



Grado en Administración y Dirección de Empresas 27328 - Gestión de riesgos financieros

Guía docente para el curso 2011 - 2012

Curso: 3, Semestre: 2, Créditos: 6.0

Información básica

Profesores

- **María Pilar Portillo Tarragona** portillo@unizar.es
- **Miguel Angel Suñen Mené** masm@unizar.es
- **Cristina Ortiz Lazaro** cortiz@unizar.es

Recomendaciones para cursar esta asignatura

Los prerrequisitos y recomendaciones son los mismos que para el ingreso en el Grado. Además se recomienda la asistencia a clase.

Actividades y fechas clave de la asignatura

Las actividades y fechas clave se comunican a través de los medios oportunos al comenzar el periodo lectivo de la asignatura. Las fechas de los exámenes finales se pueden consultar en la página web de las distintas Facultades que imparten la titulación.

Inicio

Resultados de aprendizaje que definen la asignatura

El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar los siguientes resultados...

- 1:**
 - Es capaz de comprender los aspectos troncales de la gestión y dirección financiera de diversos riesgos financieros, entendiendo el concepto de riesgo y diferenciando los distintos tipos de riesgo que afectan al quehacer empresarial.
- 1:**
 - Es capaz de identificar situaciones particulares en las que la actividad empresarial se encuentra expuesta a riesgos financieros, así como cuantificar monetariamente las consecuencias de la materialización de dichos riesgos.
- 1:**
 - Conoce los instrumentos financieros a disposición de las empresas para la cobertura de los factores de

riesgo asociados a la volatilidad y exposición al riesgo de tipos de interés, de tipos de cambio y de crédito.

- 1:**
- Es capaz de gestionar los diversos riesgos financieros elaborando estrategias para la cobertura de los citados riesgos a través de los productos financieros derivados.

Introducción

Breve presentación de la asignatura

Gestión de Riesgos Financieros es una asignatura obligatoria que se imparte en el segundo semestre del 3º curso del grado de Administración y Dirección de Empresas.

Se imparte una vez que los alumnos han cursado dos asignaturas semestrales en el área financiera, siendo su objetivo básico facilitar a los estudiantes el marco teórico-práctico necesario para la correcta comprensión de los principales aspectos de la gestión de riesgos financieros, capacitando al alumno para asumir responsabilidades directivas y de gestión en entornos competitivos, globales y dinámicos. Atendiendo a este objetivo, la asignatura aborda el estudio de las características de los activos financieros derivados, la identificación de los factores de riesgo de carácter financiero y el diseño de estrategias de cobertura de los mismos.

Contexto y competencias

Sentido, contexto, relevancia y objetivos generales de la asignatura

La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes planteamientos y objetivos:

Introducir el concepto de riesgo en la empresa e identificar los factores que lo provocan, particularizando en aquellos factores de riesgo financiero o de mercado.

Dotar al estudiante de herramientas necesarias para reconocer situaciones o posiciones de riesgo financiero en la empresa, así como medir en términos monetarios el potencial impacto de dichos factores de riesgo en los resultados empresariales.

Caracterizar y comprender el funcionamiento de los principales instrumentos financieros derivados, además de introducir al estudiante en la descripción y aplicación de las principales metodologías para su valoración.

Gestionar los diversos riesgos financieros, diseñando estrategias de cobertura, tomando posiciones en los activos derivados analizados o a través de otros mecanismos.

Contexto y sentido de la asignatura en la titulación

La asignatura Gestión de Riesgos Financieros pertenece a la materia Finanzas, incluida en el módulo Contabilidad y Finanzas definido dentro del plan de estudios del Grado en Administración y Dirección de Empresas. Esta asignatura se constituye como parte de la formación obligatoria de la titulación. Concretamente, se trata de una asignatura de 3º curso que se cursa en el segundo semestre, una vez que los alumnos ya tienen cierta formación en la valoración de operaciones financieras y en el proceso de toma de decisiones financieras.

Esta asignatura complementa los contenidos de la asignatura Dirección Financiera, proporcionando conocimientos básicos sobre la toma de decisiones en la gestión del riesgo financiero y sobre los instrumentos financieros derivados aplicables en la misma. Además, la asignatura Gestión de Riesgos financieros inicia al estudiante en algunos aspectos básicos del riesgo financiero (como el riesgo de cambio o el de renta variable) que posteriormente se abordan con mayor profundidad en asignaturas optativas de cuarto curso, como Dirección Financiera Internacional o Mercados Financieros. Finalmente, cabe señalar que la gestión de riesgos es parte fundamental de la planificación estratégica de una empresa y del proceso de toma de decisiones de la dirección de la misma.

Al superar la asignatura, el estudiante será más competente para...

- 1:**
 - Valorar la situación y la evolución previsible de empresas y organizaciones, tomar decisiones y extraer el conocimiento relevante.
- 1:**
 - Emitir informes de asesoramiento sobre situaciones concretas de mercados, sectores, organizaciones, empresas y sus áreas funcionales.
- 1:**
 - Comprender y aplicar criterios profesionales y rigor científico a la resolución de los problemas económicos, empresariales y organizacionales.
- 1:**
 - Capacidad para la resolución de problemas.
- 1:**
 - Habilidad para analizar y buscar información proveniente de fuentes diversas.
- 1:**
 - Capacidad para adaptación a nuevas situaciones.
- 1:**
 - Capacidad de aplicar los conocimientos a la práctica.

Importancia de los resultados de aprendizaje que se obtienen en la asignatura:

Los resultados de aprendizaje de esta asignatura son importantes porque el riesgo es inherente al desarrollo de cualquier actividad empresarial. Adicionalmente, la creciente complejidad del entorno empresarial y de los mercados financieros requieren de un mayor control de la gestión de las posiciones asumidas por las empresas, lo que exige a su vez, contar con unos procedimientos de control de riesgos adecuados y adaptados a la normativa vigente. Todo ello provoca un notable crecimiento del nivel de riesgo, de manera que la dirección la empresa debe estar preparada para anticipar los riesgos soportados, medir su repercusión en el negocio, analizar las implicaciones que dichas situaciones pueden tener y actuar adecuadamente para gestionar las posiciones en función de los objetivos.

Evaluación

Actividades de evaluación

El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluación

- 1:**

La evaluación consistirá en una prueba escrita global y, si el estudiante lo desea, la valoración de un trabajo desarrollado en equipo.

La prueba escrita se realizará en la fecha de convocatoria oficial que fija el centro en el calendario de exámenes y constará de preguntas teóricas y prácticas. Las preguntas teóricas pueden ser abiertas o de tipo test. Las cuestiones prácticas estarán en línea con los casos prácticos propuestos en clase a lo largo de la asignatura.

El trabajo en grupo es voluntario y consistirá en la resolución de problemas y situaciones prácticas, próximas

a la realidad, en los que los estudiantes deberán ir aplicando los conocimientos adquiridos en las clases teóricas. Periódicamente el profesor propondrá a los estudiantes los casos y los estudiantes irán presentando sus propuestas o sus avances en el trabajo. Todo ello se realizará en las sesiones docentes de prácticas P6 en las fechas asignadas en el calendario para dichas prácticas. La calificación del trabajo se guarda para primera y segunda convocatoria.

Criterios de valoración

Para los estudiantes que realicen el trabajo en grupo, la ponderación del examen escrito en la nota final es del 80% y el 20% restante al trabajo en grupo.

Caso que la calificación obtenida por el alumno resultante de aplicar la ponderación anterior sea inferior a la obtenida en el examen escrito, se mantendrá esta última como calificación final de la asignatura.

Para los estudiantes que no realicen el trabajo en grupo la calificación final será la obtenida en la prueba global escrita.

Actividades y recursos

Presentación metodológica general

El proceso de aprendizaje que se ha diseñado para esta asignatura se basa en lo siguiente:

La asignatura se desarrollará mediante clases teóricas y clases prácticas. Dado el carácter operativo de la asignatura, en las sesiones teóricas también se incluirán ejemplos prácticos, se comentarán noticias de actualidad relacionadas con la temática de la asignatura o se propondrán debates sobre dichas cuestiones. Se pretende que las clases sean participativas. Las clases prácticas consistirán en el planteamiento de casos prácticos que serán trabajados y resueltos por los estudiantes con la supervisión del profesor.

Por último, las actividades complementarias de la asignatura consisten en trabajos en grupo voluntarios de manera que, los alumnos que lo deseen formarán grupos y el profesor les indicará el contenido del mismo. Conforme se vayan desarrollando las diferentes etapas, los grupos, reunidos con el profesor, discutirán las decisiones adoptadas, herramientas utilizadas y conclusiones extraídas. Estas reuniones se realizarán en las sesiones de prácticas no periódicas (P6).

Actividades de aprendizaje programadas (Se incluye programa)

El programa que se ofrece al estudiante para ayudarle a lograr los resultados previstos comprende las siguientes actividades...

- 1:**
 - Clases teóricas
- 2:**
 - Clases prácticas en las que se resolverán los casos que propondrá el profesor.
- 3:**
 - Prácticas no periódicas (P6) para la tutorización y desarrollo de los trabajos en grupo.
- 4:**
 - Tutorías: Los alumnos dispondrán de horas de tutoría y consulta individualizada con los profesores de su grupo.

5: • Uso de las TIC como herramienta para el estudio y el aprendizaje: Se utilizará la aplicación Blackboard Learn (<http://bb.unizar.es>) para proporcionar a los alumnos información referente a la asignatura.

6: • Exámenes: Los alumnos se registrarán por lo establecido en el punto "Evaluación".

Planificación y calendario

Calendario de sesiones presenciales y presentación de trabajos

El calendario de sesiones presenciales se hará público en las web de las distintas Facultades, y la presentación de trabajos y otras actividades serán comunicadas por el profesor responsable y por los medios adecuados.

Programa de la asignatura

Programa

Parte I: EL RIESGO EN LA EMPRESA

Concepto de riesgo en la empresa

Tipos y factores de riesgo

Definición de posición de riesgo

Parte II: GESTIÓN DEL RIESGO DE INTERÉS

Concepto de tipo de interés

Estructura Temporal de los tipos de interés

Medición del riesgo de interés. Análisis de la Duration

Instrumentos para la gestión del riesgo de interés

Parte III: GESTIÓN DEL RIESGO DE CAMBIO

El tipo de cambio

Exposición al tipo de cambio

Instrumentos de gestión del riesgo del tipo de cambio

Parte IV: GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO

Definición del riesgo de crédito

Factores de riesgo de crédito

Medición de riesgo de crédito

Modelos para la gestión del riesgo de crédito

Bibliografía

La bibliografía de la asignatura aparecerá el programa de la misma. Con carácter general se seguirán los siguientes manuales:

“Dirección Financiera del riesgo de interés” Autores: Ferruz Agudo, L.; Portillo Tarragona, M. P.; Sarto Marzal, J.L. Ed. Pirámide (2009).

“Principios de Finanzas Corporativas”. Autores: Brealey, R.A.; Myers, S.C; Allen, F. Ed. Mcgraw hill. (2008).

Referencias bibliográficas de la bibliografía recomendada

Facultad de Economía y Empresa

- Brealey, Richard A.. Principios de finanzas corporativas / Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Franklin Allen ; revisión técnica, Francisco López Herrera ... [et al.] . - 9ª ed. México [etc.] : McGraw-Hill, cop. 2010
- Portillo Tarragona, María Pilar. Dirección financiera del riesgo de interés / Luis Ferruz Agudo (dir. y coord.), María Pilar Portillo Tarragona, José Luis Sarto Marzal . - 2ª ed. Madrid : Pirámide, 2009

Facultad de Empresa y Gestión Pública

- Brealey, Richard A.. Principios de finanzas corporativas / Richard A. Brealey, Stewart C. Myers, Franklin Allen ; revisión técnica, Francisco López Herrera ... [et al.] . - 9ª ed. México [etc.] : McGraw-Hill, cop. 2010
- Portillo Tarragona, María Pilar. Dirección financiera del riesgo de interés / Luis Ferruz Agudo (dir. y coord.), María Pilar Portillo Tarragona, José Luis Sarto Marzal . - 2ª ed. Madrid : Pirámide, 2009