

**FICHA IDENTIFICATIVA****Datos de la Asignatura**

<b>Código</b>	44392
<b>Nombre</b>	Instrumentos financieros y cobertura de riesgos
<b>Ciclo</b>	Máster
<b>Créditos ECTS</b>	4.5
<b>Curso académico</b>	2018 - 2019

**Titulación(es)**

<b>Titulación</b>	<b>Centro</b>	<b>Curso</b>	<b>Periodo</b>
2206 - M.U. en Contabilidad, Auditoría y Control de Gestión	Facultad de Economía	1	Primer cuatrimestre

**Materias**

<b>Titulación</b>	<b>Materia</b>	<b>Caracter</b>
2206 - M.U. en Contabilidad, Auditoría y Control de Gestión	3 - Valoración de empresas e instrumentos financieros	Obligatoria

**Coordinación**

<b>Nombre</b>	<b>Departamento</b>
CERVERA MILLAN, NATIVIDAD	44 - Contabilidad

**RESUMEN**

La asignatura **instrumentos financieros y cobertura de riesgos** considera las oportunidades e instrumentos que ofrecen las principales plataformas de globalización de la actividad financiera: mercados de divisas, de instrumentos derivados, etc., todos los cuales conllevan riesgos como consecuencia de la volatilidad inherente a los mercados de capitales. Las posibilidades que ofrecen dichos mercados y el tratamiento de los riesgos constituyen el objetivo de la materia. Asimismo se estudia la normativa contable y criterios de valoración de los distintos instrumentos financieros, con el fin de analizar la problemática a la que se enfrentan las empresas a la hora de aplicar la normativa respecto a la contabilización de operaciones relacionadas con activos y pasivos financieros.

**El profesorado encargado de la docencia en esta asignatura es:**

D<sup>a</sup> Natividad Cervera Millán, Departamento de Contabilidad.



D<sup>a</sup> Begoña Herrero Piqueras, Departamento de Finanzas Empresariales.

## CONOCIMIENTOS PREVIOS

### Relación con otras asignaturas de la misma titulación

No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

### Otros tipos de requisitos

No se describen otros requisitos.

## COMPETENCIAS

### 2206 - M.U. en Contabilidad, Auditoría y Control de Gestión

- Que los/las estudiantes sepan aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudio.
- Que los/las estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios.
- Que los/las estudiantes sepan comunicar sus conclusiones y los conocimientos y razones últimas que las sustentan a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades.
- Que los/las estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo
- Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación.
- Capacidad crítica y autocrítica.
- Desarrollo de la actitud ética y de responsabilidad social en el trabajo, respetando los derechos fundamentales y de igualdad, la accesibilidad y el medio ambiente, de acuerdo con los valores propios de una cultura de paz y de valores democráticos.
- Capacidad de búsqueda de información, análisis y síntesis.
- Capacidad de adaptación a nuevas situaciones y de resolución de problemas.
- Capacidad de organización y planificación del trabajo y los recursos.
- Capacidad de asumir responsabilidades y esfuerzo.



- Capacidad de trabajo en equipo y liderazgo.
- Capacidad de comunicación.
- Ser capaz de determinar cuándo se debe proceder a realizar una valoración de la empresa y sus repercusiones, determinando las finalidades o motivos por los que se realiza la valoración. Conocer los principales métodos de valoración y determinar en qué circunstancias se debe aplicar cada uno de ellos. Saber organizar y diseñar el proceso de valoración. Aplicar los diferentes métodos de valoración y ser capaz de determinar un rango u horquilla de valoración. Conocer los distintos tipos de combinaciones de negocios. Ser capaz de identificar la empresa adquirente, determinar de la fecha de adquisición, cuantificar del coste de la combinación de negocios, y el fondo de comercio o diferencia negativa. Conocer las peculiaridades del tratamiento contable y comprender las implicaciones económicas de operaciones societarias importantes de reestructuración empresarial como adquisiciones, fusiones y escisiones.
- Ser capaz de identificar los riesgos a los que queda expuesto cualquier agente económico que opera con instrumentos financieros, ya sean de activo o de pasivo. Poder interpretar adecuadamente la información de los principales mercados en los que se negocian coberturas y, por lo tanto, ser capaz de utilizar los diferentes instrumentos de cobertura. Conocer la normativa contable y criterios de valoración de los distintos instrumentos financieros. Analizar la problemática a la que se enfrentan las empresas a la hora de aplicar la normativa respecto a la contabilización de operaciones relacionadas con activos y pasivos financieros.
- Comprender las particularidades contables que presenta la regulación jurídico-mercantil de las empresas, relacionando la legislación mercantil aplicable a los distintos tipos operaciones societarias con la contabilidad de los hechos económicos que se regulan. Aprender a relacionar las leyes mercantiles que se ocupan de los concursos de acreedores con la contabilidad, adquiriendo práctica en el manejo de determinados textos legales vigentes.

## RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Como resultado de aprendizaje de esta asignatura el/la estudiante será capaz de:

- Identificar los riesgos a los que queda expuesto cualquier agente económico que opera con instrumentos financieros, ya sean de activo o de pasivo.
- Interpretar adecuadamente la información de los principales mercados en los que se negocian coberturas y, por lo tanto, utilizar los diferentes instrumentos de cobertura.
- Conocer y aplicar la normativa contable y criterios de valoración de los distintos instrumentos financieros. Analizar la problemática a la que se enfrentan las empresas a la hora de aplicar la normativa respecto a la contabilización de operaciones relacionadas con activos y pasivos financieros.

## DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS



### **1. Introducción a los mercados e instrumentos financieros derivados.**

1. Concepto de derivado.
2. Mercados organizados versus mercados no organizados.
3. Productos derivados.

### **2. Operativa con Forward y con Swaps.**

1. Forward: Definición y características. Aplicaciones del Forward.
2. Swap: Definición y características. Aplicaciones del Swap.
3. Fra: Definición y características. Aplicaciones del Fra.

### **3. Operativa con Futuros y con Opciones.**

1. Futuros: Definición y características. Aplicaciones de los Futuros
2. Opciones: Definición y características. Aplicaciones de las Opciones.

### **4. Concepto y normativa contable de instrumentos financieros**

1. Concepto de Instrumentos financieros
2. Normativa contable de instrumentos financieros
3. La normativa internacional: Las NIIF
4. La normativa nacional: El PGC (2007) y la normativa del Banco de España

### **5. Criterios de valoración de instrumentos financieros**

1. Concepto de valor razonable: NIIF 13
2. Ventajas y limitaciones del valor razonable
3. Método del coste amortizado

### **6. Clasificación y valoración de los instrumentos financieros simples**

1. Cartera de negociación.
2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento.
3. Préstamos y cuentas a cobrar/pagar
4. Activos disponibles para la venta.

### **7. Inversiones crediticias en el sector financiero**

1. Cálculo del deterioro: modelo pérdidas incurridas versus pérdidas esperadas
2. Las provisiones del Banco de España
3. Normativa prudencial versus normativa contable

**8. Contabilidad de coberturas**

1. Concepto de cobertura
2. Cobertura de valor razonable
3. Cobertura de flujos de caja
4. Cobertura de tipos de cambio en consolidación

**VOLUMEN DE TRABAJO**

ACTIVIDAD	Horas	% Presencial
Clases de teoría	35,00	100
Prácticas en aula informática	10,00	100
Asistencia a eventos y actividades externas	13,17	0
Elaboración de trabajos en grupo	9,00	0
Lecturas de material complementario	5,50	0
Preparación de actividades de evaluación	8,00	0
Preparación de clases de teoría	13,50	0
Preparación de clases prácticas y de problemas	16,00	0
Resolución de casos prácticos	2,33	0
<b>TOTAL</b>	<b>112,50</b>	

**METODOLOGÍA DOCENTE**

MD1 - El aprendizaje en grupo con el profesor. Utilizamos el modelo de lección magistral en las clases teóricas, ya que ofrece la posibilidad de incidir en lo más importante de cada tema, dominar el tiempo de exposición, y presentar una determinada forma de trabajar y abordar los diferentes conceptos. También se utilizará el modelo participativo en algunos temas teóricos y sobre todo en las clases prácticas, en las que se pretende primar la comunicación entre los estudiantes y con el profesor. Las sesiones prácticas tomarán el método del caso como modelo por cuanto estimula la participación del estudiante tanto a nivel individual como de grupo.

MD2 - El estudio individual. Se dirige al estudiante en actividades orientadas al aprendizaje, de forma que la actividad del estudiante se centra en la investigación, localización, análisis, manipulación, elaboración y retorno de la información. La elaboración de trabajos para el estudio de la materia se centrará en ello.

MD3 - La tutoría. Tanto a nivel individual como en grupo para resolver problemas y dirigir trabajos. Se puede utilizar la plataforma "Aula Virtual" de la Universitat de València para mantener contacto con el profesor.



MD4 - El trabajo en grupo con los compañeros. La realización de trabajos tiene como finalidad, además de motivar al estudiante en la actividad de investigación, aprehensión y análisis de la información, el fomentar las relaciones personales, compartir los problemas, las iniciativas y las soluciones al trabajar en equipo. Será obligatoria la presentación de los trabajos propuestos en clase.

## EVALUACIÓN

La calificación final se calculará como la media ponderada de las notas de las dos partes de la asignatura. Contabilidad de los instrumentos, temas 4 a 8, 60% de la calificación final y funcionamiento de mercados e instrumentos financieros complejos temas 1 a 3, 40%.

Se requiere una calificación mínima de 4 puntos en cada una de las partes.

Los sistemas de evaluación de cada parte de la asignatura y su ponderación son los siguientes:

SE1- Participación en clase (debates, resolución de problemas, presentación de trabajos, entre otros): ponderación 10%.

SE3 - Examen o prueba carácter de teórico-práctico equivalente: ponderación 90%.

Las actividades de evaluación continua SE1 no son recuperables.

## REFERENCIAS

### Básicas

- 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
- Durán Herrera, Juan José y Gallardo Olmedo, Fernando (2013): Finanzas internacionales para la empresa. Editorial Pirámide. Madrid.
- Martín Marín, Jose Luis y Téllez Valle, Cecilia (2014): Finanzas Internacionales. Editorial Thomson Madrid.

### Complementarias

- 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>