

**GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS (2017-18)****DATOS GENERALES**

Código 48216

Créditos ECTS 4,50

**Departamentos y áreas**

Departamento	Área	Dpt. Resp.	Dpt. Acta
ECONOMIA FINANCIERA Y CONTABILIDAD	ECONOMIA FINANCIERA Y CONTABILIDAD	SÍ	SÍ

**Estudios en que se imparte**

MÁSTER UNIVERSITARIO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

**Contexto de la asignatura**

La asignatura Gestión de Riesgos Financieros se sitúa en el segundo cuatrimestre del Máster Universitario en Administración y Dirección de Empresa MBA (4,5 ECTS). La materia de Gestión Financiera y Contable, de la que forma parte la asignatura de Gestión de Riesgos Financieros, se completa con las asignaturas Fianzas Empresariales (1º cuatrimestre, 5 ECTS), Contabilidad para Directivos (1º cuatrimestre, 5 ECTS), Análisis y Valoración de Empresas (2º cuatrimestre, 4,5 ECTS) y Gestión Integral de Activos y Pasivos (2º cuatrimestre, 4,5 ECTS).



## OBJETIVOS

### Objetivos específicos aportados por el profesorado (2017-18)

- Conocer los distintos riesgos que se pueden asumir.
- Entender qué es un futuro y un forward, así como la diferencia entre ambos.
- Entender qué es una opción, así como su diferencia respecto a los Futuros/Forwards.
- Entender que es un swap, un cap y floor.
- Saber cómo utilizar estos derivados en operaciones de cobertura y de especulación.
- Conocer el funcionamiento de los mercados organizados donde se negocian este tipo de productos financieros.
- Conocer los factores que influyen en el precio de una opción
- Saber que los precios de las opciones deben de cumplir unos límites y unas relaciones determinadas entre ellas.
- Ser consciente del gran riesgo que conlleva especular con este tipo de productos
- Conocer los distintos modelos de valoración existentes para valorar estos derivados y dominar su utilización.

## CONTENIDOS

### Contenidos teóricos y prácticos (2017-18)

#### TEMA 1: INTRODUCCIÓN A LA GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

##### 1.1. Introducción

1.2. Transferencia de riesgos: Riesgos diversificables (específicos) y riesgos no diversificables. Gestión de riesgo con instrumentos derivados. (sistemáticos)

1.3. Tipos de riesgos financieros: de mercado, de crédito y de liquidez.

#### TEMA 2: FORWARDS

##### 2.1. Definición y características

##### 2.2. Cancelación de un Forward

##### 2.3. Principio de Convergencia

##### 2.4. Formación de precios

##### 2.5. Valoración

#### TEMA 3: FUTUROS

##### 3.1. Organización y funcionamiento del mercado de Futuros.

##### 3.2. Cancelación de un Futuro

##### 3.3. Formación de precios y valoración

##### 3.4. Principales mercados organizados de derivados

##### 3.5. Diferencias entre mercados organizados y mercados OTC

##### 3.6. Principales contratos de futuros

##### 3.7. Garantías

##### 3.8. Liquidaciones diarias de pérdidas y ganancias

##### 3.9. Contratos por diferencias (CFD)

##### 3.10. Aprender a leer cotizaciones: El libro de órdenes.

#### TEMA 4: GESTIÓN DE RIESGOS CON FORWARDS/FUTUROS

##### 4.1. Cobertura

##### 4.2. Especulación (efecto apalancamiento)

##### 4.3. Arbitraje

#### TEMA 5: OPCIONES

##### 5.1. Definición y características.

##### 5.2. Estrategias básicas.

##### 5.3. Valoración: valor intrínseco y valor temporal

##### 5.4. In the money, at the money y out the money

##### 5.5. Factores que afectan al valor de la opción

##### 5.6. Paridad put-call

##### 5.7. Modelos de valoración: Binomial y Black-Scholes

#### TEMA 6: ESTRATEGIAS Y COBERTURAS CON OPCIONES

##### 6.1. Efecto apalancamiento en las opciones

6.2 Estrategias: Introducción

6.3. Estrategias de Tendencia: Spread y Tunel.

6.4. Estrategias de Volatilidad: Straddle (Cono), Strangle (Cuna) y Butterfly (Mariposa).

6.5. Estrategias de cobertura: Put protectora y Cuna protectora

## TEMA 7: SENSIBILIDADES Y COBERTURA DINÁMICA CON OPCIONES

7.1. Introducción

7.2. Sensibilidades de las opciones: Delta, Gamma, Vega, Theta, Rho.

7.3. Sensibilidad de una cartera

7.4. Coberturas

## TEMA 8: GESTION DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

8.1. Forwards sobre tipos de interés: FRAs

8.2. Futuro Euribor 3 meses

8.3. Cobertura con FRAs y Futuros

8.4. Interest Rate Swaps (IRS)

8.5. Cobertura de una financiación a tipo de interés variable

8.6. Caps y Floors

## TEMA 9: RIESGO DE CRÉDITO

9.1. Definición y características

9.2. Credit Default Swaps

9.3. Total Return Swap

9.4. Credit Options

## TEMA 10: VALOR EN RIESGO (VAR)

10.1. Introducción

10.2. VAR de una acción

10.3. VAR de una opción

10.4. VAR de un bono

10.5. VAR de una cartera

10.6. Integración de riesgo de mercado y riesgo de crédito

## EVALUACIÓN

### Instrumentos y criterios de Evaluación 2017-18

A lo largo del curso se realizarán controles parciales sobre los aspectos claves de la asignatura. Además, algunas prácticas tendrán que ser entregadas para su calificación. La puntuación obtenida en estos controles parciales y prácticas más la participación activa en clase supondrá el 50% de la calificación final. El otro 50% corresponderá a la nota obtenida en el examen final. Para superar la asignatura hay que sacar una nota media de al menos un 5, alcanzar al menos un 4 tanto en la evaluación continua como en el examen final.

Tipo	Criterio	Descripción	Ponderación
EXAMEN FINAL	Examen Final Teorico práctico con preguntas tipo test y de desarrollo	Examen Final Teorico práctico	50
ACTIVIDADES DE EVALUACIÓN DURANTE EL SEMESTRE	Realización de trabajos dirigidos o casos prácticos.  Diversos exámenes parciales sobre contenidos básicos esenciales para un buen seguimiento de la asignatura.  Participación activa del alumno en clase	Entrega de prácticas, exámenes parciales y participación en clase	50