



DATOS IDENTIFICATIVOS

Xestión de Riscos

Materia	Xestión de Riscos			
Código	V03M062V01109			
Titulación	Máster Universitario en Finanzas			
Descritores	Creditos ECTS	Sinale	Curso	Cuadrimestre
	6	OB	1	1c
Lingua de impartición				
Departamento				
Coordinador/a	Cibrán Ferraz, María Pilar			
Profesorado	Alejandro Balet, Beatriz Bujanda Martínez, José Luis Castellanos Hernán, Enrique Crespo Cibrán, Miguel Ángel Huarte Galbán, Cecilio			
Correo-e	pcibrán@uvigo.es			
Web	http://webs.uvigo.es/masterfinanzas/			
Descrición xeral	(*)Análisis de los productos financieros que permiten a los agentes económicos cubrirse frente a los riesgos financieros fundamentales. Estudio del funcionamiento de los mercados de opciones y futuros financieros, así como de las principales estrategias para cubrirse y especular en dichos mercados.			

Competencias de titulación

Código	
A1	CG-1. Desenvolver a habilidade para acadar unha comprensión sistemática dos coñecementos pertinentes, o seu contexto externo e a forma en que se xestionan os recursos.
A2	CG-2. Habilidade para a aplicación dos coñecementos necesarios a unha serie de situacións complexas, tendo en conta a súa relación e a interacción con outras áreas da empresa.
A3	CG-3. Habilidade para obter unha conciencia crítica de cuestións de actualidade en materia de finanzas.
A4	CG-4. Habilidade para acadar unha comprensión das técnicas apropiadas suficiente para permitir a detallada investigación nos negocios e cuestións de xestión financeira.
A5	CG-5. Habilidade para desenvolver a creatividade na aplicación dos coñecementos, xunto cunha comprensión da práctica de técnicas de investigación no coñecemento das decisións financeiras.
A6	CG-6. Habilidade para adquirir e analizar datos e información, e para avaliar a súa adecuación, e habilidade para sintetizar a serie de información no contexto de novas situacións.
A7	CG-7. Habilidade para acadar a comprensión conceptual que lle permita ao estudante a capacidade de levar a cabo a investigación nas empresas e as cuestións de xestión financeira vinculadas a datos empresariais, de investigación e as fontes adecuadas e das metodoloxías.
A8	CG-8. Habilidade para comunicarse de xeito efectivo tanto oralmente como por escrito.
A9	CG-9. Habilidade para traballar eficazmente en equipo e tomar roles de liderado, no seu caso.
A10	CG-10. Habilidade para aplicar de forma uniforme os seus coñecementos sobre temas específicos e habilidades intelectuais en finanzas.
A11	CG-11. Habilidade para facer fronte a cuestións complexas, de forma sistemática e creativa, e saber comunicar as súas conclusións claramente a todo tipo de audiencias.
A12	CG-12. Habilidade para ser proactivos no recoñecemento da necesidade dun cambio na xestión empresarial e ter a capacidade de xestionar o cambio.
A13	CG-13. Habilidade para ser adaptable, e mostrar orixinalidade, perspicacia e crítica nas situacións problemáticas.
A14	CG-14. Habilidade para tomar decisións en situacións complexas e imprevisibles.
A15	CG-15. Habilidade para avaliar e integrar a teoría e a práctica nunha ampla gama de situacións.
A17	CG-17. Habilidade para asumir a responsabilidade de seguir desenvolvendo os seus propios coñecementos.
A23	CE-6. Habilidade para coñecer os mercados financeiros e seleccionar as fontes de financiamento máis adecuadas en cada caso.
A26	CE-9. Habilidade para operar nos mercados financeiros.

A27 CE-10. Habilidade para operar coa licenza no mercado de opcións e futuros.

A28 CE-11. Habilidade para aplicar as técnicas cuantitativas ás finanzas.

A37 (*)CG-1. Desenvolver a habilidade para alcanzar una comprensión sistemática

Competencias de materia

Resultados previstos na materia	Tipoloxía	Resultados de Formación e Aprendizaxe
(*)Conocer los riesgo 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 facer	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 facer	A2 A5 A6 A7 A9 A13 A15 A26 A28
(*)Estimar los parámetros relacionados con las operaciones en derivados	saber facer Saber estar / ser	A14 A26 A27 A28
(*)Puesta en práctica de coberturas en entornos financieros de mercado o asesoramiento	saber facer Saber estar / ser	A6 A7 A8 A9 A11 A12

Contidos

Tema

Introducción a los derivados financieros	Que son los productos derivados Origen histórico Concepto de riesgo financiero Utilidad de los derivados Especulación Cobertura Arbitraje
Contrato a plazo o forward	Concepto de forward Características y diferencias con otros tipos de contratos
Futuros(I): Concepto y características básicas	Posición de compra de futuros Posición de venta de futuros Cierre de posiciones Funciones de la Cámara de Compensación Mercados de Futuros en España
FRAs (Forward Rate Agreement)	Concepto Características de los contratos FRAs Mercado de FRAs Valoración del FRA Liquidación del FRA
Opciones	1. Introducción. Los conceptos fundamentales. 2. Las estrategias básicas. 3. Los fundamentos del valor de una opción. 4. La valoración de las opciones. Opciones europeas. 5. La variable fundamental: la volatilidad. 6. Los parámetros básicos de una opción. 7. Opciones en divisas. 8. Opciones sobre tipos de interés. 9. Opciones americanas. 10. Estrategias de especulación con opciones. 11. Las opciones exóticas. 12. Las opciones y la gestión de carteras de renta variable. 13. Warrants. 14. Productos estructurados. 15. Derivados de crédito. 16. Opciones reales y valoración de activos y empresas. 17. Principales contratos de opciones financieras.
Futuros (II)	Precio forward Precio teórico del futuro sobre IBEX 35

Planificación

	Horas na aula	Horas fóra da aula	Horas totais
Sesión maxistral	20	40	60
Prácticas en aulas de informática	20	40	60
Estudo de casos/análise de situacións	5	10	15
Probas de autoavaliación	0	15	15

*Os datos que aparecen na táboa de planificación son de carácter orientador, considerando a heteroxeneidade do alumnado.

Metodoloxía docente

	Descrición
Sesión maxistral	Exposición na aula por parte do profesor dos contenidos máis relevantes, a partir de la base de material docente posto a disposición dos alumnos en plataforma y bibliografía indicada.
Prácticas en aulas de informática	Utilización do software específico para los productos derivados

Atención personalizada

Metodoloxías	Descrición
Prácticas en aulas de informática	Utilización del software, programa propio de los profesores de MEFF, en los ordenadores para uso del master.

Avaliación

	Descrición	Cualificación
Estudo de casos/análise de situacións	Prácticas sobre derivados a partir de casos y análisis de situaciones de la economía.	100

Outros comentarios sobre a Avaliación

Bibliografía. Fontes de información

Prosper Lamothe Fernández, **OPCIONES FINANCIERAS Y PRODUCTOS ESTRUCTURADOS**, Mc Graw Hill,
 BREALEY, R.A. y MYERS, S.C, **Principios de finanzas corporativas**, Mc Graw Hill,
 DIEZ DE CASTRO, L. Y MASCAREÑAS, J, **Ingeniería Financiera. La gestión en los mercados financieros internacionales**, Mc Graw Hill,

Recomendacións

Materias que se recomienda ter cursado previamente

Xestión Financeira Internacional/V03M062V01108

Mercados Financeiros/V03M062V01107
