades de consultoría.
- E6. Valorar el impacto del entorno en las organizaciones. En particular, del sistema jurídico, así como los cambios éticos, económicos, tecnológicos, sociales y político-legales.
- E7. Poseer capacidad para responder y gestionar los cambios.
- E8. Estar familiarizado con la política y estrategia de la empresa.
- E9. Fomentar el liderazgo y espíritu emprendedor.

E10. Adquirir una comprensión de la importancia de la creatividad, la innovación y los negocios en red para la dirección estratégica de las organizaciones.

E11. Ser capaz de percibir las implicaciones de la globalización y la sostenibilidad para la dirección estratégica de las organizaciones.

E12. Aprender la dimensión internacional de los negocios, incluyendo aspectos como el riesgo político, la regionalización, los mercados emergentes o el gobierno global.

### 3. Objetivos/Resultados de aprendizaje

Entender la importancia y las funciones del sistema financiero dentro de una economía y, en particular, en el marco de la economía española, junto con los correspondientes conceptos básicos.

- Comprender las funciones y perfilar las actividades desarrolladas por cada uno de los tipos de institución financiera.
- Diferenciar las características de los principales instrumentos financieros emitidos y negociados en el marco de un sistema financiero, así como identificar el mercado en que cada uno se intercambia, su forma de contratación, los riesgos que lleva asociados y las instituciones financieras que intervienen.
- Identificar las tendencias que vienen determinando la evolución de los sistemas financieros durante los últimos años, en paralelo con sus impactos en la economía real y en los riesgos globales, tanto en el ámbito español como europeo y mundial.
- Conocer las interrelaciones observadas entre las características de una economía real y la estructura de un sistema financiero, identificando distintos tipos o modelos al respecto.
- Ser capaz de aplicar los conocimientos adquiridos para entender las noticias relacionadas con el sistema financiero

### 4. Tabla de dedicación del estudiante a la asignatura

| ACTIVIDADES PRESENCIALES                | HORAS     | ACTIVIDADES NO PRESENCIALES                        | HORAS     |
|---|-----------|--|-----------|
| Clases teórico-prácticas (T/M)          | 15        | Estudio y trabajo autónomo individual              | 35        |
| Clases prácticas de aula (A).           | 10        | Estudio y trabajo autónomo grupal                  | 10        |
| Laboratorios (L) (aulas informática)    | 0         | Elaboración de trabajos y consultas bibliográficas |           |
| Prácticas externas, clínicas o de campo | 0         |  |           |
| Seminarios (S)                          | 3         |  |           |
| Tutorías grupales (TG)                  | 0         |  |           |
| Evaluación                              | 2         |  |           |
| <b>Total presencial</b>                 | <b>30</b> | <b>Total no presencial</b>                         | <b>45</b> |

### 5. Contenidos de la asignatura





## TEMA 1. ESTRUCTURA Y FUNCIONAMIENTO DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

- 1.1. INTRODUCCION
- 1.2. FUNCIONES DE LOS MERCADOS FINANCIEROS
- 1.3. TIPOS DE MERCADOS FINANCIEROS
- 1.4. VALORES Y TITULOS NEGOCIADOS EN LOS MERCADOS FINANCIEROS
- 1.5. MOTIVOS PARA UTILIZAR LOS MERCADOS FINANCIEROS INTERNACIONALES.
- 1.6. EL TIPO DE INTERES Y LOS MERCADOS FINANCIEROS
- 1.7. EL PAPEL DE LOS GOBIERNOS EN LOS MERCADOS FINANCIEROS

### BIBLIOGRAFIA:

- Analistas Financieros Internacionales (2015):** *Guía Sistema Financiero Español. Capítulos 8-10*
- Cechetti y Schoenholtz (2015):** *Money, banking and financial markets: Capítulos 4-10.*
- Calvo, Parejo, Rodríguez y Cuervo (2014):** *Capítulo 8*
- Larraga (2008):** *Capítulos 1, 3, 4 y 6*

## TEMA 2. MERCADOS FINANCIEROS DE RENTA FIJA Y VARIABLE

- 2.1. INTRODUCCION
- 2.2. EL MERCADO DE DEUDA PUBLICA DEL ESTADO
- 2.3. EL MERCADO DE RENTA FIJA PRIVADA
- 2.4. TITULACION DE ACTIVOS
- 2.5. MERCADO DE CAPITALES
- 2.6. INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA
- 2.7. MERCADO DE DIVISAS
- 2.8. MERCADO DE DERIVADOS FINANCIEROS
- 2.9. VALORACION DE LOS CONTRATOS DE DEUDA Y LA VOLATILIDAD DE LOS PRECIOS

### BIBLIOGRAFIA:

- BME (2014).** *El Mercado de renta fija 2014. Biblioteca BME.*
- CNMV (2015).** *Nuevos tipos de fondos de inversion.*
- CNMV(2011).** *Los fondos de inversion y la inversion colectiva. Guía Inversor*
- Fabozzi, F. J. (2005).** *The handbook of fixed income securities*., New York: McGraw-Hill. Capítulos 5 Y 6
- Garcia-Estevez, P. y T. Diaz Castro (2009).** *Mercados financieros internacionales.* Delta.
- Manzano, D. y F.J. Valero (2012).** *Guía del sistema financiero español.* AFI.
- Martín, M.; Martín, JL; Oliver, M. y A. de la Torre (2001).** *La operativa en los mercados financieros: casos prácticos*, 2ª Ed. Ariel. Capítulos 2 y 3.
- Miskin, F.S. (2016).** *The economics of money, banking and financial markets.* Pearson, UK.
- Stefanini, F. (2006).** *Investment strategies of hedge funds.* Hoboken, NJ: John Wiley & Sons.

## TEMA 3. EL NEGOCIO BANCARIO

- 3.1. INTRODUCCION.
- 3.2. RETOS FUTUROS DE LAS ENTIDADES FINANCIERAS
- 3.3. LA GESTION DE LAS ACTIVIDADES BANCARIAS
- 3.4. REGULACION Y SUPERVISION FINANCIERA
- 3.5. REQUERIMIENTOS DE CAPITAL, LIQUIDEZ Y APALANCAMIENTO.
- 3.6. CONFIGURACION DEL SECTOR BANCARIO TRAS LA CRISIS.

**BIBLIOGRAFIA:**

**Analistas Financieros Internacionales (2018):** Guía Sistema Financiero Español. Capítulos 4, 5 y 6.

**Carbó Valverde, S. y Rodríguez Fernández, F. (2011).** Basilea III, reestructuración bancaria y crédito en España. *Perspectivas del sistema financiero, nº 102, págs. 35-45.*

**Gual, J. (2011).** Nuevas regulaciones de capital en banca: una reflexión crítica. "la Caixa", Estudios y Análisis Económico, Documento de Trabajo n.º 04/11.

**Marqués Sevillano, J.M. y Sanchís Arellano, A. (2009).** Los instrumentos híbridos en los recursos propios de las entidades financieras: naturaleza y cambios tras la crisis financiera. *Revista Estabilidad Financiera nº 9.*

**TEMA 4. EL RIESGO BANCARIO: RIESGO DE CREDITO, DE MERCADO Y LIQUIDEZ****4.1. CONCEPTO DE RIESGO****4.2. TIPOS DE RIESGOS BANCARIOS****4.3. RIESGO DE CREDITO.****4.4. RIESGO DE LIQUIDEZ****4.5. RIESGO DE MERCADO****BIBLIOGRAFIA:**

**Apostolik, R., Donohue, Ch. y y Went, P. (2018).** *Fundamentos del riesgo bancario y su regulación.* Ed. Delta. Madrid

**Bessis, J. (2015).** *Risk management in banking.* Wiley, New Jersey. Capítulos 2 y 3.

**Bouchaud, J.-P., y M. Potters (2000).** *Theory of financial risks: From statistical physics to risk management.* Cambridge: Cambridge University Press.

**Greuning, H. y S. Batanovic (2003).** *Analyzing and managing banking risk.* The World Bank, Washington.

**Hull, J.C.( 2014).** *Risk management and financial institutions.* Wiley, New Jersey

**López Pascual, J y Sebastián González, A (2007).** *Gestión Bancaria: Factores Claves en un entorno competitivo.* Ed. McGraw – Hill. Capítulos 4 y 5.

**Mullineux, A.W y Murinde, V. (2009).** *Handbook of international banking.* E. Elgar. UK

**Pérez Ramírez, J y Calvo González-Vallinas (2006),** *Instrumentos financieros: Análisis y valoración con una perspectiva bancaria y de información financiera internacional.* Ed Pirámide

**6. Tabla resumen de los instrumentos, procedimientos y sistemas de evaluación/calificación**

| <b>Sistemas de evaluación:</b> (Genéricos de la titulación, específicos de la materia o resumen de las asignaturas):  |                 |                 |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>6 EVALUACION CONTINUA</b>  |                 |                 |
| <b>Denominación</b>   | <b>% Mínimo</b> | <b>% Máximo</b> |
| Participación activa en el aula   | 10%             | 15%             |
| Desarrollo de actividades en el aula  | 10%             | 15%             |
| Exposición de trabajos individuales   | 20%             | 30%             |
| Evaluación continua. Dos Test preguntas-problemas. Puntuando cada tres respuestas mal contestadas resta una bien. Para aprobar la prueba es necesario tener 50% o más bien contestadas. | 40%             | 60%             |

**7. Profesorado, Calendario, Horarios y Aulas**

| Profesor                 | Grupos | Teléfono    | Correo Electrónico   | Despacho  |
|--------------------------|--------|-------------|--|---|
| Alfredo Martínez Bobillo | 1      | 983 423 732 | <a href="mailto:alfredo.martinez@uva.es">alfredo.martinez@uva.es</a> | Despacho 126. Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales<br><br>E. T.S. de Ingenieros de Telecomunicaciones e Informática (Tutorías y consultas). Despacho 2D068 |

**8. Bibliografía general****BÁSICA**

- Analistas Financieros Internacionales (2018): *Guía Sistema Financiero Español*. AFI.
- Apostolik, R., Donohue, Ch. y y Went, P. (2018). *Fundamentos del riesgo bancario y su regulación*. Ed. Delta. Madrid
- Bessis, J. (2015). *Risk management in banking*. Wiley, New Jersey. Capítulos 2 y 3.
- Bouchaud, J.-P., y M. Potters (2000). *Theory of financial risks: From statistical physics to risk management*. Cambridge: Cambridge University Press.
- Carbó Valverde, S. y Rodríguez Fernández, F. (2011). Basilea III, reestructuración bancaria y crédito en España. *Perspectivas del sistema financiero, nº 102, págs. 35-45*.
- Cechetti y Schoenholtz (2015): *Money, banking and financial markets*. McGraw Hill
- Calvo, Parejo, Rodríguez y Cuervo (2014): *Manual del sistema financiero español*. Ariel
- CNMV (2015). *Nuevos tipos de fondos de inversion*.
- CNMV (2011). *Los fondos de inversion y la inversion colectiva*. Guía Inversor
- Fabozzi, F. J. (2005). *The handbook of fixed income securities*., New York: McGraw-Hill. Capítulos 5 Y 6
- García-Estevez, P. y T. Díaz Castro (2009). *Mercados financieros internacionales*. Delta.
- Gual, J. (2011). *Nuevas regulaciones de capital en banca: una reflexión crítica*. "la Caixa", Estudios y Análisis Económico, Documento de Trabajo n.º 04/11.
- Hull, J.C.( 2012). *Risk management and financial institutions*. Wiley, New Jersey.
- Larraga (2008): *Mercado monetario y mercado de renta fija*. Profit
- López Pascual, J y Sebastián González, A (2007). *Gestión Bancaria: Factores Claves en un entorno competitivo*. Ed. McGraw – Hill. Capítulos 4 y 5.
- Manzano, D. y F. J. Valero (2012). *Guía del sistema financiero español*. AFI.
- Marqués Sevillano, J.M. y Sanchís Arellano, A. (2009). *Los instrumentos híbridos en los recursos propios de las entidades financieras: naturaleza y cambios tras la crisis financiera*. *Revista Estabilidad Financiera nº 9*.



- Martín, M.; Martín, JL; Oliver, M. y A. de la Torre (2001). *La operativa en los mercados financieros: casos prácticos*, 2ª Ed. Ariel. Capítulos 2 y 3.
- Miskin, F.S. (2016). *The economics of money, banking and financial markets*. Pearson, UK.
- Mullineux, A.W y Murinde, V. (2003). *Handbook of international banking*. E. Elgar. UK
- Pérez Ramírez, J y Calvo González-Vallinas (2006), *Instrumentos financieros: Análisis y valoración con una perspectiva bancaria y de información financiera internacional*. Ed Pirámide
- Stefanini, F. (2006). *Investment strategies of hedge funds*. Hoboken, NJ: John Wiley & Sons.

#### COMPLEMENTARIA

- Buckley, A. (2003): *Multinational finance*, Ed. Prentice Hall.
- Buckley, A. (2012). *International finance. A practical perspective*, Pearson.
- Lamothe, P. (1999): *Gestión de carteras de acciones internacionales*, Ed. Pirámide.
- Martínez Bobillo, A. (1995): *Empresas multinacionales. Estructura organizativa y función financiera*, Ed. Secretariado Publicaciones de la Universidad Valladolid.
- Martínez Bobillo, A. (2001). *Internacionalización de la empresa y elección del modo de entrada en los mercados exteriores*, Ed. Septem Ediciones Universitarias.
- Martínez Bobillo, A. (2000). *Empresas Multinacionales. Estructura Organizativa y Función Financiera*. Secretariado Publicaciones. Universidad Valladolid
- Pedrosa, M. (2003): *Los mercados financieros internacionales y su globalización*, Ed. AC.
- Reuters (2004): *Curso sobre mercados monetarios y de divisas*, Ed. Gestión 2000.
- Vilariño, A. (2000): *Turbulencias financieras y riesgo de mercado*, Ed. Prentice Hall.

## 9. Otras cuestiones

#### Recursos de aprendizaje

Aulas tradicionales

Aulas de informática

El material de apoyo estará disponible en el campus virtual de la UVa (<http://campusvirtual.uva.es/>) y en la fotocopiadora de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales.

#### Apoyo tutorial

Los profesores dispondrán de 6 horas semanales de atención al alumno en las que pueden plantear cuestiones o dudas relativas a la asignatura. Los horarios de tutoría se pueden consultar en la web de la Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales: