

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

| | |
|------------------------|---|
| Código | 44392 |
| Nombre | Instrumentos financieros y cobertura de riesgos |
| Ciclo | Máster |
| Créditos ECTS | 4.5 |
| Curso académico | 2023 - 2024 |

Titulación(es)

| Titulación | Centro | Curso | Periodo |
|---|----------------------|--------------|---------------------|
| 2206 - Máster Universitario en Contabilidad, Auditoría y Control de Gestión | Facultad de Economía | 1 | Primer cuatrimestre |

Materias

| Titulación | Materia | Carácter |
|---|---|-----------------|
| 2206 - Máster Universitario en Contabilidad, Auditoría y Control de Gestión | 3 - Valoración de empresas e instrumentos financieros | Obligatoria |

Coordinación

| Nombre | Departamento |
|---------------------------|---------------------|
| 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^a Natividad Cervera Millán, Departamento de Contabilidad.

D^a 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 (RD 1393/2007) // RESULTADOS DEL APRENDIZAJE (RD 822/2021)

2206 - Máster Universitario 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 (RD 1393/2007) // SIN CONTENIDO (RD 822/2021)

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. Introducción al riesgo
2. Instrumentos financieros derivados.
3. Mercados organizados versus no organizados.
4. El mercado de divisas.

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 instrumento financiero: activo financiero, pasivo financiero, instrumento de patrimonio propio e instrumentos financieros complejos.
2. Normativa contable de instrumentos financieros.

5. Criterios de valoración de instrumentos financieros

1. Valoración a coste amortizado.
2. Concepto de valor razonable.

6. Clasificación y valoración de los instrumentos financieros simples

1. Clasificación y valoración de los instrumentos financieros.
2. Reclasificaciones.
3. Deterioro de valor de activos financieros.
4. Baja de activos y pasivos financieros.



7. 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 |
| TOTAL | 112,50 | |

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 calcula como la media ponderada de las notas de las dos partes de la asignatura, ponderando un 35% la Parte I Funcionamiento de mercados e instrumentos financieros complejos (temas 1 a 3), y ponderando un 65% la Parte II Contabilidad de los instrumentos financieros (temas 4 a 7).

El **proceso de evaluación de los contenidos y competencias** a alcanzar utiliza dos sistemas de evaluación, que son aplicados en cada una de las partes de la asignatura:

- Participación en clase -debates, resolución de problemas, presentación de trabajos, entre otros- (SE1) y elaboración de trabajos e informes escritos (SE2): constituye el 30% de la nota.
- Examen final o prueba carácter de teórico-práctico equivalente (SE3): constituye el 70% de la nota.

Las actividades de evaluación continua (SE1 y SE2) no son recuperables.

En el proceso de evaluación se requiere obtener una nota mínima de 5 sobre 10 puntos en el examen final (SE3) para sumar la nota obtenida en la evaluación continua (SE1 + SE2).

REFERENCIAS

Básicas

- 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.
- Pérez Ramírez, J. y otros (2006): Instrumentos Financieros. Pirámide.
- Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por el Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre.
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 (2021). El Plan General de Contabilidad Comentarios y desarrollos prácticos. 5º Edición. Editorial Thomson Reuters.
- Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre.
- Montesinos Julve, V., coord. (2021): Fundamentos de Contabilidad Financiera (adpatado al Real Decreto 1/2021). Editorial Pirámide.
- Eun, C.; Resnick, B. y Chuluun, T. (2021): International Financial Management. 9th Edition. Ed. Mc Graw Hill
- Rejón (coord) (2022): Todo auditoría. CISS.

Complementarias

- Páginas web de las cuales obtener información financiera:
 - <http://www.bde.es>
 - <http://www.bme.es>
 - <http://www.euribor.org>
- VELA, J.M., PORCUNA, L. y PORCUNA, R. Coords. (2022). Fundamentos de contabilidad financiera. El Plan General de Contabilidad. Casos prácticos. Pirámide.