

# Guía Docente

## DATOS DE IDENTIFICACIÓN

Titulación:	Master Universitario en Banca y Finanzas
-------------	--

Rama de Conocimiento:	Ciencias Sociales y Jurídicas
-----------------------	-------------------------------

Facultad/Escuela:	Ciencias Jurídicas y Empresariales
-------------------	------------------------------------

Asignatura:	Herramientas y Técnicas Instrumentales para el Sector Financiero
-------------	--

Tipo:	Obligatoria
-------	-------------

Créditos ECTS:	5
----------------	---

Curso:	1
--------	---

Código:	8610
---------	------

Periodo docente:	Primer semestre
------------------	-----------------

Materia:	Herramientas y Técnicas Instrumentales para el Sector Financiero
----------	--

Módulo:	Herramientas, Técnicas y Habilidades Financieras
---------	--

Tipo de enseñanza:	Presencial
--------------------	------------

Idioma:	Castellano
---------	------------

Total de horas de dedicación del alumno:	125
--	-----

Equipo Docente	Correo Electrónico
Luis Expósito Sáez	luis.exposito@ufv.es

## DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

Se trata de que el alumno obtenga un conocimiento de las variables macroeconómicas y de la Economía, así como el comportamiento de la misma.

## OBJETIVO

A lo largo de la asignatura el alumno adquirirá conocimientos que le resuelvan los distintos casos de complejidad patrimonial de clientes así como estar actualizado en cuanto a los cambios que se producen en el sector financiero-bancario.

## CONTENIDOS

MACROECONOMÍA Y ANÁLISIS DE COYUNTURA (Temario presentado por el profesor Borja Garrido)

¿QUÉ ES “HACERLO BIEN” PARA EL MINISTRO DE ECONOMÍA?

Capítulo introductorio en el que se repasan los grandes objetivos de la Política Económica y los principales actores de la misma: Gobierno (Política Presupuestaria) y Banco Central (Política Monetaria)

COMPONENTES DEL PIB

Definición de PIB y sus implicaciones como magnitud económica

Principales componentes y las relaciones entre los mismos

Interpretación de las señales de alerta en base a la publicación de datos en medios de comunicación

SECTOR EXTERIOR BALANZA DE PAGOS

Composición de la Balanza de Pagos de una Economía

Relación con otras magnitudes económicas en la gestión de una Economía

IPC/DEFLACTOR DEL PIB/IPC SUBYACENTE

Magnitudes que miden la evolución de los precios y su relación con el coste de la vida

Importancia del control de los precios para la estabilidad de una Economía

Análisis de casos concretos de desequilibrios y su gestión (situaciones de estanflación (crisis del petróleo) y deflación (caso japonés))

CONSUMO PRIVADO Y AHORRO

Importancia del consumo en la evolución del PIB

Relaciones entre el consumo y el ahorro. Referencia a la hipótesis Keynesiana

Indicadores adelantados del consumo

INVERSION

Decisiones de inversión y los factores que las determinan

Efecto multiplicador de la inversión en una Economía (caso de la planta de Opel en la economía de Zaragoza)

EL MERCADO DE TRABAJO

Distintas mediciones de la tasa de desempleo: paro registrado y encuesta de población activa

Nivel de pleno empleo (NAIRU) y los efectos de la economía sumergida: caso español

Relaciones entre el paro y la inflación

OFERTA MONETARIA

Principales magnitudes monetarias

Creación de “dinero bancario”, velocidad de circulación de dinero y multiplicador: caso de la crisis actual

POLITICA MONETARIA

Grandes objetivos de la política monetaria

Intervenciones del Banco Central a través del Mercado Interbancario

POLITICA PRESUPUESTARIA

Presupuesto de las Administraciones Públicas en sus diferentes componentes

Principales tendencias de política presupuestaria: corriente Keynesiana y corriente clásica

EL EURO: VENTAJAS E INCONVENIENTES

Beneficios de una moneda común

Costes de una moneda común

Análisis de la situación actual: gestión de los riesgos principales

ANÁLISIS DE CASOS PRÁCTICOS

Análisis de la crisis actual: Una “tormenta perfecta”

Crisis subprime

Crisis europea

Crisis propiamente española

Crisis general de valores y su efecto multiplicador sobre las demás

El ciclo económico: fases y su efecto sobre los mercados financieros (Bolsa, Renta Fija y Mercado Monetario)

Aplicación práctica de medidas de política económica para los principales problemas de una Economía

Estudio de las relaciones de una Economía con el resto del Mundo. Análisis de tres escenarios: una economía cerrada, un país exportador neto y un país importador neto

Análisis de situaciones y casos concretos a partir de la información publicada en prensa: Estudio de los casos,

valoración de la situación y sus posibles efectos sobre los mercados.  
Valoración de activos financieros: análisis técnico  
Valoración de activos financieros: Análisis fundamental  
Técnica de Matemáticas Financieras y Bancarias

## VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS: ANÁLISIS TÉCNICO

### 1. ANÁLISIS CHARTISTA3

1.1Filosofía del Análisis Chartista. Axiomas

1.2Tipos de Gráficos

1.2.1Gráfico de líneas:

1.2.2Gráfico de barras:

1.2.3Gráfico de velas (candelstick).

1.3La importancia de las escalas

1.4La tendencia y sus tipos

Clasificación de Tendencias

1.5Principales líneas del gráfico.

Las tendencias como herramienta técnica

1.6Teoría Dow

1.6.1Introducción a la teoría del Dow

1.6.2Críticas a la Teoría Dow

1.7Figuras Chartista

1.7.1Hombro-cabeza-hombro

1.7.2Hombro-cabeza-hombro invertido

1.7.3Doble top

1.7.4Doble bottom

1.7.5Sopera

1.7.6Sopera invertida

1.7.7Base

1.7.8Figura abierta

1.7.9Diamante

1.7.10Vuelta en un solo día

1.7.11Triángulo simétrico

1.7.12Triángulo recto ascendente

1.7.13Triángulo recto descendente

1.7.14Rectángulo

1.7.15Banderas

1.7.16Estandartes

### 2. ANÁLISIS TÉCNICO

2.1Definición de Análisis Técnico

2.1.1Media móvil simple

2.1.2Media móvil ponderada

2.1.3Media móvil exponencial

2.1.4Cruce de dos o más medias

2.1.5MACD (convergencia-divergencia)

2.1.6TRIX

2.1.7SAR (Parabólico)

2.1.8OBV (On balance volumen)

2.2Osciladores

2.2.1Momentum

2.2.2ROC (rate of change)

2.2.3Índice de fuerza relativa de J.WELLES WILDER

2.2.4Índice de fuerza relativa de CUTLER

2.2.5Estocástico %K %D

2.2.6Estocástico lento %SK %SD

2.2.7Commodity Chanel Index (CCI)

2.2.8ADX movimiento direccional

2.2.9MFI Money Flow Index

2.3Volatilidad

2.3.1ATR Average True Range

2.3.2Índice de volatilidad relativa (RVI)

2.3.4Bandas de Keltner

2.3.5CSI (índice de selección de mercancías)

## VALORACIÓN DE ACTIVIOS FINANCIEROS: ANÁLISIS FUNDAMENTAL

### FUNDAMENTOS

Estos fundamentos permiten discriminar la información de la empresa y del entorno que es necesaria conocer como punto de partida para el análisis financiero de la misma. Los conceptos serán ilustrados con casos prácticos que pongan en evidencia las fuentes de la información y su utilidad para el análisis.

1.Conceptos Contables Incidentes: Recordatorio las áreas de un balance (Activo, Pasivo y Neto Patrimonial) cuenta de pérdidas y ganancias y estado de origen y aplicación de fondos. Aspectos éticos de la contabilidad.  
2.Resolución la complejidad patrimonial, mediante el uso de técnicas y métodos de perfilado (estático y dinámico).

3.Tendencias de la situación económica nacional e internacional, y evolución de los distintos mercados financieros e impacto en la empresa.

4.La estrategia empresarial: Misión y visión. Aspectos éticos de la estrategia

#### EL PLAN DE NEGOCIOS Y LA ESTRATEGIA EMPRESARIAL

Como paso siguiente a la obtención de la información necesaria de partida, las técnicas financieras permiten concretar en cifras un plan de negocio para proyectar en el futuro los resultados esperados de la empresa en los próximos ejercicios. Se ilustrará la proyección partida a partida con ejemplos prácticos.

1.Técnicas estadísticas: estimaciones y análisis de escenarios

2.La estimación y proyección de Resultados, flujos y Estados

3.Determinación de las necesidades financieras de una empresa mediante el análisis avanzado de sus estados financieros y la información cualitativa obtenida de su equipo directivo y técnico. Caso práctico.

#### ANÁLISIS FUNDAMENTAL

Se estudiarán diversos modelos de simulación empresarial para su uso en la valoración. Caso práctico. Se incidirá en las consecuencias e implicaciones éticas de una correcta valoración ilustrada con un caso práctico.

#### ANÁLISIS TÉCNICO

Se revisarán los principios fundamentales y técnicas /del análisis técnico ilustrados con casos concretos reales.

#### TÉCNICAS DE NEGOCIACIÓN PARA EL ASESORAMIENTO FINANCIERO

Se incidirá en las consecuencias e implicaciones éticas de una correcta negociación ilustrada con un caso práctico. La ética es rentable.

#### TÉCNICA DE MATEMÁTICAS FINANCIERA Y BANCARIA

1.El valor del dinero en el tiempo. La equivalencia de capitales

2.Las operaciones financieras

2.1.Operación de Capitalización

2.2.Operación de descuento

3.El valor futuro. Capitalización

3.1.Capitalización SIMPLE

3.2.Capitalización COMPUESTA

4.El valor presente. Actualización

4.1.Descuento racional

4.2.Descuento comercial

4.3.Descuento compuesto

5.Rentas financieras

5.1.Postpagables

5.2.Prepagables

5.3.Perpetuas

6.Operaciones de financiación. Los préstamos

6.1.Método de Amortización de cuotas constantes. Método Francés.

6.2.Otros sistemas de amortización de préstamos.

## ACTIVIDADES FORMATIVAS

Se combinará una metodología expositiva por parte del docente y de los alumnos para la explicación de los aspectos teóricos o de las actividades, proyectos o trabajos realizados, apoyándose en el uso de la pizarra, proyección de transparencias o presentaciones en soporte informático, con una metodología autónoma por parte del estudiante. En el campus virtual el alumno dispondrá de lecturas y actividades que contribuyan a la preparación de la materia. El profesor orientará todas las actividades programadas en tutorías presenciales o virtuales.

## DISTRIBUCIÓN DE LOS TIEMPOS DE TRABAJO

ACTIVIDAD PRESENCIAL	TRABAJO AUTÓNOMO/ACTIVIDAD NO PRESENCIAL
50 horas	75 horas

## COMPETENCIAS

## Competencias básicas

Poseer las habilidades de aprendizaje que permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.

Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación.

Aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudios.

Integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios.

Saber comunicar conclusiones -y los conocimientos y razones últimas que las sustentan- a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades.

## Competencias generales

Adquirir de un conocimiento teórico práctico global, propio de los profesionales financieros polivalentes.

Conocer el funcionamiento global del mercado financiero, así como el de sus subsectores más relevantes.

Aprender distintas herramientas para la solución de problemas, la resolución de conflictos, la toma de decisiones, la prevención de problemas y la gestión eficaz de decisiones y su ejecución.

## Competencias específicas

Ser capaz de identificar correctamente las necesidades financieras de cualquier persona física, especialmente en casos de alta complejidad patrimonial, mediante el uso de las más avanzadas técnicas y métodos de perfilado (estático y dinámico) y de estructurarlas, jerarquizadamente de forma consensuada con el sujeto pasivo de dicho análisis, de forma coherente con la situación macroeconómica tanto coyuntural como tendencial.

Disponer de los conocimientos y la capacidad de mantenerlos actualizados, necesarios para poder identificar tendencias procedentes de la situación económica nacional e internacional, así como la evolución de los distintos mercados financieros, de forma que aprovechen de un modo profesional las oportunidades y amenazas que estas tendencias puedan suponer, para una persona física o jurídica concreta, de modo que este conocimiento se integre de manera natural en las recomendaciones propias del asesoramiento financiero de dichas personas.

## RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Identificar la complejidad patrimonial de los clientes

Identificar los cambios estructurales en el sector financiero.

## SISTEMA DE EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE

Examen Presencial será el 65% de la nota final. Este examen dispondrá de preguntas de cada una de las áreas de especialización, a elección del profesor, entre preguntas cortas, preguntas tipo test o pequeños supuestos o problemas. Para estas pruebas no se permitirá el uso de apuntes ni otro material y sí de calculadora en caso de que el profesor titular lo considere oportuno, usando modelos no programables.

En el caso especial de esta asignatura de microinformática, si procede, los alumnos podrán traer sus portátiles al examen y remitir sus contestaciones por mail al profesor y/o subirlos al aula virtual de la Universidad en el apartado oportuno.

Componente práctico 25% de la nota final. Los alumnos realizarán una práctica individual o en grupo siguiendo la indicaciones del profesor el día que se realice la misma.

Asistencia y Participación 10% de la nota final

La convocatoria extraordinaria se seguirá el mismo sistema de evaluación, el alumno tendrá que repetir las actividades suspensas y se mantendrá la nota de los apartados superados.

## BIBLIOGRAFÍA Y OTROS RECURSOS

### Básica

Branson, W.H. (1992) Teoría y Política Macroeconómica. Ed Fondo de Cultura Económica (MACROECONOMÍA Y ANÁLISIS DE COYUNTURA)

BREALEY, R.A, MYERS, S.C, MARCUS, A.J, (1996) Principios de dirección financiera. Madrid, Ed. McGraw-Hill, Madrid. (TÉCNICA DE MATEMÁTICAS FINANCIERA Y BANCARIA )

BREALEY & MYERS (2003) Principios de finanzas corporativas. Mc Graw-Hill. 7ª. ed. (VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS: ANÁLISIS FUNDAMENTAL)

Dornbusch, R. (2009) Macroeconomía. Mc Graw Hill (MACROECONOMÍA Y ANÁLISIS DE COYUNTURA)

Elder, Alexander (1992): Trading for a Living, John Wiley & Sons, Inc.(VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS: ANÁLISIS FUNDAMENTAL)

GARCÍA GUTIÉRREZ-FERNÁNDEZ, C., MASCAREÑAS PÉREZ-IÑIGO, J., PÉREZ GOROSTEGUI, E. (1992) Casos prácticos de inversión y financiación en la empresa. Madrid, Ed. Pirámide. (TÉCNICA DE MATEMÁTICAS FINANCIERA Y BANCARIA )

GIL PELAEZ, L. (1993) Matemática de las Operaciones Financieras .Madrid, Ed. Alfa Centauro S.A. . (TÉCNICA DE MATEMÁTICAS FINANCIERA Y BANCARIA )

GOMEZ-BEZARES, F. et al (2002) Los ratios. Un instrumento de análisis y proyección. Ed. Pirámide. (VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS: ANÁLISIS FUNDAMENTAL)

Guerero, D. (2000) Macroeconomía y Crisis Mundial. Ed Trotta (MACROECONOMÍA Y ANÁLISIS DE COYUNTURA)

Hall, R. E. & Taylor, J. B. (1992) Macroeconomía. Ed Antoni Bosch (MACROECONOMÍA Y ANÁLISIS DE COYUNTURA)

JIMÉNEZ CABALLERO, J.L., PÉREZ LÓPEZ, C. DE LA TORRE GALLEGOS, A. (2003) Gestión financiera de la empresa. Madrid, Ed. Pirámide. (TÉCNICA DE MATEMÁTICAS FINANCIERA Y BANCARIA )

LE BORGNE. H. (1989) Matemáticas del Crédito. Bilbao, Ediciones Deusto. (TÉCNICA DE MATEMÁTICAS FINANCIERA Y BANCARIA )

López López M.D, Martín Martínez V.M. & Rodríguez Carrasco, J.M. (2008) "Política de Empresas" Ed. UNED (VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS: ANÁLISIS FUNDAMENTAL)

Malkiel (1998): Un paseo aleatorio por Wall Street, Alianza Editorial, S.A., ISBN 84-206-9486-X.

Mochón Morcillo, F. (2009) Introducción a la Macroeconomía. Mc Graw Hill (MACROECONOMÍA Y ANÁLISIS DE COYUNTURA)

Murphy, John (1999): Technical Analysis of the Financial Markets, New York Institute of Finance (VALORACIÓN DE ACTIVIOS FINANCIEROS: ANÁLISIS FUNDAMENTAL)

PÉREZ GOROSTEGUI, E. (1992) Economía de la empresa (introducción). Madrid, Ed. Centro de estudios Ramón Areces. (TÉCNICA DE MATEMÁTICAS FINANCIERA Y BANCARIA )

R. Alonso Sebastián & A. Villa Pérez. (2007). Valoración de Empresas. Ed. Mundiprensa (VALORACIÓN DE ACTIVIOS FINANCIEROS: ANÁLISIS FUNDAMENTAL)

Samuelson & Hordhaus. (2007) Introducción a la Macroeconomía. Mc Graw Hill (MACROECONOMÍA Y ANÁLISIS DE COYUNTURA)

SUÁREZ SUAREZ, A. S. (1997 ) Manual del pequeño inversor. Madrid, Ed. Pirámide (TÉCNICA DE MATEMÁTICAS FINANCIERA Y BANCARIA )

SUÁREZ SUAREZ, A.S. (1996) Decisiones óptimas de inversión y financiación. 18ª edición, Madrid, Ed. Pirámide. (TÉCNICA DE MATEMÁTICAS FINANCIERA Y BANCARIA )

Wilder, J. W. (1978) EW CONCEPTS IN TECHNICAL TRADING SYSTEMS. Ed. Trend Research