



Universidad del País Vasco
Euskal Herriko Unibertsitatea
The University of the Basque Country

Estrategias de cobertura financiera y de gestión con instrumentos derivados

OCW 2016

GUÍA DOCENTE

Autores:
Amancio Betzuen Zalbidegoitia (Coord.)
Amaia J. Betzuen Álvarez

Índice

1. OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA	3
2. COMPETENCIAS A ADQUIRIR.....	3
3. PRERREQUISITOS	3
4. DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA	3
5. PROGRAMA DE LA ASIGNATURA.....	4
6. METODOLOGÍA	4
7. CRONOGRAMA DE LA ASIGNATURA (orientativo).....	5



1. OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA

Actualmente, todas las operaciones financieras y de negocios se realizan en un entorno arriesgado, por lo que adquiere especial relevancia la cobertura de tales riesgos a través de productos derivados.

El objetivo de este trabajo es el de ofrecer los conocimientos, metodologías y herramientas de cobertura para que los lectores potencien sus conocimientos y sus habilidades y sus destrezas en la toma de decisiones en un ambiente complejo.

Por otra parte, no menos importante es el conocimiento de las técnicas necesarias el cálculo y valoración de los riesgos a cubrir. El impacto de estos riesgos es especialmente importante en el caso de la gestión de carteras de valores. En este caso, la gestión y la valoración es más compleja y además, la exposición al riesgo es mayor. Por ello, se hace necesaria, para los gestores y profesionales que se ocupan de la gestión de las carteras de valores, la especialización en el uso y aplicación de los diferentes tipos de productos derivados, con el objeto de optimizar la cobertura de dichos riesgos, en función del alcance que ofrece cada uno de los productos derivados.

2. COMPETENCIAS A ADQUIRIR

- Comprender el funcionamiento de los mercados derivados
- Conocer y analizar los principales productos derivados
- Estudiar y aplicar los modelos de valoración de instrumentos derivados
- Diseñar los instrumentos adecuados y obtener y contrastar los resultados

3. PRERREQUISITOS

Para el adecuado seguimiento de la materia es recomendable contar con unos conocimientos básicos a nivel de introducción de materias tales como: análisis matemático, inferencia estadística y matemáticas de las operaciones financieras.

4. DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

Los mercados financieros de productos derivados se han desarrollado de manera intensa en el mundo de las finanzas en general, y de la inversión financiera en particular.

Para ello, vamos a desarrollar las técnicas necesarias para valorar y estrategias para controlar los riesgos inherentes a los mercados financieros, desde el punto de vista del emisor, así como desde el punto de vista del inversor financiero.

En este trabajo, haremos especial hincapié en los productos derivados, tipo Over The Counter (OTC) o a medida, y los productos financieros derivados regulados, tales como los Futuros financieros y las Opciones financieras.

Si bien estos productos se pueden aplicar tanto a la cobertura de los riesgos financieros, como a operaciones especulativas, este manual se centrará preferentemente en operaciones de cobertura.

5. PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

- ✚ Tema 1: Productos Over The Counter (OTC): FRA y FORWARDS
- ✚ Tema 2: Instrumentos financieros de cobertura de riesgos: CAP, FLOOR y COLLARS
- ✚ Tema 3: Productos financieros para la cobertura de riesgos: SWAPS
- ✚ Tema 4: Operaciones de cobertura con FUTUROS.
- ✚ Tema 5: Operaciones de Cobertura con OPCIONES

6. METODOLOGÍA

Este curso se ha elaborado basándose en un enfoque teórico-práctico para poder así satisfacer de mejor manera las necesidades de un proceso de enseñanza-aprendizaje *on-line*.

Sin embargo, creemos sería enriquecedora una complementación del contenido de la materia, con otras lecturas aportadas en el apartado de “bibliografía”, así como de enlaces de interés. De esta manera, el alumno tendría la posibilidad de ampliar sus conocimientos haciendo uso de otros puntos de vista en cuanto a metodologías, planteamientos, etc. relacionados con la materia que aquí se presentan.

Lógicamente, al tratarse de un sistema de estudio “on line”, el lector debe adquirir sus conocimientos, principalmente por su propio esfuerzo. No obstante, en los capítulos que se adjuntan, se presentan ejercicios que persiguen complementar al lector en la aplicación de los conocimientos que ha adquirido a lo largo de la lectura de la parte teórica.

En el conjunto de materiales de los que se compone la asignatura, el alumno podrá encontrar un apartado destinado a diferentes “casos prácticos”, que sirven de ampliación y complementación, tema a tema, de los conocimientos teóricos. Cada uno de estos casos prácticos dispone de su solución con el objeto de facilitarle al alumno el poder autoevaluarse.

Adicionalmente, y teniendo en cuenta las exigencias actuales del mercado en cuanto a conocimientos de las TICs, se recomienda al lector que el desarrollo y la obtención de la solución de los casos prácticos, sean obtenidos a través de programas como Excel.

7. CRONOGRAMA DE LA ASIGNATURA (orientativo)

La signatura requiere de 6 créditos ECTS (150 horas) distribuidos de la siguiente manera:

Tema 1: 12 horas destinadas a la comprensión y correcta interpretación de la parte teórica y 18 horas destinadas a la puesta en práctica de los conceptos teóricos mediante el caso práctico y las preguntas de autoevaluación.

Tema 2: 12 horas destinadas a la comprensión y correcta interpretación de la parte teórica y 18 horas destinadas a la puesta en práctica de los conceptos teóricos mediante el caso práctico y las preguntas de autoevaluación.

Tema 3: 14 horas destinadas a la comprensión y correcta interpretación de la parte teórica y 21 horas destinadas a la puesta en práctica de los conceptos teóricos mediante el caso práctico y las preguntas de autoevaluación.

Tema 4: 10 horas destinadas a la comprensión y correcta interpretación de la parte teórica y 15 horas destinadas a la puesta en práctica de los conceptos teóricos mediante el caso práctico y las preguntas de autoevaluación.

Tema 5: 12 horas destinadas a la comprensión y correcta interpretación de la parte teórica y 18 horas destinadas a la puesta en práctica de los conceptos teóricos mediante el caso práctico y las preguntas de autoevaluación.