FITXA IDENTIFICATIVA

Dades de l'Assignatura	
Codi	44392
Nom	Instruments financers i cobertura de riscos
Cicle	Màster
Crèdits ECTS	4.5
Curs acadèmic	2017 - 2018

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
2206 - M.U. Comptabilitat, Auditoria y Control de Gestió	Facultat d'Economia	1	Primer quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
2206 - M.U. Comptabilitat, Auditoria y Control de Gestió	3 - Valoració d'empreses i instruments financers	Obligatòria

Coordinació

Nom	Departament
CERVERA MILLAN, NATIVIDAD	44 - Comptabilitat

RESUM

L'assignatura **instruments financers i cobertura de riscos** considera les oportunitats i instruments que ofereixen les principals plataformes de globalització de l'activitat financera: mercats de divises, d'instruments derivats, etc., tots els quals comporten riscos com a conseqüència de la volatilitat inherent als mercats de capitals. Les possibilitats que ofereixen aquests mercats i el tractament dels riscos constitueixen l'objectiu de la matèria. Així mateix s'estudia la normativa comptable i criteris de valoració dels diferents instruments financers, per tal d'analitzar la problemàtica a la qual s'enfronten les empreses a l'hora d'aplicar la normativa respecte a la comptabilització d'operacions relacionades amb actius i passius financers.

El professorat encarregat de la docència en aquesta assignatura és:

Dª Natividad Cervera Millán, Departament de Comptabilitat.

Dª Begoña Herrero Piqueras, Departament de Finances Empresarials.

CONEIXEMENTS PREVIS

Relació amb altres assignatures de la mateixa titulació

No heu especificat les restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

Altres tipus de requisits

No es descriuen altres requisits.

COMPETÈNCIES

2206 - M.U. Comptabilitat, Auditoria y Control de Gestió

- Que els estudiants sàpiguen aplicar els coneixements adquirits i la seua capacitat de resolució de problemes en entorns nous o poc coneguts dins de contextos més amplis (o multidisciplinaris) relacionats amb la seua àrea d?estudi.
- Que els estudiants siguen capaços d?integrar coneixements i afrontar la complexitat de formular judicis a partir d?una informació que, sent incompleta o limitada, incloga reflexions sobre les responsabilitats socials i ètiques vinculades a l?aplicació dels seus coneixements i judicis.
- Que els estudiants sàpiguen comunicar les conclusions (i els coneixements i les raons últimes que les sustenten) a públics especialitzats i no especialitzats d?una manera clara i sense ambigüitats.
- Que els estudiants posseïsquen les habilitats d?aprenentatge que els permeten continuar estudiant d?una forma que haurà de ser en gran manera autodirigida o autònoma.
- Posseir i comprendre coneixements que aportin una base o oportunitat de ser originals en el desenvolupament i / o aplicació d'idees, sovint en un context de recerca.
- Capacitat crítica i autocrítica.
- Desenvolupament de l'actitud ètica i de responsabilitat social en el treball, respectant els drets fonamentals i d'igualtat, l'accessibilitat i el medi ambient, d'acord amb els valors propis d'una cultura de pau i de valors democràtics.
- Capacitat de busca d'informació, anàlisi i síntesi.
- Capacitat d'adaptació a noves situacions i de resolució de problemes.
- Capacitat d'organització i planificació del treball i els recursos.

- Capacitat d'assumir responsabilitats i esforç.
- Capacitat de treball en equip i lideratge.

- Capacitat de comunicació.
- Ser capaç de determinar quan s'ha de procedir a realitzar una valoració de l'empresa i les seues repercussions, determinant les finalitats o motius pels quals es realitza la valoració. Conéixer els principals mètodes de valoració i determinar en quines circumstàncies s'ha d'aplicar cada un d'ells. Saber organitzar i dissenyar el procés de valoració. Aplicar els diferents mètodes de valoració i ser capaç de determinar un rang o agulla de ganxo de valoració. Conéixer els distints tipus de combinacions de negocis. Ser capaç d'identificar l'empresa adquirent, determinar de la data d'adquisició, quantificar del cost de la combinació de negocis, i el fons de comerç o diferència negativa. Conéixer les peculiaritats del tractament comptable i comprendre les implicacions econòmiques d'operacions societàries importants de reestructuració empresarial com adquisiciones,fusiones i escissions.
- Ser capaç d'identificar els riscos a què queda exposat qualsevol agent econòmic que opera amb instruments financers, ja siguen d'actiu o de passiu. Poder interpretar adequadament la informació dels principals mercats en què es negocien cobertures i, per tant, ser capaç d'utilitzar els diferents instruments de cobertura. Conéixer la normativa comptable i criteris de valoració dels distints instruments financers. Analitzar la problemàtica a què s'enfronten les empreses a l'hora d'aplicar la normativa respecte a la comptabilització d'operacions relacionades amb actius i passius financers.
- Comprendre les particularitats comptables que presenta la regulació juridicomercantil de les empreses, relacionant la legislació mercantil aplicable als distints tipus operacions societàries amb la comptabilitat dels fets econòmics que es regulen. Aprendre a relacionar les lleis mercantils que s'ocupen dels concursos de creditors amb la comptabilitat, adquirint pràctica en el maneig de determinats textos legals vigents.

RESULTATS DE L'APRENENTATGE

Com a resultat d'aprenentatge d'aquesta assignatura el / la estudiant serà capaç de:

- Identificar els riscos als quals queda exposat qualsevol agent econòmic que opera amb instruments financers, ja siguin d'actiu o de passiu.
- Interpretar adequadament la informació dels principals mercats en què es negocien cobertures i, per tant, utilitzar els diferents instruments de cobertura.
- Conèixer i aplicar la normativa comptable i criteris de valoració dels diferents instruments financers. Analitzar la problemàtica a la qual s'enfronten les empreses a l'hora d'aplicar la normativa respecte a la comptabilització d'operacions relacionades amb actius i passius financers.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. Introducció als mercats i instruments financers derivats.

1. Concepte de derivat.
2. Mercats organitzats versus mercats no organitzats.
3. Productes derivats.

2. Operativa amb Forward i amb Swaps.

1. Forward: Definició i característiques. Aplicacions del Forward.
2. Swap: Definició i característiques. Aplicacions del swap.
3. Fra: Definició i característiques. Aplicacions del Fra.

3. Operativa amb Futurs i amb Opcions.

1. Futurs: Definició i característiques. Aplicacions dels Futurs
2. Opcions: Definició i característiques. Aplicacions de les Opcions.

4. Concepte i normativa comptable d'instruments financers

1. Concepte d'Instruments financers
2. Normativa comptable d'instruments financers
3. La normativa internacional: Les NIIF
4. La normativa nacional: El PGC (2007) i la normativa del Banc d'Espanya

5. Criteris de valoració d'instruments financers

1. Concepte de valor raonable: NIIF 13
2. Avantatges i limitacions del valor raonable
3. Mètode del cost amortitzat

6. Classificació i valoració dels instruments financers simples

1. Cartera de negociació.
2. Inversions mantingudes fins al venciment.
3. Préstecs i comptes a cobrar / pagar
4. Actius disponibles per a la venda.

7. Inversions creditícies al sector financer

1. Càlcul de la deterioració: model pèrdues incorregudes versus pèrdues esperades
2. Les provisions del Banc d'Espanya
3. Normativa prudencial versus normativa comptable

8. Comptabilitat de cobertures

1. Concepte de cobertura
2. Cobertura de valor raonable
3. Cobertura de fluxos de caixa
4. Cobertura de tipus de canvi en consolidació

VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	35,00	100
Pràctiques en aula informàtica	10,00	100
Assistència a esdeveniments i activitats externes	13,17	0
Elaboració de treballs en grup	9,00	0
Lectures de material complementari	5,50	0
Preparació d'activitats d'avaluació	8,00	0
Preparació de classes de teoria	13,50	0
Preparació de classes pràctiques i de problemes	16,00	0
Resolució de casos pràctics	2,33	0
TOTAL	**112,50**	

METODOLOGIA DOCENT

MD1 - L'aprenentatge en grup amb el professor. Utilitzem el model de lliçó magistral en les classes teòriques, ja que ofereix la possibilitat d'incidir en el més important de cada tema, dominar el temps d'exposició, i presentar una determinada forma de treballar i abordar els diferents conceptes. També s'utilitzarà el model participatiu en alguns temes teòrics i sobretot en les classes pràctiques, en què es pretén primar la comunicació entre els estudiants i amb el professor. Les sessions pràctiques prendran el mètode del cas com a model ja que estimula la participació de l'estudiant tant a nivell individual com de grup.

MD2 - L'estudi individual. S'adreça a l'estudiant en activitats orientades a l'aprenentatge, de manera que l'activitat de l'estudiant se centra en la investigació, localització, anàlisi, manipulació, elaboració i retorn de la informació. L'elaboració de treballs per a l'estudi de la matèria se centrarà en això.

MD3 - La tutoria. Tant a nivell individual com en grup per resoldre problemes i dirigir treballs. Es pot utilitzar la plataforma "Aula Virtual" de la Universitat de València per a mantenir contacte amb el professor.

MD4 - El treball en grup amb els companys. La realització de treballs té com a finalitat, a més de motivar l'estudiant en l'activitat de recerca, aprehensió i anàlisi de la informació, el fomentar les relacions personals, compartir els problemes, les iniciatives i les solucions en treballar en equip. Serà obligatòria la presentació dels treballs proposats a classe.

AVALUACIÓ

La qualificació final es calcularà com la mitjana ponderada de les notes de les dues parts de l'assignatura. Comptabilitat dels instruments, temes 4 a 8, 60% de la qualificació final i funcionament de mercats i instruments financers complexos temes 1 a 3, 40%.

Es requereix una qualificació mínima de 4 punts en cadascuna de les parts.

Els sistemes d'avaluació de cada part de l'assignatura i la seva ponderació són els següents:
SE1- Participació a classe (debats, resolució de problemes, presentació de treballs, entre d'altres): ponderació 10%.
SE3 - Examen o prova caràcter de teoricopràctic equivalent: ponderació 90%.

Les activitats d'avaluació contínua SE1 no són recuperables.

REFERÈNCIES

Bàsiques

- Alfredson, K. y otros (2005): Applying International Accounting Standards. Editorial Wiley.
- Cañibano, L. y Mora A. (2006): Las Normas Internacionales de Información Financiera: Análisis y aplicación. Editorial Civitas.
- Gómez Cáceres, D. y López Zaballos J.M. (2002): Riesgos financieros y operaciones internacionales. ESIC.
- Gómez Cáceres, D. y Martínez García, F. (2003): Negociación internacional. Medios de cobro y pago. Editorial: ESIC.
- Hernández Muñoz, L. (2003): Los riesgos y su cobertura en el comercio internacional. FC Editorial.
- Hull, J.C. (1996): Introducción a los mercados de futuros y opciones. Prentice Hall.
- Martín, J. y Trujillo A. (2004): Manual de mercados financieros. Thomson.
- Martínez, A (2000): Mercados financieros internacionales. Civitas.
- Menéndez Alonso, E. (2005): Problemas y prácticas sobre mercados financieros. Díaz de Santos.
- Montesinos Julve, V., coord. (2004): Introducción a la Contabilidad Financiera: Un enfoque internacional. Editorial Ariel.
- Ontiveros, E; Bergés, A; Valero, F, y Manzano, D (1993): Mercados financieros internacionales Espasa Calpe.
- Pérez Ramírez, J. y otros (2006): Instrumentos Financieros. Pirámide.
- Plan General de Contabilidad. R.D. 1514/2007

Complementàries

- Alexander, D.; Britton, A.; Jorissen, A. (2005): International Financial Reporting and Analysis. 2nd edition. Editorial Thomson.
- Epstein, B. J.; Mirza, A.A. (2006): Wiley IFRS 2006: Interpretation and Application of International Financial Reporting Standards Set. Editorial Wiley.
- Rodríguez Pérez, G. y otros (2006): Contabilidad europea 2005: análisis y aplicación de las NIIF. Editorial McGraw Hill.
- Páginas web de las cuales obtener información financiera:
  http://www.bde.es
  http://www.bme.es
  http://www.euribor.org