

## GUÍA DOCENTE

### 1. DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

<b>Grado:</b>	<b>Finanzas y Contabilidad</b>
<b>Doble Grado:</b>	<b>Derecho y Finanzas y Contabilidad</b>
<b>Asignatura:</b>	<b>GESTIÓN DE RIESGOS</b>
<b>Módulo:</b>	<b>Finanzas</b>
<b>Departamento:</b>	<b>Economía Financiera y Contabilidad</b>
<b>Semestre:</b>	<b>Segundo semestre</b>
<b>Créditos totales:</b>	<b>6</b>
<b>Curso:</b>	<b>4º / 5º</b>
<b>Carácter:</b>	<b>Obligatoria</b>
<b>Lengua de impartición</b>	<b>Español</b>

<b>Modelo de docencia:</b>	<b>C1</b>	
<b>a. Enseñanzas Básicas (EB):</b>		<b>50%</b>
<b>b. Enseñanzas de Prácticas y Desarrollo (EPD)</b>		<b>50%</b>
<b>c. Actividades Dirigidas (AD):</b>		

## GUÍA DOCENTE

### 2. RESPONSABLE DE LA ASIGNATURA

<b>Responsable de la asignatura</b>	
<b>Nombre:</b>	<b>Javier Fernández Navas</b>
<b>Centro:</b>	<b>Facultad de Ciencias Empresariales</b>
<b>Departamento:</b>	<b>Economía Financiera y Contabilidad</b>
<b>Área:</b>	<b>Finanzas</b>
<b>Categoría:</b>	<b>Profesor Titular de Universidad</b>
<b>Horario de tutorías:</b>	<b>Viernes de 10:30 a 12:30h y de 16:00 a 20:00h</b>
<b>Número de despacho:</b>	<b>7.4.19</b>
<b>E-mail:</b>	<b>jnavas@upo.es</b>
<b>Teléfono:</b>	<b>68551</b>

## GUÍA DOCENTE

### 3. UBICACIÓN EN EL PLAN FORMATIVO

#### 3.1. Descripción de los objetivos

El objetivo de la asignatura es ofrecer a los estudiantes los conocimientos teóricos y prácticos necesarios para entender el funcionamiento de los mercados de activos derivados y de los productos que en ellos se negocian. En el curso se analizan con detalle los productos derivados más comunes: forwards, futuros y opciones. Se presentan estrategias de cobertura y especulación y se explican técnicas básicas de valoración. El enfoque del curso es eminentemente práctico.

#### 3.2. Aportaciones al plan formativo

Se trata de una asignatura obligatoria en el segundo semestre del cuarto curso del Grado en Finanzas y Contabilidad (quinto curso del Doble Grado en Derecho y en Finanzas y Contabilidad). La complejidad de los mercados y activos financieros exige de un análisis detallado de los mismos por parte de los futuros graduados. Esta asignatura proporciona al alumno las herramientas básicas para entender los derivados financieros y su utilidad para la cobertura de riesgos y la especulación.

#### 3.3. Recomendaciones o conocimientos previos requeridos

Debido a la complejidad de algunas de las técnicas de valoración utilizadas es recomendable que los alumnos tengan soltura en el uso de hojas de cálculo (gráficos, utilización de optimizadores como Solver, etc.), que cuenten con una mínima base de Estadística (funciones de distribución de probabilidad, varianzas y correlaciones, regresión lineal, etc.), de Finanzas (tipos de interés forward, estructura temporal de tipos de interés, valoración de bonos, cálculo del VAN y de la TIR, duración y sensibilidad de un bono, beta de una acción, etc.) y que sean capaces de seguir los desarrollos teóricos de los temas de la asignatura. Del mismo modo, es recomendable que el alumno esté familiarizado con la lectura de la prensa económica para entender el contexto en el que se han de tomar las decisiones financieras.

## GUÍA DOCENTE

### 4. COMPETENCIAS

#### 4.1 Competencias de la Titulación que se desarrollan en la asignatura

##### COMPETENCIAS GENERALES

###### Competencias Instrumentales:

- Capacidad de análisis y síntesis.
- Capacidad de organización y planificación.
- Conocimiento de software específico para la materia
- Capacidad de resolución de problemas.
- Capacidad para tomar decisiones

###### Competencias Personales:

- Capacidad para trabajar en equipo.
- Capacidad crítica y autocrítica.
- Capacidad de trabajar en entornos con algo de presión.

###### Competencias sistémicas:

- Capacidad de aprendizaje autónomo.
- Capacidad de adaptación a nuevas situaciones.
- Motivación por la calidad.

##### COMPETENCIAS ESPECÍFICAS

- Saber qué son los mercados financieros derivados.

#### 4.2. Competencias del Módulo que se desarrollan en la asignatura

##### COMPETENCIAS ESPECÍFICAS DEL MÓDULO

- Conocer los principales productos derivados negociados y saber cómo utilizarlos para cubrir riesgos financieros. El estudiante debe familiarizarse con conceptos financieros tanto básicos como complejos y debe ser capaz de poner ese conocimiento en práctica para ser capaz de resolver problemas reales.

##### COMPETENCIAS GENERALES

###### Competencias sistémicas

- Capacidad de aprendizaje autónomo.
- Capacidad de adaptación a nuevas situaciones.
- Motivación por la calidad.

###### Personales:

- Capacidad para trabajar en equipo.
- Capacidad crítica y autocrítica.

## GUÍA DOCENTE

- Capacidad de trabajar en entornos con algo de presión.

### Instrumentales:

- Capacidad de análisis y síntesis.
- Capacidad de comunicación oral y escrita en castellano.
- Capacidad de organización y planificación.
- Capacidad para la resolución de problemas.
- Conocimiento de software específico para la materia
- Habilidad para analizar y buscar información de distintas fuentes.
- Capacidad para tomar decisiones.

### Competencias transversales

- Conocer y comprender la responsabilidad social derivada de las actuaciones económicas y empresariales.
- Adquirir habilidades y dominar herramientas informáticas aplicadas a las diferentes materias.

### **4.3. Competencias particulares de la asignatura**

- Conocer el funcionamiento de los mercados derivados y las características de los productos que en ellos se negocian.
- Capacidad de aplicar la teoría financiera a la práctica.
- Capacidad de tomar decisiones financieras.
- Comprender las estrategias de cobertura de riesgos financieros que se utilizan.
- Entender las operaciones financieras que tienen lugar en el ámbito empresarial.
- Interpretación y procesamiento de los datos financieros procedentes de los mercados de derivados oficiales.
- Capacidad crítica con la realidad financiera.

## GUÍA DOCENTE

### 5. CONTENIDOS DE LA ASIGNATURA (TEMARIO)

Tema 1: INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS Y PRODUCTOS DERIVADOS (capítulos 1 y 2 del libro de texto de la asignatura)

- 1.1 Contratos a plazo (forward)
- 1.2 Contratos de futuros
- 1.3 Contratos de opción
- 1.4 Especificación de los contratos de futuros
- 1.5 La operativa de las garantías

Tema 2: ESTRATEGIAS DE COBERTURA CON FUTUROS (capítulo 3 del libro)

- 2.1 Principios básicos
- 2.2 Riesgo de base
- 2.3 Ratio de cobertura de varianza mínima
- 2.4 Cobertura con futuros sobre índices bursátiles

Tema 3: TIPOS DE INTERÉS (capítulo 4 del libro)

- 3.1 Clases de tipos de interés
- 3.2 Tipos cupón cero
- 3.3 Tipos de interés a plazo

Tema 4: DETERMINACION DE PRECIOS A PLAZO Y DE FUTUROS (capítulo 5 del libro)

- 4.1 Precios a plazo para activos de inversión
- 4.2 Valoración de contratos a plazo
- 4.3 Futuros sobre índices bursátiles
- 4.4 Contratos a plazo y de futuros sobre otros activos

Tema 5: FUNCIONAMIENTO DE LOS MERCADOS DE OPCIONES (capítulo 8 del libro)

- 5.1 Tipos de opciones
- 5.2 Posiciones en opciones
- 5.3 Opciones sobre acciones

Tema 6: PROPIEDADES DE LAS OPCIONES SOBRE ACCIONES: FUNDAMENTOS DE VALORACIÓN (capítulo 9 del libro)

- 6.1 Factores determinantes de los precios de las opciones
- 6.2 Bandas de arbitraje
- 6.3 Paridad Put-Call



## GUÍA DOCENTE

Tema 7: VALORACIÓN DE OPCIONES CON EL MÉTODO BINOMIAL (capítulo 11 del libro)

- 7.1 Modelo binomial de un periodo
- 7.2 Árboles binomiales de dos períodos
- 7.3 Valoración de opciones americanas

Tema 8: VALORACIÓN DE OPCIONES SOBRE ACCIONES CON LA FÓRMULA DE BLACK-SCHOLES-MERTON (BSM) (capítulo 12 del libro)

- 8.1 Supuestos sobre la evolución de los precios de las acciones
- 8.2 La fórmula de valoración
- 8.3 Volatilidad implícita

## GUÍA DOCENTE

### 6. METODOLOGÍA Y RECURSOS

#### METODOLOGÍA

- Enseñanzas Básicas (50%). 15 clases. En el desarrollo de estas clases el profesor explicará y analizará todos los conceptos teóricos básicos que comportan la materia de la asignatura.

- Enseñanzas Prácticas y de Desarrollo (50%). 15 clases. En estas clases el alumno trabajará fundamentalmente en la resolución de problemas basados en situaciones reales aplicando los conceptos teóricos estudiados en las sesiones de enseñanzas básicas. Habrá controles de seguimiento a los alumnos. Del mismo modo, podrá haber algún trabajo en grupo propuesto por el profesor sobre aspectos de actualidad relacionados con el funcionamiento de los mercados derivados.

#### RECURSOS:

- Aulas físicas tradicionales.
- Hoja de cálculo.
- Aula virtual.



## GUÍA DOCENTE

### 7. EVALUACIÓN

Se regirá por la Normativa de Evaluación de los Estudiantes de Grado de la Universidad Pablo de Olavide (NEEGUPO) del 27 de mayo del 2014:

#### **Convocatoria de Curso o Primera Convocatoria (art. 7 NEEGUPO)**

##### **A) Prueba única (ponderación del 50%)**

Se realizará un examen escrito al final del semestre que consistirá en una prueba de carácter objetivo. Esta prueba podrá consistir en la resolución de problemas, preguntas con respuestas cortas, o preguntas tipo test de carácter teórico-práctico y pretende que el alumno demuestre haber adquirido las competencias trabajadas.

##### **B) Evaluación continua (ponderación del 50%)**

El sistema de evaluación continua consistirá en dos pruebas de carácter objetivo: una al terminar la parte de Futuros Financieros (temas 1-5), con una ponderación del 30%, y otra al terminar la parte de Opciones Financieras (temas 6-8), con una ponderación del 20%. Cada una de estas pruebas podrá consistir en la resolución de problemas, preguntas con respuestas cortas, o preguntas tipo test de carácter teórico-práctico.

La calificación final consistirá en la media ponderada de la prueba única (50%) y la evaluación continua (50%). Para superar la asignatura, será necesario alcanzar una puntuación mínima global de 5 puntos (sobre 10).

#### **Casos excepcionales**

Solamente aquellos estudiantes que en la “Convocatoria de Curso” presenten alguna de las situaciones contempladas en el art. 7.3 NEEGUPO, tendrán derecho a una evaluación el día del examen del 100% de los contenidos y competencias del curso.

#### **Convocatoria de Recuperación o Segunda Convocatoria (art. 8 NEEGUPO)**

- a) Estudiantes que superaron la evaluación continua y que desean mantener tal calificación (se entiende que todo alumno que habiendo superado tal evaluación y no mencione lo contrario estará en este caso). Para ellos, se realizará una evaluación equivalente a la del curso (es decir, un examen que complementa la evaluación continua, guardando los pesos dados y mínimos establecidos).
- b) Estudiantes que no siguieron o no superaron la evaluación continua. Serán evaluados por el 100% de los contenidos y competencias de la asignatura.

## GUÍA DOCENTE

- c) Estudiantes que habiendo superado las pruebas de evaluación continua (consiguiendo en ellas al menos 5 puntos sobre 10), optan por renunciar a tal calificación (lo cual tiene que ser comunicado por escrito al profesor responsable con una antelación mínima de 10 días) y desean evaluarse del 100% de los contenidos y competencias de la asignatura.

### **Convocatoria extraordinaria (noviembre)**

En la convocatoria extraordinaria de noviembre se procederá a la evaluación del total de los conocimientos y competencias de la asignatura. Para superar la asignatura, será necesario alcanzar una puntuación mínima de 5 puntos sobre 10.

Nota: Salvo en los casos contemplados en el art. 16 NEEGUPO, ningún estudiante podrá examinarse de ninguna prueba en fechas distintas a las previstas a tal efecto.

## GUÍA DOCENTE

### 8. BIBLIOGRAFIA GENERAL

#### 8.1 LIBRO DE TEXTO

- Hull, J. (2009): Introducción a los mercados de futuros y opciones, 6ª Edición. Pearson Education, México.

#### 8.2 BIBLIOGRAFIA ADICIONAL

- Brealey, R.A., Myers, S.C., y Allen, F. (2010): Principios de Finanzas Corporativas, 9ª Edición. Mc Graw-Hill, Madrid.

- Chance, Don M. (2000): An Introduction to Derivatives and Risk Management, 5ª Edición. Harcourt, Inc., Fort Worth, Texas, EEUU.

- Hull, J. C. (2013): Introducción a los mercados de futuros y opciones, 8ª Edición. Pearson Education. ISBN: 9786073222693.

- Hull, J. C. (2017): Fundamentals of Futures and Options Markets, 9ª Edición. Pearson Education. ISBN: 9780134083247.

- Hull, J.C. (2018): Options, Futures, and other Derivative Securities, 10ª Edición. Pearson Education. ISBN-10: 978-0-13-447208-X.

- Lamothe Fernández, P. y M. Pérez Somalo (2003): Opciones Financieras y Productos Estructurados, 2ª Edición. McGraw-Hill, Madrid.