



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
NombreCompleto	Gestión de riesgos Financieros y Derivados / Financial Risk Management & Derivatives
Código	E000008080
Título	Grado en Administración y Dirección de Empresas
Impartido en	Grado en Administración y Dirección de Empresas (E-2) [Cuarto Curso]
Créditos	6,0
Carácter	Optativa (Grado)
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Responsable	Isabel Figuerola-Ferretti
Horario	Martes y Miercoles de 17:00 a 19:00 h
Horario de tutorías	A especificar por el profesor en la clase
Descriptor	El objetivo de esta asignatura es familiarizar al alumno con el mercado de derivados. Se analizará bajo este propósito la valoración y gestión de los riesgos producidos por movimientos de los precios en los mercados y de la capacidad de solvencia de las entidades.

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Isabel Catalina Figuerola Ferretti Garrigues
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Despacho	Alberto Aguilera 23 [O-422Bis]
Correo electrónico	ifiguerola@icade.comillas.edu

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
Aportación al perfil profesional de la titulación
<p>Los mercados de derivados son uno de los elementos más característicos de los mercados financieros de las últimas décadas. Los derivados se han convertido en herramientas cruciales para actividades como la selección de carteras y la cobertura de riesgos.</p> <p>El objetivo de esta asignatura es familiarizar al alumno en el área de valoración y gestión de los riesgos derivados de los movimientos de los precios en los mercados y de la capacidad de solvencia de las entidades.</p> <p>En los últimos años los riesgos financieros se han convertido en una de las claves para, en unos casos</p>



mantener la supervivencia de muchas entidades financieras y comerciales (sobre todo con exportaciones) y en otros casos conseguir éxito en el modelo de negocio. Se trata además de un área con demanda creciente de profesionales cualificados que tienen que diseñar estrategias de cobertura atendiendo a los cambios de regulación y nuevas exigencias sobre el uso de capital.

Los derivados son también elementos clave en gestión de carteras ya que pueden ser utilizados para garantizar rentabilidades positivas a los inversores en un mundo en el que prevalecen los bajos tipos de interés.

En esta asignatura se estudian los principales instrumentos financieros derivados de renta variable y renta fija incluyendo derivados sobre commodities y divisas. El objetivo es que el estudiante aprenda a valorar los derivados y a diseñar estrategias de cobertura.

Prerrequisitos

Se trata de una asignatura de último año de la carrera, que debe cursarse después de un curso inicial de Finanzas como Dirección Financiera, Teoría Financiera I o equivalente. Presupone un conocimiento a nivel inicial de los diferentes activos financieros que hay en un mercado. También es de utilidad y es complementaria, aunque no es imprescindible, la asignatura de Mercados Financieros.

Sirve para el seguimiento de la asignatura un buen nivel inicial de estadística y de matemáticas financieras. Es fundamental tener destreza en Excel y sus funciones, aunque no es necesario saber programar en Visual Basic.

Competencias - Objetivos

Competencias

GENERALES

CG01	Capacidad de análisis y síntesis	
	RA1	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos
	RA2	Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes
CG02	Resolución de problemas y toma de decisiones	
	RA1	Dispone de la capacidad para tomar decisiones de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas
	RA2	Reconoce y sabe buscar alternativas en la resolución de problemas teóricos y prácticos
CG04	Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas	
		Conoce, utiliza y discrimina las diferentes fuentes de información sobre la materia



	RA1	(información de los mercados, difusores de información, páginas web, revistas especializadas, informes de analistas y otras)
	RA2	Identifica la idoneidad de cada fuente en función de la finalidad de la misma
CG07	Comunicación en una lengua extranjera	
	RA1	Comprende la información pública relacionada con la materia en otras lenguas, fundamentalmente en inglés y sabe comunicarse en esa lengua extranjera
CG09	Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir	
	RA1	Sabe comunicar la situación de partida y las implicaciones de las decisiones empresariales en Contabilidad
	RA2	Es capaz de comunicarse de forma clara y precisa dependiendo del público objetivo de la información y los medios materiales de la misma
CG10	Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo	
	RA1	Participa de forma activa en el trabajo de grupo compartiendo información, conocimientos y experiencias
	RA2	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes
CG11	Capacidad crítica y autocrítica	
	RA1	Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica
	RA2	Revisa las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias
CG12	Compromiso ético	
	RA1	Reflexiona y conoce los límites del comportamiento íntegro y acorde con los valores personales y profesionales del entorno cultural en el desarrollo de la aplicación práctica de los conocimientos de la asignatura
	RA2	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos
CG16	Orientación a la acción y a la calidad	
	RA1	Está motivado por mejorar la calidad del trabajo y la consecución de logros



	RA2	Tiene método en su actuación y la revisa sistemáticamente
CG17	Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas	
	RA1	Determina el alcance y la utilidad práctica de los conocimientos teóricos
	RA2	Identifica y aplica la metodología más apropiada para la resolución de los problemas planteados
ESPECÍFICAS		
CE21	Conocimiento y capacidad de análisis de sistema financiero: Intervinientes, mercados y productos financieros (nacionales e internacionales) y normativa aplicable	
	RA1	Conoce el sistema financiero, los flujos financieros del sistema económico, los agentes, instituciones, organismos supervisores, productos y mercados financieros nacionales e internacionales
	RA2	Conoce y distingue los tipos de mercados monetarios y de capital; organizados, oficiales y OTC; de renta fija, renta variable y derivados y la normativa aplicable en relación con la supervisión, negociación, liquidación y garantías de los mismos
	RA3	Sabe aplicar los conocimientos aprendidos a la toma de decisiones reales en productos y mercados financieros, valorando la rentabilidad, el riesgo y la liquidez de las distintas alternativas en un momento concreto
CEOPT03	Conocimiento y utilización de los modelos de valoración de los derivados financieros y su asignación a carteras de inversión	
	RA1	Conoce los modelos existentes para la valoración de productos derivados y la base teórica con la que están contruidos, sabiendo aplicarlos a los casos prácticos
	RA2	Identifica las ventajas y desventajas de la valoración obtenida para la toma de decisiones de inversión
	RA3	Sabe identificar riesgos financieros y asignar los derivados financieros a carteras de inversión de forma que controle los riesgos
CEOPT04	Conocimiento y capacidad de análisis de las condiciones necesarias para combinar activos financieros para construir carteras y elaborar políticas de inversión	
	RA1	Diferencia entre asignaciones de activos correctas e incorrectas en una cartera para un cliente de acuerdo a su perfil y entorno económico
	RA2	Elige y entiende las mejores asignaciones de activos financieros



RA3

Es capaz de elaborar la política de inversión realista para un cliente y hacer recomendaciones correctas

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos

Tema 1: Introducción a los derivados financieros

- 1.1 Forwards y futuros financieros, opciones, opciones sobre futuros, swaps.
- 1.2 Uso de los derivados financieros.
- 1.3 Mercados de futuros. Bolsas y tipos de futuros.
- 1.4 Funciones de los mercados de futuros.

Tema 2: Futuros

- 2.1 Valoración de los futuros
- 2.2 Futuros sobre renta variable, tipos de interés y divisa
- 2.3 Cobertura de carteras con futuros

Tema 3: Opciones sobre acciones

- 3.1 Usos principales, put-call-parity. Estrategias con opciones
- 3.2 Valoración de opciones. El modelo de Black-Scholes.
- 3.3 Cobertura con opciones: las sensibilidades.

Tema 4: Otras opciones

- 3.1 Opciones sobre índices y divisas.
- 3.2 Opciones sobre tipos de interés.
- 3.3 Otros métodos de valoración.

Tema 5: Swaps sobre tipo de interés divisa y riesgo de crédito

- 5.1 Finalidad y usos de las permutas financieras
- 5.2 Valoración y cotización
- 5.3 Riesgo de Crédito y Credit Default Swaps

METODOLOGÍA DOCENTE



Aspectos metodológicos generales de la asignatura

La asignatura es presencial y se imparte a través de clases magistrales y discusión de casos, noticias y ejercicios en clase. Los alumnos deberán haber preparado el material antes de cada clase.

Metodología Presencial: Actividades

La asignatura es presencial y se imparte a través de clases magistrales y discusión de casos, noticias y ejercicios en clase. Los alumnos deberán haber preparado el material antes de cada clase.

El número de clases magistrales es aproximadamente la mitad de las clases dedicadas a la asignatura.

El profesor definirá y explicará los conceptos y terminología técnica, ilustrará la teoría y los marcos analíticos con ejemplos, realizados mayoritariamente en Excel y pdf, e identificará los temas de debate en la disciplina.

El papel del estudiante será el de escuchar activamente, intentar entender los argumentos y teorías, relacionar el contenido de la clase con su conocimiento existente e intentar tomar apuntes estructurados de los contenidos más importantes. La preparación previa del estudiante es una condición necesaria para aprovechar al máximo la clase

Durante la realización del curso se realiza dos seminarios dirigidos por un profesional del mercado con un caso de derivados financieros

Durante el curso habrá por lo menos dos clases en el aula informática dedicadas a aprender análisis de datos con excel

Metodología No presencial: Actividades

Los alumnos deberán preparar dos casos prácticos que luego serán discutidos en clase y evaluados por el profesor. La resolución del caso requerirá el uso de excel o otro programa estadístico alternativo

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES			
Lecciones de carácter expositivo	Exposición pública de temas o trabajos	Ejercicios y resolución de casos y de problemas	Seminarios y talleres
38,00	2,00	11,00	10,00
HORAS NO PRESENCIALES			



Ejercicios y resolución de casos y de problemas	Trabajos monográficos y de investigación, individuales o colectivos	Ejercicios y resolución de casos y de problemas	Seminarios y talleres	Sesiones tutoriales	Estudio individual y/o en grupo y lectura organizada
11,00	20,00	11,00	10,00	13,00	50,00
CRÉDITOS ECTS: 6,0 (176,00 horas)					

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Examen Final. Habrá un 50% tipo test y un 50% de preguntas largas	Se tiene que obtener mas de un 5 para aprobar la asignatura	50 %
Examen parcial	100% tipo test	15 %
Resolución caso en grupo a resolver en excel	A resolver utilizando excel. Se evaluará en base a trabajo entregado y presentación de grupo	15 %
Informe de Mercado	Se entregará al final de curso y se realizará como trabajo de grupo	10 %
Participacion Fomentando el dialogo de aspectos teóricos y prácticos sobre la asignatura Mediante la resolución de ejercicios	se puntuará del 1 al 10	10 %

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

Hull, J.C. *Option Futures and Other Derivatives*. Pearson, Prentice Hall, Global Edition 9th ed.

Bibliografía Complementaria

Hull J.C. *An Introduction to Futures and Option Markets*. Pearson, Prentice Hall, 8^{ed}.

Jarow R. and S. Turnbull. *Derivative Securities*. South Western College Publishing (International Thompson Publishing). 2d Edition



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE
2018 - 2019**

Kolb R. and J.A Overdahl. *Financial Derivatives*. Wiley Finance, 3d edition.