



DATOS IDENTIFICATIVOS

Gestión de Riesgos

Asignatura	Gestión de Riesgos			
Código	V03M062V01109			
Titulación	Máster Universitario en Finanzas			
Descriptores	Creditos ECTS	Seleccione	Curso	Cuatrimestre
	6	OB	1	1c
Lengua Impartición	Castellano			
Departamento	Dpto. Externo Economía financiera y contabilidad			
Coordinador/a	Huarte Galban, Cecilio			
Profesorado	Alejandro Balet, Beatriz Bujanda Martínez, José Luis Castellanos Hernán, Enrique Huarte Galban, Cecilio Pison Fernandez, Irene Clara			
Correo-e				
Web				
Descripción general				

Competencias de titulación

Código	
A1	CG-1. Desarrollar la habilidad para alcanzar una comprensión sistemática de los conocimientos pertinentes, su contexto externo y la forma en que se gestionan los recursos.
A2	CG-2. Habilidad para la aplicación de los conocimientos necesarios a una serie de situaciones complejas, teniendo en cuenta su relación y la interacción con otras áreas de la empresa.
A3	CG-3. Habilidad para obtener una conciencia crítica de cuestiones de actualidad en materia de finanzas.
A4	CG-4. Habilidad para alcanzar una comprensión de las técnicas apropiadas suficiente para permitir la detallada investigación en los negocios y cuestiones de gestión financiera.
A5	CG-5. Habilidad para desarrollar la creatividad en la aplicación de los conocimientos, junto con una comprensión de la práctica de técnicas de investigación en el conocimiento de las decisiones financieras.
A6	CG-6. Habilidad para adquirir y analizar datos e información, y para evaluar su adecuación, y habilidad para sintetizar la serie de información en el contexto de nuevas situaciones.
A7	CG-7. Habilidad para alcanzar la comprensión conceptual que permita al estudiante la capacidad de llevar a cabo la investigación en las empresas y las cuestiones de gestión financiera vinculadas a datos empresariales, de investigación y las fuentes adecuadas y de las metodologías.
A8	CG-8. Habilidad para comunicarse de manera efectiva tanto oralmente como por escrito.
A9	CG-9. Habilidad para trabajar eficazmente en equipo y tomar roles de liderazgo, en su caso.
A10	CG-10. Habilidad para aplicar de forma uniforme sus conocimientos sobre temas específicos y habilidades intelectuales en finanzas.
A11	CG-11. Habilidad para hacer frente a cuestiones complejas, de forma sistemática y creativa, y saber comunicar sus conclusiones claramente a todo tipo de audiencias.
A12	CG-12. Habilidad para ser proactivos en el reconocimiento de la necesidad de un cambio en la gestión empresarial y tener la capacidad de gestionar el cambio.
A13	CG-13. Habilidad para ser adaptable, y mostrar originalidad, perspicacia y crítica en las situaciones problemáticas.
A14	CG-14. Habilidad para tomar decisiones en situaciones complejas e imprevisibles.
A15	CG-15. Habilidad para evaluar e integrar la teoría y la práctica en una amplia gama de situaciones.
A17	CG-17. Habilidad para asumir la responsabilidad de seguir desarrollando sus propios conocimientos.
A23	CE-6. Habilidad para conocer los mercados financieros y seleccionar las fuentes de financiación más adecuadas en cada caso.
A26	CE-9. Habilidad para operar en los mercados financieros.

A27 CE-10. Habilidad para operar con la Licencia en el Mercado de opciones y futuros.

A28 CE-11. Habilidad para aplicar las técnicas cuantitativas a las finanzas.

A37 CG-1. Desarrollar la habilidad para alcanzar una comprensión sistemática

Competencias de materia

Resultados previstos en la materia	Tipología	Resultados de Formación y Aprendizaje
Conocer los riesgos aparejados a las operaciones financieras	saber	A1 A2 A3 A6 A7 A12 A17 A23
Conocer los activos subyacentes de las operaciones con derivados	saber	A2 A3 A4 A5 A15
Evaluar las coberturas de riesgos financieros	saber saber hacer	A2 A5 A6 A10 A11 A14 A28
Conocer los mercados de derivados en España	saber	A6 A7 A23 A26 A28 A9
Conocer las tipologías de instrumentos financieros derivados	saber	A1 A6 A7 A11 A27
Conocer y estimar las operaciones con derivados	saber saber hacer	A2 A5 A6 A7 A9 A13 A15 A26 A28
Estimar los parámetros relacionados con las operaciones en derivados	saber hacer Saber estar /ser	A14 A26 A27 A28
Puesta en práctica de coberturas en entornos financieros de mercado o asesoramiento	saber hacer Saber estar /ser	A6 A7 A8 A9 A11 A12

Contenidos

Tema	
1. Introducción	1.1. Las transacciones económicas al contado y a plazo. 1.2. Riesgo de crédito y riesgo de mercado. Mercados organizados y OTC. 1.3. Posiciones básicas del contrato de Futuro y Opción. 1.4. Los activos subyacentes.
2. MEFF, El Mercado Español Oficial de Opciones y Futuros Financieros	2.1. Estructura y funciones. 2.2. Operativa. 2.3. Contratos negociados.

3. Los Contratos de Futuros de Renta Variable	3.1. Especificaciones técnicas de los contratos negociados en MEFF. 3.2. El precio del futuro. La base. 3.3. La liquidación diaria de pérdidas y ganancias. 3.4. Interés abierto. 3.5. Utilización de los futuros financieros: - Cobertura: determinación del ratio de cobertura. Riesgos asociados. - Especulación: efecto apalancamiento, cambio en la sensibilidad de una cartera. - Arbitraje: directo e inverso.
4. Casos Prácticos de Operativa con Futuros de Renta Variable	4.1. Cálculo de la Volatilidad Histórica 4.2. Cálculo de la Beta de un valor y su representación gráfica en Excel 4.3. Cálculo del Ratio de Cobertura una cartera de renta variable 4.4 Materialización de la cobertura de una cartera de renta variable y estudio de los riesgos asociados a la misma: correlación, Base y redondeo.
5. Productos Derivados de Tipos de Interés	5.1 Valoración de activos: La Curva Cupón Cero 5.2 FRAS: Forward Rate Agreement 5.2.1 Definición 5.2.2 Operativa 5.3 Operaciones de Permuta Financiera: los IRS 5.3.1 Definición 5.3.2 Operativa
6. Los Contratos de Opción	6.1 Especificaciones técnicas de los contratos negociados en MEFF. 6.2 Tipología: opción Call- opción Put. Europeas- americanas. 6.3 La prima: factores en su determinación. Composición. Opciones In/ At /Out of the Money 6.4 Introducción a los modelos de valoración de opciones. Volatilidad: concepto, clasificación y métodos de cálculo. 6.5 Relación de paridad Put \square Call. 6.6 Construcción de sintéticos. Arbitrajes y riesgos asociados. 6.7 Utilización de las opciones: especulación, cobertura y arbitraje. 6.8 Estrategias con opciones: de tendencia y de volatilidad.

Planificación

	Horas en clase	Horas fuera de clase	Horas totales
Sesión magistral	20	40	60
Resolución de problemas y/o ejercicios	0	30	30
Prácticas en aulas de informática	20	40	60

*Los datos que aparecen en la tabla de planificación son de carácter orientativo, considerando la heterogeneidad de alumnado

Metodologías

	Descripción
Sesión magistral	Exposición en el aula por parte del profesor de los contenidos más relevantes, a partir de la base de material docente puesto a disposición de los alumnos en plataforma y bibliografía indicada.
Resolución de problemas y/o ejercicios	Ejercicios en el software utilizado para las prácticas, resueltos por los alumnos.
Prácticas en aulas de informática	Utilización del software específico para los productos derivados

Atención personalizada

Metodologías	Descripción
Prácticas en aulas de informática	Atención al alumno en el aula para la resolución de dudas

Evaluación

	Descripción	Calificación
Resolución de problemas y/o ejercicios	Ejercicios en el software utilizado para las prácticas, resueltos por los alumnos.	100

Otros comentarios sobre la Evaluación

Fuentes de información

Recomendaciones

Asignaturas que se recomienda haber cursado previamente

Gestión Financiera Internacional/V03M062V01108

