



**GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS  
GUÍA DOCENTE CURSO 2012-13**

<b>Titulación:</b>	Grado en Administración y Dirección de Empresas			<b>201G</b>	
<b>Asignatura:</b>	Gestión de riesgos financieros			<b>212</b>	
<b>Materia:</b>	Finanzas				
<b>Módulo:</b>	Finanzas				
<b>Carácter:</b>	OPTATIVA	<b>Curso:</b>	4	<b>Semestre:</b>	Primer Semestre
<b>Créditos ECTS:</b>	6,00	<b>Horas presenciales:</b>	60,00	<b>Horas estimadas de trabajo autónomo:</b>	90,00
<b>Idiomas en que se imparte la asignatura:</b>	Español				
<b>Idiomas del material de lectura o audiovisual:</b>	Inglés, Español				

**DEPARTAMENTOS RESPONSABLES DE LA DOCENCIA**

ECONOMÍA Y EMPRESA				<b>R104</b>	
<b>Dirección:</b>	C/ La Cigüeña, 60		<b>Código postal:</b>	26004	
<b>Localidad:</b>	Logroño	<b>Provincia:</b>	La Rioja		
<b>Teléfono:</b>	941299382	<b>Fax:</b>	941299393	<b>Correo electrónico:</b>	

**PROFESORES**

<b>Profesor responsable de la asignatura:</b>	Acedo Ramírez, Miguel Angel			
<b>Teléfono:</b>	941299774	<b>Correo electrónico:</b>	<a href="mailto:miguel-angel.acedo@unirioja.es">miguel-angel.acedo@unirioja.es</a>	
<b>Despacho:</b>	123B	<b>Edificio:</b>	Edificio Quintiliano	
<b>Horario de tutorías:</b>	No especificado			
<b>Profesor:</b>	Marín Vinuesa, Luz María			
<b>Teléfono:</b>	941299295	<b>Correo electrónico:</b>	<a href="mailto:luz-maria.marin@unirioja.es">luz-maria.marin@unirioja.es</a>	
<b>Despacho:</b>	26	<b>Edificio:</b>	Edificio Quintiliano	
<b>Horario de tutorías:</b>	No especificado			

**DESCRIPCIÓN DE LOS CONTENIDOS**

- El entorno financiero actual, los mercados financieros y la empresa
- Formación de precios
- Riesgos en la actividad económica
- Gestión de riesgos financieros
- Contratos a plazo
- Contratos de futuros
- Contratos de opciones
- Operaciones swaps

**REQUISITOS PREVIOS DE CONOCIMIENTOS Y COMPETENCIAS PARA PODER CURSAR CON ÉXITO LA ASIGNATURA**

No se han establecido; no obstante, es recomendable tener competencias en valoración financiera y la estructura de flujos de fondos que se producen en las empresas

**Relación de asignaturas que proporcionan los conocimientos y competencias requeridos**

Financiación  
Inversión  
Operaciones financieras

**CONTEXTO**

**COMPETENCIAS**

**Competencias generales**

- Adquirir conocimientos de gestión financiera en la toma de decisiones empresariales
- Entender el funcionamiento de los mercados financieros y de los instrumentos de gestión financiera del riesgo
- Comprender la formación de precios en los mercados financieros (de tipos de interés, de tipos de cambio, de precios de las

materias primas) y las componentes del riesgo de interés y de cambio

- Cuantificar estrategias básicas de gestión financiera de riesgos (técnicas de gestión, inmunización financiera, ...)
- Describir y utilizar las principales estrategias de gestión a partir de las posiciones básicas en derivados (contratos a plazo, futuros, opciones y swaps)

### Competencias específicas

### RESULTADOS DEL APRENDIZAJE

- Que el alumno conozca como se desarrolla la problemática económica actual, como afecta a las necesidades de inversión y financiación de la empresa, dónde puede la empresa satisfacer dichas necesidades y que instrumentos existen actualmente en el mercado para operar en él.
- Que el alumno identifique el dinero como un bien. Se analizará la formación de su precio (el tipo de interés), mediante los mecanismos de la oferta y la demanda, así como su sensibilidad ante las variaciones de los factores que lo forman. Análogamente estudiaremos la formación del tipo de cambio, como precio del valor de una moneda de una economía nacional frente a la de otras economías exteriores.
- Que el alumno conozca los riesgos financieros existentes en la actividad económica de la empresa, como afectan las variaciones en las variables financieras sobre los precios formados y cómo puede afrontar dichos riesgos mediante la cobertura a través de los instrumentos financieros existentes en el mercado.
- Que el alumno se forme en los instrumentos de gestión financiera existentes en el mercado, con especial atención a los llamados derivados y como se pueden utilizar estos en función de los objetivos empresariales marcados en la administración financiera.
- Que el alumno sea capaz de resolver distintos problemas relacionados con los contratos sobre tipos futuros (de interés y de cambio), FRAs y FXAs. Dominar su operativa, que estrategias podemos adoptar con ellos según los objetivos de la empresa, que ventajas y limitaciones presentan.
- Que el alumno pueda enfrentarse a distintas situaciones económico-financieras utilizando estrategias de gestión de riesgos con opciones.
- Que el alumno adquiera conocimientos sobre los contratos de swaps o de permuta financiera, sus características, ventajas e inconvenientes comparativas respecto a la utilización de otros instrumentos. Debe ser capaz de realizar valoraciones para estructuras genéricas y entender las pantallas de cotización.

### TEMARIO

Tema 1. El entorno financiero actual, los mercados financieros y la empresa. Riesgos de la actividad económica

Tema 2. Contrato de futuros y opciones

Tema 3. Estrategias con futuros y opciones

Tema 4. Tipos de interés y estructura temporal de los tipos de interés

Tema 5. Contrato a plazo

Tema 6. Swaps

### BIBLIOGRAFÍA

Tipo:	Título
Básica	PINDADO GARCÍA, J. Director (2012): Finanzas Empresariales. Ed. Paraninfo, Madrid. <b>Absys Biba</b>
Complementaria	DÍEZ DE CASTRO, L. y MASCAREÑAS PÉREZ-IÑIGO, J. (1994): Ingeniería financiera. La gestión en los mercados financieros internacionales. Ed. McGraw Hill (2ª edición), Madrid.
Complementaria	FERRUZ AGUDO, L., PORTILLO TARRAGONA, M.P. y SARTO MARTAL, J.L. (2001): Dirección Financiera del riesgo de interés. Ed. Pirámide, Madrid.
Complementaria	LÓPEZ DOMINGUEZ, I. (1995): Cobertura de riesgos de interés y de cambio. Análisis práctico de los instrumentos financieros aplicables. Ed. Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias, Madrid.
<b>Recursos en Internet</b>	
Mercados Futuros <a href="http://www.meff.es/">http://www.meff.es/</a>	

### METODOLOGÍA

#### Modalidades organizativas

Clases teóricas

Clases prácticas

Estudio y trabajo autónomo individual

#### Métodos de enseñanza

Método expositivo - Lección magistral

Resolución de ejercicios y problemas



## ORGANIZACIÓN

Actividades presenciales	Tamaño de grupo	Horas
Clases prácticas de aula/laboratorio o aula informática	Reducido	20,00
Clases teóricas	Grande	35,00
Pruebas presenciales de evaluación	Grande	5,00
<b>Total de horas presenciales</b>		<b>60,00</b>
Trabajo autónomo del estudiante	Horas	
Estudio autónomo individual o en grupo	0,00	
Otras actividades	0,00	
Preparación de las prácticas y elaboración de ejercicios propuestos en el cuaderno de prácticas	0,00	
Preparación en grupo de trabajos, presentaciones (orales, debates, ...), actividades en biblioteca o similar	0,00	
Resolución individual de ejercicios, cuestiones u otros trabajos, actividades en biblioteca o similar	0,00	
<b>Total de horas de trabajo autónomo</b>	<b>90,00</b>	
<b>Total de horas</b>	<b>150,00</b>	

## EVALUACIÓN

Sistemas de evaluación	%	¿Recuperable?
Trabajos y proyectos	5	No
Pruebas de ejecución de tareas reales y/o simulada	5	No
Pruebas escritas	90	Sí
<b>Total</b>	<b>100%</b>	

### Comentarios

Para los estudiantes a tiempo parcial (reconocidos como tales por la Universidad) los apartados de evaluación no recuperables podrán ser sustituidos por otros, a especificar en cada caso.

### Críterios críticos para superar la asignatura