

Curso Académico: ( 2023 / 2024 )

Fecha de revisión: 24-04-2023

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

Coordinador/a: SERRANO JIMENEZ, PEDRO JOSE

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 6.0

Curso : 2 Cuatrimestre : 1

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

- Business and Finance I
- Business and Finance II

**OBJETIVOS**

Al terminar este curso se espera que los estudiantes:

- Entiendan el proceso de la gestión de riesgos;
- Comprendan los mecanismos de generación de valor de la gestión de riesgos;
- Comprender los efectos de la diversificación, la cobertura natural (sin derivados) y la cobertura con derivados financieros;
- Comprender las diferencias, ventajas y desventajas de la utilización de los derivados financieros negociados en bolsa y en el mercado extrabursátil;
- Realizar estrategias sencillas de cobertura como:
  - o Estrategias de cobertura natural para el riesgo de tipo de cambio;
  - o Estrategias de cobertura del riesgo de los tipos de interés con forwards y swaps;
  - o Estrategias de cobertura del riesgo de los productos básicos con futuros financieros;
  - o Estrategias de cobertura de activos financieros con opciones financieras;
- Entender las diferencias entre el riesgo de mercado y el riesgo de crédito
- Manejar las medidas estándar de evaluación de los riesgos de mercado y de crédito

**DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA**

El curso se divide en los siguientes siete capítulos:

- Capítulo 1. Gestión del riesgo y valor de la empresa.
- Capítulo 2. Gestión del riesgo con Forwards y Swaps.
- Capítulo 3. Gestión del riesgo con futuros y opciones.
- Capítulo 4. Las griegas.
- Capítulo 5. Riesgo de mercado.
- Capítulo 6. Medición del riesgo de crédito.
- Capítulo 7. Derivados de crédito.

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

El tiempo de clase se estructura en:

- Presentación de la teoría.
- Resolución de ejercicios y análisis de ejemplos.
- Trabajo con ordenador.

Trabajando en clase es posible abordar y aclarar muchas de las dudas que puedan tener los estudiantes, sin embargo el curso también contempla horas de tutorías individuales.

**SISTEMA DE EVALUACIÓN**

- 25% trabajo individual (ejercicios) y participación en clase.
- 25% Examen parcial
- 25% Trabajo en grupo (casos prácticos)
- 25% Examen final

<b>Peso porcentual del Examen Final:</b>	25
<b>Peso porcentual del resto de la evaluación:</b>	75

#### BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Grinblatt, M., & S. Titman Financial Market and Corporate Strategy, Irwin/McGraw-Hill, (2003)
- John C. Hull Options Futures and Other derivatives, Prentice Hall , (1997)
- Smithson, C. W. Managing Financial Risk. 3rd edition, McGraw-Hill, (1998)

#### BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Hull, John Risk management & financial institutions, Wiley Finance, 2012
- Jorion, P. Financial Risk Manager, Wiley, 2003

#### RECURSOS ELECTRÓNICOS BÁSICOS

- Andy Serwer (Editor in Chief) . Yahoo Finance - Historical Database: <https://www.yahoo.com/author/yahoo-finance/>
- John Hull . Risk Management and Financial Institutions, 5th Edition (Book material): <http://http://www-2.rotman.utoronto.ca/~hull/riskman/index.html>