



## 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	Huarte Galbán, Cecilio			
Profesorado	Alejandro Balet, Beatriz Bujanda Martínez, José Luis Castellanos Hernán, Enrique Crespo Cibrán, Miguel Ángel Huarte Galbán, Cecilio Pérez Rodríguez, José Antonio			
Correo-e	chuarte@uvigo.es			
Web	<a href="http://webs.uvigo.es/masterfinanzas/">http://webs.uvigo.es/masterfinanzas/</a>			
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

Código	
A1	Posuír e comprender coñecementos que acheguen unha base ou oportunidade de ser orixinais no desenvolvemento e/ou aplicación de ideas, adoito nun contexto de investigación.
A2	Que os estudantes saiban aplicar os coñecementos adquiridos e a súa capacidade de resolución de problemas en contornos novos ou pouco coñecidos dentro de contextos máis amplos (ou multidisciplinares) relacionados coa súa área de estudo.
A3	Que os estudantes sexan capaces de integrar coñecementos e se enfrontar á complexidade de formular xuízos a partir dunha información que, sendo incompleta ou limitada, inclúa reflexións sobre as responsabilidades sociais e éticas vinculadas á aplicación dos seus coñecementos e xuízos.
A4	Que os estudantes saiban comunicar as súas conclusións, e os coñecementos e razóns últimas que as sustentan, a públicos especializados e non especializados dun xeito claro e sen ambigüidades.
A5	Que os estudantes posúan as habilidades de aprendizaxe que lles permitan continuar estudando dun xeito que terá que ser, en grande medida, autodirixido e autónomo.
C1	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.
C2	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.
C3	CG-3. Habilidade para obter unha conciencia crítica de cuestións de actualidade en materia de finanzas.
C4	CG-4. Habilidade para acadar unha comprensión das técnicas apropiadas suficiente para permitir a detallada investigación nos negocios e cuestións de xestión financeira.
C5	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.
C6	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.
C10	CG-10. Habilidade para aplicar de forma uniforme os seus coñecementos sobre temas específicos e habilidades intelectuais en finanzas.
C11	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.
C14	CG-14. Habilidade para tomar decisións en situacións complexas e imprevisibles.

C15	CG-15. Habilidad para evaluar e integrar a teoría e a práctica nunha ampla gama de situacións.
C23	CE-6. Habilidad para coñecer os mercados financeiros e seleccionar as fontes de financiamento máis adecuadas en cada caso.
C26	CE-9. Habilidad para operar nos mercados financeiros.

<b>Resultados de aprendizaxe</b>	
Resultados previstos na materia	Resultados de Formación e Aprendizaxe
(*)Conocer los riesgo aparejados a las operaciones financieras	A1 A2 A3
(*)Conocer los activos subyacentes de las operaciones con derivados	A2 A3 A4 A5
(*)Evaluar las coberturas de riesgos financieros	A2 A5
(*)Conocer los mercados de derivados en España	C1 C2 C3 C23 C26
(*)Conocer las tipologías de instrumentos financieros derivados	A1
(*)Conocer y estimar las operaciones con derivados	A2 A5
(*)Estimar los parámetros relacionados con las operaciones en derivados	C1 C2 C4 C10 C11 C26
(*)Puesta en práctica de coberturas en entornos financieros de mercado o asesoramiento	C1 C2 C3 C4 C5 C6 C10 C11 C14 C15 C26

<b>Contidos</b>	
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 contidos 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	Resultados de Formación e Aprendizaxe
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,  
 Roberto Knop, Rolando Ordovás y Joan Vidal, **Medición de riesgos de Mercado y Crédito**, Ariel,  
 CFA Institute, **GIPS® Guidance statement on calculation Methodology**, CFA,

### Recomendacións

#### Materias que se recomenda ter cursado previamente

Xestión Financeira Internacional/V03M062V01108  
 Mercados Financeiros/V03M062V01107