

Curso Académico: ( 2019 / 2020 )

Fecha de revisión: 04-05-2020

Departamento asignado a la asignatura:

Coordinador/a: GARCIA OSMA, BEATRIZ

Tipo: Optativa Créditos ECTS : 3.0

Curso : 1 Cuatrimestre : 2

**REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)**

Valoración de Empresas y Finanzas Corporativas.

**OBJETIVOS****Competencias Básicas**

CB8 Que los estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios

CB9 Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones y los conocimientos y razones últimas que las sustentan a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades

**Competencias Generales**

CG1 Adquirir la habilidad para localizar, extraer, y analizar información de múltiples fuentes, y para formarse una opinión argumentada que pueda defenderse de forma escrita u oral a diferentes audiencias

CG2 Adquirir la habilidad para la planificación óptima en la asignación de los recursos contratados (selección del equipo de trabajo y presupuestario de horas del proyecto).

CG3 Adquirir la capacidad para realizar la presentación de informes escritos de forma oral tanto a los miembros de su equipo de trabajo como a sus clientes.

CG5 Capacidad para resolver problemas, a partir del análisis de datos e información estructurada o desestructurada, que puede suponer el manejo de bases de datos, o sistemas de información y gestión empresarial. Generales

CG6 Adquirir la capacidad de trabajar en equipos de trabajo organizados y estructurados donde cada miembro se responsabiliza de una parte de la que debe posteriormente informar al resto del equipo.

CG7 Capacidad para diagnosticar problemas reales potencialmente complejos integrando y aplicando conocimientos de distintas materias. Generales

CG8 Adquirir la habilidad para dirigir la búsqueda y aprendizaje de cualquier situación nueva de manera autónoma.

CG9 Capacidad de trabajo en ámbitos cambiantes y de anticiparse a las nuevas situaciones.

**Competencias Específicas**

CE9 Capacidad de aplicar técnicas avanzadas para determinar el valor de una empresa a partir de su información contable, riesgo sistemático y de proyectos atípicos de la misma, así como de realizar una correcta y detallada planificación financiera ante escenarios diferentes e inciertos

CE10 Capacidad para comprender el concepto de riesgo y sus diferentes tipologías para poder gestionarlo, y relacionarlo con las diferentes estructuras corporativas (financieras y no financieras).

CE11 Capacidad para utilizar técnicas avanzadas que permitan gestionar cada uno de los riesgos que afectan a una empresa.

CE16 Capacidad para aplicar, conforme a la normativa vigente en cada momento, técnicas avanzadas de gestión y diseño de la contabilidad de una empresa teniendo en cuenta sus necesidades financieras, contables y económicas con el fin de conseguir que la contabilidad sea el instrumento de control y gestión que los inversores necesitan.

CE17 Adquirir la habilidad para conocer y plantear soluciones a los diferentes problemas de agencia que se presentan dentro de la empresa.

## DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

ASIGNATURA: Gestión y Contabilización de Riesgos

1. Gestión de riesgos financieros y valor de la empresa
2. Acuerdos internacionales (Basilea, Solvencia)
3. Identificación de riesgos financieros: Evaluación, y Gestión
4. Gestión de riesgos financieros
5. Regulación contable internacional sobre riesgo
6. Medición, contabilización e información de riesgos financieros

## ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

Actividades y evaluación:

- Se llevarán a cabo ejercicios completos en Excel relativos a:

o Análisis de la exposición de una empresa a varios riesgos financieros (especialmente tipo de interés y tipo de cambio): análisis cuantitativo de la exposición, medidas de sensibilidad (VaR, CFaR, stress test, etc.).

o Diferentes alternativa de gestión de la exposición anterior a través de derivados: no cobertura, cobertura 100%, cobertura del 50%, cobertura a través de opciones, cobertura dinámica, cobertura en base a niveles de VaR / CFaR, etc.

o Diferentes alternativas de cuadro de mando / reporting periódico a la Dirección.

- Se llevarán a cabo ejercicios completos en Excel relativos a la valoración de los instrumentos financieros derivados que las empresas suelen utilizar con mayor frecuencia en la gestión de sus riesgos financieros: IRS, forward de divisa, forward sobre commodities, diferentes tipos de opciones, etc.

Las actividades y la asistencia contarán un 40% de la nota final y el examen un 60%.

## SISTEMA DE EVALUACIÓN

SE1 Participación en clase: 10%

SE2 Trabajos individuales o en grupo realizados durante el curso:30%

SE3 Examen final: 60%

Para aprobar la asignatura en la convocatoria ordinaria, es necesario obtener un mínimo de 4 puntos (de un total de 10 posibles) en el examen final. Si se suspende la asignatura, el estudiante tiene que presentarse a la convocatoria extraordinaria. En esta convocatoria extraordinaria, se aplica el mismo criterio de evaluación.

**Peso porcentual del Examen Final:** 60

**Peso porcentual del resto de la evaluación:** 40

## BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Allayannis, G., Ihrig, J., Weston J Exchange-Rate Hedging: Financial vs. Operational Strategies, American Economic Review Papers and Proceedings, Vol. 91 (2), pp. 391¿395, 2001
- Bessis, J., Risk Management in Banking, Wiley, 2015
- Blokdyyk, G Financial risk management. Beginner's Guide - Third Edition, CreateSpace Independent Publishing Platform., 2017
- Hakala, J., Wystup, U Foreign Exchange Risk: Models, Instruments, and Strategies, Risk Books. London., 2002
- Kavaliova, M Foreign Exchange Risk Management: Which Hedging Techniques Can be Used by a Mid-size Company, AV Akademikerverlag, 2012
- Mitra, G. and Schwaiger, K Asset and Liability Management Handbook, Palgrave Macmillan., 2011
- Morales, J. Aspectos Contables de la Gestión del Riesgo de Tipo de Cambio (I), Revista Contable Vol. 56, pág. 8-27., 2017
- Morales, J., Delgado, D. Foreign Currency Risk Management Practices in Spanish Companies: An empirical Analysis, Aestimatio. Vol. 14, pág. 128-163., 2017

- Van Deventer, D.R., Imai, K., Mesler, M. Advance Financial Risk Management, Wiley Finance., 2005

#### RECURSOS ELECTRÓNICOS BÁSICOS

- Basel Committee of Banking Supervision; Bank for International Settlements . Principles for the Management and Supervision of Interest Rate Risk: <http://www.bis.org/publ/bcbs108.pdf>
- Bramwell, P . Risk management for corporate treasurers:  
[http://www.bobsguide.com/guide/news/2010/May/26/Risk\\_management\\_for\\_corporate\\_treasurers.html](http://www.bobsguide.com/guide/news/2010/May/26/Risk_management_for_corporate_treasurers.html)
- J.P Morgan . Best Practices: Foreign Exchange Risk Management:  
<https://www.chase.com/content/dam/chasecom/en/commercial-bank/documents/foreign-exchange-risk->
- Papaioannou, M . Exchange Rate Risk Measurement and Management: Issues and Approaches for Firms:  
<http://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2006/wp06255.pdf>
- The financial regulators consist of the Board of Governors of the Federal Reserve System (FRB) . Advisory on Interest Rate Risk Management: <http://www.federalreserve.gov/newsevents/press/bcreg/bcreg20100107.pdf>