

**FITXA IDENTIFICATIVA****Dades de l'Assignatura**

Codi	44392
Nom	Instruments financers i cobertura de riscos
Cicle	Màster
Crèdits ECTS	4.5
Curs acadèmic	2023 - 2024

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
2206 - M.U.Cont.Aud.Gest.	Facultat d'Economia	1	Primer quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
2206 - M.U.Cont.Aud.Gest.	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:

D^a Natividad Cervera Millán, Departament de Comptabilitat.



D^a 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 (RD 1393/2007) // RESULTATS DE L'APRENENTATGE (RD 822/2021)

2206 - M.U.Cont.Aud.Gest.

- 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 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 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. Conèixer la normativa comptable i criteris de valoració dels diferents 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 diferents tipus d'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 D'APRENTATGE (RD 1393/2007) // SENSE CONTINGUT (RD 822/2021)

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. Introducció al risc.
2. Instruments financers derivats.
3. Mercats organitzats versus mercats no organitzats.
4. El mercat de divises.

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'instrument financer: actiu financer, passiu financer, instrument de patrimoni propi i instruments financers complexos.
2. Normativa comptable d'instruments financers.

5. Criteris de valoració d'instruments financers

1. Valoració a cost amortitzat
2. Concepte de valor raonable

6. Classificació i valoració dels instruments financers simples

1. Classificació i valoració dels instruments financers.
2. Reclassificacions.
3. Deteriorament del valor dels actius financers.
4. Baixa d'actius i passius financers.



7. 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, ponderant un 35% la Part I Funcionament de mercats i instruments financers complexos temes 1 a 3, i ponderant un 65% la Part II Comptabilitat dels instruments financers, temes 4 a 7.

El **procés d'avaluació dels continguts i competències** a aconseguir utilitza dos sistemes d'avaluació, que són aplicats en cadascuna de les parts de l'assignatura:

- Participació en classe -debats, resolució de problemes, presentació de treballs, entre altres- (SE1) i elaboració de treballs i informes escrits (SE2): constitueix el 30% de la nota.
- Examen final o prova caràcter de teoricopràctic equivalent (SE3): constitueix el 70% de la nota.

Les activitats d'avaluació contínua (SE1 i SE2) no són recuperables.

En el procés d'avaluació cal obtenir una nota mínima de 5 sobre 10 punts a l'examen final (SE3) per sumar la nota obtinguda a l'avaluació contínua (SE1 + SE2).

REFERÈNCIES

Bàsiques

- 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.

Complementàries

- 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.