1. ASIGNATURA / COURSE TITLE

GESTIÓN GLOBAL DE RIESGOS Y DERIVADOS/ DERIVATIVES AND RISK GLOBAL MANAGEMENT

1.1. Código / Course number

30528

1.2. Materia/ Content area

FINANZAS DE EMPRESA/CORPORATE FINANCE

1.3. Tipo /Course type

Asignatura Obligatoria/Mandatory Course

1.4. Nivel / Course level

Máster /

1.5. Curso / Year

2º

1.6. Semestre / Semester

1º

1.7. Número de créditos / Credit allotment

6

1.8. Requisitos previos / Prerequisites

Es muy recomendable tener formación previa a nivel de grado en Economía y/o administración de empresas.

1.9. Requisitos mínimos de asistencia a las sesiones presenciales/ Minimun attendance requirement

La asistencia a clase es obligatoria, al menos en un 80% de las sesiones. / attendance is mandatory (80% of the lectures).

1.10. Datos del equipo docente / Faculty data

Docente: Manuel Monjas Barroso
Departamento: Financiación e Investigación Comercial
Despacho - Módulo / E-XVI 203
Correo electrónico: manuel.monjas@uam.es

1.11. Objetivos del curso / Course objectives

Competencias Generales:

CG1: Capacidad de análisis y síntesis. Descripción: Capacidad para analizar y sintetizar cualquier nueva información o conocimiento referidos a la gestión de riesgos mediante la cobertura con productos derivados.

CG2: Capacidad de organización y planificación. Descripción: Capacidad para organizar y planificar los conocimientos adquiridos de forma gradual y progresiva.

CG3: Capacidad de comunicación y trabajo en equipo. El alumno debe poder defender informes e ideas propias relativas al contenido de la asignatura así como estar en condiciones de trabajar cooperativamente.

Competencias transversales:

CT1: Capacidad de búsqueda de información e investigación.

CT2: Capacidad de aplicar los conocimientos a la práctica.

CT3: Usar tecnologías de la información y las telecomunicaciones.

Competencias específicas

CE2: Conocer y desarrollar sus capacidades de valoración de riesgos de mercado y su cobertura con derivados.

CE5: Ser capaz de aplicar los conocimientos teóricos a las situaciones reales.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

La liberalización de los mercados financieros junto con el fenómeno de la globalización, ha incrementado en gran medida el nivel de riesgo precio soportado por entidades financieras y empresas comerciales, industriales y de servicios. En este contexto, la identificación, medición y control del riesgo de mercado se ha convertido en un objetivo prioritario para los responsables de corporaciones tanto financieras, como del ámbito de la economía real.

Bajo esta premisa, el curso pretende ofrecer al alumno las técnicas de cobertura de riesgos más utilizadas empleando productos derivados. A lo largo del semestre el alumno aprenderá a valorar y utilizar instrumentos como los contratos a plazo, permutas de activos, futuros y opciones.

A partir de las sesiones presenciales, en las que se expondrán los principales temas a debatir en el curso (Modelos de gestión de riesgo y contratos derivados de cobertura), el curso pretende ser eminentemente formativo y participativo. El objetivo es implicar al alumno en la materia impartida, tratando no sólo de que supere con brillantez los objetivos académicos del curso sino de fomentar la aplicación por parte del alumno de los conceptos explicados, a cada situación concreta. En este sentido, el desarrollo del contenido teórico se apoyará en la resolución de ejercicios prácticos y casos sobre las diferentes partes del programa

1.12. Contenidos del programa / Course contents

1. **La innovación financiera. Marco conceptual e implicaciones.**
2. **El riesgo: Identificación, medición y control.**
3. **VeR: Modelos paramétricos**
4. **VeR: Modelos no paramétricos**
5. **Contratos a plazo: El F.R.A**
6. **Las permutas financieras: modelos de valoración y aplicaciones.**
7. **Contratos de futuro: Descripción y mecánica operativa**
8. **Opciones: Descripción, valoración y estrategias**
9. **Contabilidad de Productos derivados**

1.13. Referencias de consulta / Course bibliography

ARAGONÉS,J.R ;BLANCO C.; (2000) "Valor en Riesgo", Ed. Pirámide

BLACK, F ; SCHOLES, M (1973), « The pricing of options and corporate liabilities « , *Journal of Political Economy*, mayo-junio, pp 637-654

BOYLE,P. ;BROADIE,M. ;GLASSERMAN,P.(1997) "Monte Carlo methods for security pricing", *Journal of Economic Dynamics and Control,* 21, pp. 1267-1321.

COCHRAN,J.H (2001) "Asset Pricing", Princeton University Press, Princeton, New Jersey.

COMITÉ DE SUPERVISIÓN BANCARIA DE BASILEA . "Principles for the management of interest rate risk", varios años

COX, J.C.; RUBINSTEIN, M. (1985), *Options Markets.* Prentice-Hall, EnglewoodCliffs.

FERNANDEZ, P. (1991), *Opciones y Valoración de Instrumentos Financieros,* Ed. Deusto, Bilbao.

FITZGERALD, D. (1983) *Financial Futures*, Euromoney Publications, Londres.

GUIDIMAN TILL M. (1995) "Riskmetrics, Technical Document", *Morgan Guarantee Trust Company*, Global Research, NY, mayo.

HULL, J. (1996). *Introduccion a los Mercados de Futuros y Opciones,* Prentice-Hall.

KAUFMAN, P.J. (1984), *Hand-book of Futures Markets*, John Wiley & Sons, Nueva York.

LAMOTHE,P; PÉREZ SOMALO,R. (2003) : *Opciones Financieras y Productos Estructurados* Mc Graw Hill.

LAMOTHE, P.; MONJAS, M. (1992), "Analysis of the Efficiency of the Futures Markets in the Spanish Notional Bond", Centro Internacional Carlos V., *Documento de trabajo* nº 6, Serie Banca y Finanzas. Madrid.

LAMOTHE, P.; PRIETO, F (1991) *Activos de Renta Fija: Valoración y Principios de Gestión*, Bolsa de Madrid.

LAMOTHE,P: SOLER.J.A. (1996) *Swaps y Otros Derivados ORC sobre tipos de interés*Mc Graw-Hill

LEFEBVRE, F. (1990), *Nouveaux Instruments Financiers,* Ed. Francis Lefebvre.

MC DONALD, R.L.(2003), *Derivatives Markets,* Addison-Wesley

MISKOVIC, M. (1989) *Futures and Options: A Practical Guide for Institutional Investors,* Longman Corporate Financial Guidance Series.

MONJAS, M. (1993), *La Gestión Financiera con Futuros en Deuda Pública,* Fundación Banco Exterior, Madrid.

SERLETIS, A.; SCOWCROFT, D. (1991), "Informational Efficiency of Commodity Futures Prices", *Applied Financial Economics*, nº 1

SIEGEL & SIEGEL (1992), *The Futures Markets*, McGraw-Hill, New York.

SIEGEL & SIEGEL (1990)**:** *The futures markets: arbitrage, risk management and portfolio strategies***,** Mc Graw Hill

SMITH, C. (1987), *Option Strategies*, John Wiley & Sons, Nueva York.

TALEB, NASSIM.(1996) *Dynamic Hedging: Managing Vanilla and Exotic Options* , John Wiley & Sons (Wiley Finance Editions).

WILMOTT, PAUL & HOWISON, SAM.(1995) *The Mathematics of Financial Derivatives : A Student Introduction*, CambridgeUniversityPress.

ZANGARI,P. (1996) "VAR, Gamma Risk and Portfolios", *Risk Management Research*

2. Métodos Docentes / Teaching methodology

- Clase magistral
- Seminarios
- Conferencias de Expertos
- Estudio de casos
- Presentaciones de Trabajos

3. Tiempo de trabajo del estudiante / Student workload

150 horas

		Número de Horas	(%)	(%)Total
Actividad presencial:	• Asistencia a clase: teóricas y prácticas· • · Presentación trabajos • · Realización del examen final	36 12 2	24% 8% 1%	33 %
Actividad no presencial:	• · Trabajo autónomo del estudiante • ·	100	67%	67%
TOTAL (6 ECTS)		150	100,0%	100,0%

4. Métodos de evaluación y porcentaje en la calificación final / Evaluation procedures and weight of components in the final grade

Examen final , Trabajo final y casos resueltos durante el curso (50%/50%)

5. Cronograma* / Course calendar

Semana	Contenido	Horas presenciales	Horas no presenciales del estudiante
1	PRESENTACIÓN. INNOVACIÓN FINANCIERA Y RIESGOS DE MERCADO	4	7
2	RIESGO DE MERCADO	4	7
3	RIESGO DE TIPOS. VALOR EN RIESGO	4	6
4	V.A.R. F.R.A.s	4	12
5	F.R.A.s	4	7

Semana	Contenido	Horas presenciales	Horas no presenciales del estudiante
6	SWAPS	4	8
7	FUTUROS	4	8
8	FUTUROS/OPCIONES	4	8
9	FUTUROS/OPCIONES	4	8
10	CONTABILIDAD DE DERIVADOS	4	7
11	PRESENTACION TRABAJOS	4	4
12	PRESENTACION TRABAJOS	4	4
13	PRESENTACIÓN TRABAJOS	4	4
14	PRUEBA OBJETIVA	2	10

*Este cronograma tiene carácter orientativo. Algunas de las sesiones podrán ser impartidas por conferenciantes externos.