

**COURSE DATA****Data Subject**

Code	44392
Name	Financial instruments and risk management
Cycle	Master's degree
ECTS Credits	4.5
Academic year	2020 - 2021

Study (s)

Degree	Center	Acad. year	Period
2206 - M.U. en Contabilidad, Auditoría y Control de Gestión	Faculty of Economics	1	First term

Subject-matter

Degree	Subject-matter	Character
2206 - M.U. en Contabilidad, Auditoría y Control de Gestión	3 - Assessment of businesses and financial instruments	Obligatory

Coordination

Name	Department
CERVERA MILLAN, NATIVIDAD	44 - Accountancy

SUMMARY

The subject **financial and hedging instruments** considers the opportunities and tools that offer major platforms globalization of financial activity: currency markets, derivative instruments, etc., all of which carry risks as a result of the inherent volatility of the markets capital. The possibilities offered by these markets and risk treatment are the target of the matter. accounting rules and valuation of financial instruments, in order to analyze the problems which companies face when implementing the regulations regarding accounting related to financial assets and liabilities operations are also studied.

The **faculties** in charge of teaching in this subject are:

Ms. Natividad Cervera Millán, Accounting Department.



Ms. Begoña Herrero Piqueras, Corporate Finance Department.

PREVIOUS KNOWLEDGE

Relationship to other subjects of the same degree

There are no specified enrollment restrictions with other subjects of the curriculum.

Other requirements

No other requirements are described.

OUTCOMES

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

- Students should apply acquired knowledge to solve problems in unfamiliar contexts within their field of study, including multidisciplinary scenarios.
- Students should be able to integrate knowledge and address the complexity of making informed judgments based on incomplete or limited information, including reflections on the social and ethical responsibilities associated with the application of their knowledge and judgments.
- Students should communicate conclusions and underlying knowledge clearly and unambiguously to both specialized and non-specialized audiences.
- Students should demonstrate self-directed learning skills for continued academic growth.
- Students should possess and understand foundational knowledge that enables original thinking and research in the field.
- Have critical and self-critical capacity.
- 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.

LEARNING OUTCOMES

As learning outcomes of this subject, the student will be able to:

- Identify the risks to which it is exposed by any operator operates financial instruments, whether active or passive.
- Interpret the information of the main markets in which hedge traded and, therefore, use different hedging instruments.
- Know and apply accounting rules and valuation of financial instruments. To analyze the problems that companies face when implementing regulations with respect to accounting related to financial assets and liabilities operations.

DESCRIPTION OF CONTENTS

1. Introduction to markets and derivative financial instruments

1. Concept of derivative.
2. Markets organized and unorganized markets.
3. Derivatives.

2. Operations with Forward and Swaps.

1. Forward: Definition and characteristics. Forward applications.
2. Swap: Definition and characteristics. Swap applications.
3. Fra: Definition and characteristics. Fra applications.



3. Futures trading and options.

1. Futures: Definition and characteristics. Future applications
2. Options: Definition and characteristics. Applications Options.

4. Concept and accounting standards for financial instruments

1. Concept of Financial Instruments
2. Accounting policies for financial instruments
3. International standards: IFRS
4. The national legislation: The PGC and the regulations of the Bank of Spain

5. Valuation of financial instruments

1. Amortized cost method
2. The concept of fair value: IFRS 13

6. Classification and measurement of simple financial instruments

1. Classification of financial instruments in PGC.
2. Classification of financial instruments in IFRS.
3. Impairment of financial assets.
4. Derecognition of financial assets and liabilities.
5. Reclassifications.

7. Hedge accounting

1. Concept of coverage
2. Fair value hedges
3. Cash flow hedges
4. Coverage of exchange rates in consolidation

**WORKLOAD**

ACTIVITY	Hours	% To be attended
Theory classes	35,00	100
Computer classroom practice	10,00	100
Attendance at events and external activities	13,17	0
Development of group work	9,00	0
Readings supplementary material	5,50	0
Preparation of evaluation activities	8,00	0
Preparing lectures	13,50	0
Preparation of practical classes and problem	16,00	0
Resolution of case studies	2,33	0
TOTAL	112,50	

TEACHING METHODOLOGY

MD1 - Group learning with the teacher. We use the model masterclass in lectures, offering the possibility to influence the most important of each theme, master exposure time, and present a specific way of working and dealing with different concepts. The participatory model will also be used in some theoretical issues and especially in practical classes, which is to prioritize communication between students and the teacher. The practical sessions will take the case method as a model because it encourages student participation both individually and as a group.

MD2 - Individual study. The student is directed in learning-oriented activities, so that student activity focuses on research, location analysis, handling, processing and return of information. The preparation work for the study of the subject will focus on it.

MD3 - Tutoring. Both individually and in groups to solve problems and direct jobs. You can use the platform "Aula Virtual" of the University of Valencia to maintain contact with the teacher.

MD4 - Group work with peers. The performance of work aims also to motivate the student in the research activity, apprehension and analysis of information, foster personal relationships, share problems, initiatives and solutions to work together. You will need to submit the proposed class work.

EVALUATION

The final grade is calculated as the weighted average of the notes of the two parts of the subject: part I Functioning of financial markets and instruments complex issues 1 to 3, 40%, and Part II Accounting instruments, items 4 to 8, 60% of the final graded.



A minimum score of 4 points in each of the parts is required.

Evaluation system of each part of the subject and its weighting are:

Participation in class (discussions, problem solving, presentation of papers, etc.) and the preparation of papers and written reports (SE1 and SE2) will conform 40% of the grade of the subject.

Examination or test character of theoretical and practical equivalent (SE3): weighting 60%.

A minimum grade of 4 out of 10 is required in the final exam (SE3) to add up the grade obtained in the continuous evaluation (SE1 + SE2).

Continuous evaluation activities (SE1 and SE2) are not recoverable.

REFERENCES

Basic

- 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.
- ICAC (2013): Resolución de 18 de septiembre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro y valoración e información a incluir en la memoria de las cuentas anuales sobre el deterioro del valor de los activos.
- ICAC (2019). Resolución de 5 de marzo de 2019, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se desarrollan los criterios de presentación de los instrumentos financieros y otros aspectos contables relacionados con la regulación mercantil de las sociedades de capital.
- NIC-UE 32 Instrumentos Financieros: Presentación.
NIIF-UE 7 Instrumentos Financieros: Información a revelar.
NIIF-UE 9 Instrumentos Financieros.
NIIF-UE 13 Valoración del valor razonable.
- KPMG Auditores. El Plan General de Contabilidad Comentarios y desarrollos prácticos. Edición 2016-2017. Editorial Arazandi.

Additional

- 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>

ADDENDUM COVID-19

This addendum will only be activated if the health situation requires so and with the prior agreement of the Governing Council

La docencia del curso 2020-2021 desarrollada en los apartados anteriores de esta guía docente está programada en modalidad presencial.



Esta adenda recoge las adaptaciones específicas que se aplicarán como consecuencia de la adaptación a un modelo de docencia no presencial parcial (híbrido) o total, por causas sobrevenidas y justificadas. Se pretende que la docencia se imparta con la máxima presencialidad posible que permita el escenario existente en cada momento.

El profesorado comunicará en el aula virtual información más específica y detallada.

1. Contenidos

Se mantienen los contenidos programados en la guía docente.

2. Volumen de trabajo y planificación temporal de la docencia.

Se mantiene el volumen de trabajo total en horas, programado en la guía docente. No obstante, el profesorado puede realizar modificaciones en las actividades programadas inicialmente, informando al estudiantado de la reestructuración realizada.

En lo relativo a la planificación temporal y la organización de las sesiones de clase, en la medida de lo posible la programación temporal de la asignatura se ajustará al horario establecido, de forma que la docencia presencial y la no presencial síncrona se impartirá los días y horas fijados, en el aula asignada o en la sala virtual publicada.

3. Metodología docente

La metodología docente se adaptará de forma flexible y diversificada, utilizando los recursos docentes y plataformas tecnológicas proporcionados por la Universitat de València, como videoconferencias y/o transparencias locutadas, entre otros. La atención tutorial se realizará en modalidad virtual prevista por la Universitat de València, informando el profesorado del canal de contacto.

4. Evaluación

La evaluación está programada en modalidad presencial. Incluso en un modelo de docencia no presencial, se primará la evaluación final presencial hasta donde lo permita el cumplimiento normativo establecido por la situación sanitaria. Si la evaluación no puede ser presencial por circunstancias excepcionales sobrevenidas, el/la profesor/a especificará en el aula virtual información sobre la prueba *online*, que se realizará con control de asistencia del estudiantado con cámara y grabación para la identificación del estudiante, previo consentimiento expreso del estudiante.

Los métodos y formatos de evaluación pueden hacer especial énfasis en la evaluación continua, en coherencia con las modalidades y metodología docente adoptadas.