

## PROGRAMACIÓN SINTÉTICA :

### Materias objeto de estudio (Módulos programáticos):

#### I. Área de Fundamentos (122h lectivas)

##### 1. Entorno económico (EE):

- 1.1 Macroeconomía básica
- 1.2 Política económica
- 1.3 Economía monetaria: dinero, política monetaria actual del BCE, tipos de interés
- 1.4 Sector público: presupuesto y déficit públicos. Política fiscal
- 1.5 Sector exterior. Balanza de pagos y tipos de cambio
- 1.6 Inflación, empleo y crecimiento
- 1.7 Indicadores de coyuntura macroeconómica y su interpretación
- 1.8 Indicadores empresariales y su interpretación
- 1.9 Impacto de las nuevas tecnologías en la economía actual y futura
- 1.10 Implicaciones de la recesión económica

##### 2. Matemática de las Operaciones Financieras (MOF):

- 2.1. Operaciones financieras
- 2.2. Capitalización simple y compuesta
- 2.3. Rentas
- 2.4. Préstamos
- 2.5. Empréstitos
- 2.6. Valoración de instrumentos financieros: renta fija y variable
- 2.7. Curva de rendimientos. Curva ETTI
- 2.8. Análisis del riesgo en renta fija: Malkiel, Sensibilidad, Duración de Macaulay, convexidad. Inmunización.
- 2.9. Incidencia de la fiscalidad en la valoración de operaciones financieras: rentabilidad financiero-fiscal
- 2.10. Análisis de inversiones reales
- 2.11. Ejercicios y casos prácticos de la materia

##### 3. Métodos Cuantitativos (MC):

- 3.1. Estadística básica
- 3.2. Análisis estadístico de variables financieras: planteamiento teórico
- 3.3. Modelos de regresión
- 3.4. Series temporales
- 3.5. Modelos estocásticos
- 3.6. Aplicaciones del modelo de regresión
- 3.7. Diseño, estimación y contraste de modelos financieros
- 3.8. Métodos de simulación aplicados a las finanzas
- 3.9. Aplicaciones informáticas y casos prácticos

**4. Análisis de Estados Financieros (AEF):**

- 4.1. Análisis de estados financieros
- 4.2. Información financiera
- 4.3. Balance de situación: análisis estático y dinámico
- 4.4. Análisis de los resultados
- 4.5. Fondo de maniobra y necesidades del capital corriente
- 4.6. Estado de flujos de efectivo
- 4.7. Análisis del circulante
- 4.8. Análisis de financiación
- 4.9. Ratios de análisis financiero
- 4.10. Análisis de la rentabilidad económica y financiera
- 4.11. Diagnóstico financiero
- 4.12. Rentabilidad del accionista: introducción al EVA
- 4.13. Resolución de casos prácticos integrales
- 4.14. Nuevas normas internacionales de contabilidad (NIC-IAS)
- 4.15. Aplicaciones y casos prácticos

**5. Derecho Financiero y Bancario (DFB):**

- 5.1. Introducción
- 5.2. Marco jurídico de las operaciones financieras
- 5.3. Marco legal de los mercados de crédito y de valores
- 5.4. Actuación bancaria en el mercado de valores
- 5.5. El secreto bancario
- 5.6. Blanqueo de capitales
- 5.7. La protección del usuario de servicios bancarios
- 5.8. Directrices Europeas de servicios de inversión: Cumplimiento normativo
- 5.9. Aplicaciones y casos prácticos

**II. Área de Finanzas Básicas (126h lectivas)**

**6. Fundamentos de los Mercados Financieros (FMF):**

- 6.1. Sistema Financiero español: concepto, funciones y componentes. Eficiencia financiera.
- 6.2. Instituciones financieras (IF): concepto, clases, funciones. IF bancarias e IF no bancarias
- 6.3. Mercados Financieros (MF): concepto, clases, características y funciones. Mercados OTC. Routing operativo de los MF multilaterales regulados: Cotización, negociación, información, compensación, liquidación y difusión.
- 6.4. La CNMV y otros organismos supervisores.
- 6.5. Organización y estructura actual de los MF oficiales españoles
- 6.6. Mercados interbancarios: estructura y operativa. Sistema TARGET2 y la determinación de las referencias interbancarias Euribor y Eonia

- 6.7 Mercado de Deuda Pública: estructura, operaciones, miembros y funcionamiento. Mercado primario. Mercado secundario: Anillo mayorista entre Titulares: SENAF y Telefónico. Anillo de terceros con Gestoras. Creadores de mercado.
- 6.8 Mercado de Renta Fija corporativa de la AIAF: estructura, miembros y funcionamiento. MARF. SEND.
- 6.9 Mercados de Renta Variable: estructura, miembros y funcionamiento de las Bolsas. La Sociedad de Bolsas. SIBE. Funcionamiento operativo del Mercado Continuo: sistemas de cotización y negociación. Índices. Ampliaciones de capital. OPAs y OPV.
- 6.10 Sistemas de trading. Aplicaciones y simulaciones mediante la aplicación VisualChart.
- 6.11 Mercados oficiales de derivados: MEFF. Funcionamiento, miembros, contratos negociados y procedimientos operativos.
- 6.12 Ejercicios y casos prácticos

## **7. Mercados Financieros Internacionales (MI):**

- 7.1 Sistema financiero internacional: estructura e instrumentos negociados.
- 7.2 Mercado de divisas al contado. Tipos de cambio. Causas y efectos de la variación de los tipos de cambio
- 7.3 Mercado de divisas a plazo
- 7.4 Relaciones de paridad internacional
- 7.5 El euromercado (EUM): estructura operativa. EUM de depósitos. Préstamos sindicados. Euronotas y europapel comercial.

## **8. Gestión Financiera Empresarial (GFE):**

- 8.1 Decisiones de inversión y financiación: VAN, TIR, riesgo y fuentes de financiación
- 8.2 La planificación financiera: movimientos del circulante, presupuesto de tesorería, balance previsional y presupuesto financiero.
- 8.3 Estrategia financiera a corto plazo: análisis de estados previsionales y diseño de una estrategia a corto plazo.
- 8.4 Estrategia financiera a largo plazo: modelos de crecimiento en equilibrio financiero, política de financiación, estructura de capital y dividendos.
- 8.5 Métodos de valoración de empresas.
- 8.6 Técnicas de gestión del circulante.
- 8.7 Valoración de proyectos. Fusiones y adquisiciones.
- 8.8 Ejercicios y casos práctico

## **9. Instrumentos Financieros Desintermediados (IFD):**

- 9.1 Instrumentos monetarios: instrumentos interbancarios, Letras del Tesoro, pagarés de empresa, repos y simultáneas.
- 9.2 Instrumentos de deuda a medio y largo plazos: bonos y obligaciones públicos y corporativos. Strips. Titulizaciones. Convertibles y

- canjeables. Subordinados. Participaciones preferentes. Bonos CoCo. Otros instrumentos de deuda corporativa.
- 9.3 Riesgo de crédito y calificación de emisores: Rating.
- 9.4 Gestión activa y pasiva de carteras de renta fija.
- 9.5 Renta variable: descripción instrumental. Ciclos bursátiles. Análisis del riesgo.
- 9.6 Gestión de carteras de renta variable. Modelos analíticos. Hipótesis de eficiencia del mercado. Matriz de indicadores avanzados, puntuales y retrasados de coyuntura.
- 9.7 Análisis fundamental: Top Down y Bottom Up. Ratios bursátiles. Valoración de empresas: descuento de flujos y Gordon-Shapiro.
- 9.8 Análisis técnico: análisis chartista. Formaciones, soportes y resistencias, señales stop loss. Osciladores técnicos. Simulación con plataforma Visual Chart.
- 9.9 Ejercicios y casos prácticos

#### **10. Operaciones y Servicios Bancarios (OSB):**

- 10.1 Estructura del balance de las entidades de crédito
- 10.2 Operaciones pasivas bancarias: depósitos, títulos hipotecarios, cesión temporal de activos, empréstitos y otros pasivos.
- 10.3 Operaciones activas bancarias: préstamos, cuentas de crédito, descubiertos, descuento comercial y financiero, leasing, factoring, renting, confirming, créditos hipotecarios, créditos al consumo.
- 10.4 Servicios bancarios.
- 10.5 Análisis del riesgo de particulares: riesgo de crédito, riesgo jurídico, riesgo operativo. Factores que influyen el nivel de riesgo.
- 10.6 Garantías personales y reales.
- 10.7 Reagrupamiento de deudas: proceso y coste.
- 10.8 Gestión de la insolvencia: operaciones vencidas, proceso de impago.
- 10.9 Nuevos canales de distribución: banca electrónica multicanal
- 10.10 Ejercicios y casos prácticos

### **III. Área de Especialización (172h lectives)**

#### **11. Análisis y Gestión del Riesgo Financiero (AGR):**

- 11.1 Riesgo financiero: concepto y clases
- 11.2 Herramientas de análisis cuantitativo (Monte Carlo)
- 11.3 Modelización del riesgo de mercado.
- 11.4 Modelización del riesgo de crédito. Riesgo operacional.
- 11.5 Gestión integrada del riesgo.
- 11.6 Técnicas de identificación, medida y seguimiento de los riesgos financieros: Valor en Riesgo (VAR) y CreditMetrics.
- 11.7 Auditoría de riesgos: implementación de un sistema de gestión integrada de riesgos.
- 11.8 Ejercicios y casos prácticos

**12. Instrumentos Financieros Derivados (IFD):**

- 12.1 Concepto y clasificación de los activos derivados
- 12.2 Funciones
- 12.3 Negociación: mercados OTC y mercados organizados
- 12.4 Operaciones Forward
- 12.5 Futuros financieros: concepto, clases y funcionamiento
- 12.6 Opciones financieras: concepto y clases
- 12.7 Contratos y subyacentes negociados en España y Europa
- 12.8 Estrategias elementales de C/V por cobertura, especulación o arbitraje
- 12.9 Determinación del precio de un futuro
- 12.10 Valoración de opciones
- 12.11 Estrategias combinadas, diferenciales y sintéticas
- 12.12 Indicadores de gestión (delta, gamma, theta, vega y rho)
- 12.13 Swaps: concepto, aplicaciones y supuestos prácticos
- 12.14 Caps, floors, warrants y collars
- 12.15 Productos estructurados
- 12.16 Ejercicios y aplicaciones

**13. Márketing Bancario (MB):**

- 13.1 Conceptos básicos. Evolución del modelo de negocio bancario
- 13.2 red comercial: física y virtual
- 13.3 Análisis del comportamiento del cliente
- 13.4 La gestión de clientes
- 13.5 Segmentación de clientes: banca comercial, banca personal y banca privada
- 13.6 Elaboración del plan de márketing-mix en la banca

**14. Gestión de Carteras (GC):**

- 14.1 Teoría de carteras. Estructura de rendimiento y riesgo
- 14.2 Modelo de mercado
- 14.3 Modelos de equilibrio
- 14.4 Tipos de carteras: privada, colectiva e institucional
- 14.5 Fondos de inversión: descripción y tipología (fondos, sociedades de inversión, ETF,...)
- 14.6 Normativa IIC (Fondos y Sociedades). Comisiones aplicables.
- 14.7 Modelos de gestión de carteras colectivas en sus diferentes tipologías de activos
- 14.8 Performance de las carteras: ratios de Sharpe, Treynor, Jensen, ratio de información, gamma, tracking error). Carteras Benchmarks
- 14.9 El plan financiero personal. Perfilación de clientes. Principios aplicados en el asesoramiento y la gestión financiera personal. Routing secuencial de la composición y dinamización de carteras individuales (empresas y ahorradores)
- 14.10 Gestión en banca privada, gestión patrimonial y planificación financiera-patrimonial.
- 14.11 Costes imputables al cliente de los servicios de inversión.

14.12 Ejercicios y casos prácticos de gestión personal de carteras

**15. Seguros y Planes de Pensiones (SPP):**

- 15.1 La actividad aseguradora
- 15.2 Productos personales y no personales del sector asegurador
- 15.3 Planes y fondos de pensiones: características, operativa y rendimiento financiero-fiscal. Reembolso y rescate de planes de pensiones. Consideraciones fiscales
- 15.4 Otros productos de seguro y ahorro: planes de previsión asegurados (PPA) y planes individuales de ahorro sistemático (PIAS)
- 15.5 Gestión de compañías de seguros: control de gestión, distribución de productos
- 15.6 Interacción del sector asegurador y el negocio de seguro bancario
- 15.7 Innovación: nuevos canales electrónicos
- 15.8 Aplicaciones y casos prácticos

**16. Fiscalidad de las Operaciones Financieras (FOF):**

- 16.1 Tributación de los depósitos, activos monetarios y renta fija
- 16.2 Tributación de la renta variable
- 16.3 Tributación de las instituciones de inversión colectiva (IIC)
- 16.4 Tributación de los seguros de vida
- 16.5 Tributación de los planes de pensiones
- 16.6 Planificación sucesoria y transmisiones empresariales
- 16.7 Planificación financiero-fiscal de las inversiones financieras
- 16.8 Planificación fiscal de patrimonios familiares
- 16.9 Resolución de casos prácticos

**17. Aplicaciones Informáticas (AI):**

- 17.1 Resolución de problemas de renta fija con hoja de cálculo
- 17.2 Resolución de problemas de renta variable con hoja de cálculo
- 17.3 Realización de tablas dinámicas con Excel
- 17.4 Confeción de bases de datos con Acces en el ámbito financiero
- 17.5 Ejercicios y aplicaciones prácticas

**IV. Área de Soporte y Debate (40h)**

**18. Seminarios, conferencias y sesiones de debate sobre temas financieros de actualidad**

**V. Trabajo Final de Master (Tesina) (40h)**

**19. Elaboración tutorizada y defensa ante Tribunal de un Trabajo Final de Master (TFM) o Tesina.**