

**FITXA IDENTIFICATIVA****DADES DE L'ASSIGNATURA**

Codi: 35914
Nom: Gestió del risc financer
Cicle: Grau
Crèdits ECTS: 6
Curs acadèmic: 2025-26

TITULACIONS

Titulació	Centre	Curs	Període
1314 - Grau Negoc.Internac/Intern.Business	Facultat d'Economia	4	Primer quadrimestre

MATÈRIES

Titulació	Matèria	Caràcter
1314 - Grau Negoc.Internac/Intern.Business	Instrumentos Financieros y Gestión de Riesgos	OPTATIVA

COORDINACIÓ

CARCHANO ALCINA OSCAR

RESUM

Gestió del risc financer (cod. 35914) és una assignatura optativa que s'imparteix durant el primer semestre del quart curs del grau en International Business (6 crèdits ECTS). S'emmarca en la Menció en Finances i Comptabilitat.

L'objectiu de l'assignatura és que l'alumne entenga el concepte de risc financer així com els diferents instruments financers existents per a gestionar aquest risc. En acabar el curs, s'espera que l'alumne siga capaç d'identificar els diferents tipus de risc financer als quals se sotmet una cartera de títols o empresa, així com de dissenyar estratègies adequades per a gestionar-los.

a gestionar-los.

CONEIXEMENTS PREVIS**RELACIÓ AMB ALTRES ASSIGNATURES DE LA MATEIXA TITULACIÓ**

No s'ha especificat restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

ALTRES TIPUS DE REQUISITS



És recomanable que l'estudiant hagi cursat i superat les assignatures Matemàtica Financera (codi 35.883), de primer curs, Direcció Financera (codi 35.893), de segon curs, i Instruments i Operacions als Mercats Financers (codi 35913), de tercer curs.

Cal tenir en compte que en general les Finances constitueixen una matèria de tipus quantitatiu que requereix resoldre problemes concrets, si bé en la pràctica el nivell de matemàtiques exigint en aquesta matèria no és massa elevat. Els estudiants han de tenir un maneig suficient del full de càlcul Excel.

COMPETÈNCIES / RESULTATS D' APRENENTATGE

1314 - Grau Negoc.Internac/Intern.Business

Comprendre l'estructura i el funcionament de les empreses i les organitzacions que operen en un context internacional.

Conèixer el funcionament dels mercats financers internacionals.

Desenvolupar la capacitat d'avaluació i d'anàlisi crítica de fenòmens i agents econòmics internacionals.

Desenvolupar la capacitat per a l'elaboració i defensa d'informes que contribuïsqen a la presa de decisions d'agents públics i privats.

Ser capaç de generar idees i detectar oportunitats de negoci als mercats internacionals.

Tenir capacitat per treballar en equips multidisciplinaris i interculturals.

Utilitzar la informació econòmic i financera de l'empresa per prendre decisions.

DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

Tema 0. Conceptes Bàsics.

0.1. Conceptes sobre Mercats Financers

0.2. Conceptes sobre Matemàtiques Financeres

0.3. Derivats Financers

Tema 1. Gestió del Risc Financer. Introducció



1.1. Definició

1.2. Fonts de Risc

1.3. Gestió del Risc Financer Internacional

Tema 2. Gestió del Risc de Tipus d'Interés

2.1. Actius de Renda Fixa

2.1.1. Valoració d'Operacions Financeres i Risc de Tipus d'Interés

2.1.2. Duració i Convexitat

2.1.3. Immunització Financera

2.2. Derivats de Tipus d'Interés

Tema 3. Gestió del Risc de Mercat

3.1. Cobertura amb futurs

3.1.1. Cobertures Perfectes

3.1.2. Cobertures Imperfectes i Risc de Base

3.1.3. Cobertures Creuades i Ràtio de Cobertura

3.1.4. *Stack and Roll*

3.2. Estratègies amb opcions

3.2.1. Opcions i l'Actiu Subjacent

3.2.2. *Spreads*



3.2.3. Combinacions

3.3. Cobertura amb Contractes per Diferències

3.4. Productes Financers Sintètics

Tema 4. Valor en Risc

VOLUM DE TREBALL (HORES)

ACTIVITATS PRESENCIALS

Activitat	Hores
Teoria	30,00
Pràctiques a l'aula	30,00
Total hores	60,00

ACTIVITATS NO PRESENCIALS

Activitat	Hores
Assistència a altres activitats	0,00
Elaboració de treballs individuals o en grup	0,00
Estudi i treball autònom	70,00
Preparació de classes	10,00
Preparació d'activitats d'avaluació	10,00
Resolució de casos pràctics	0,00
Total hores	90,00

METODOLOGIA DOCENT

Aquesta assignatura comprén dues hores de classe de teoria i dues hores de classe pràctica per setmana, donant com a resultat un total de quatre hores de classe per setmana.

Les classes pràctiques consistiran principalment en la resolució d'exercicis, si bé també podran dur-se a terme estudis de casos pràctics reals, presentacions en classe i discussions de lectures. El material necessari per al desenvolupament de les classes teòriques i pràctiques es trobarà a disposició dels estudiants a l'Aula Virtual (www.aulavirtual.uv.es) amb antelació suficient.

S'espera que els estudiants participen de forma activa en les classes. A més, es requereix que l'alumne arribe amb la suficient antelació al començament de la classe i amb el telèfon mòbil apagat, no essent possible prendre cap foto o vídeo durant la mateixa. Addicionalment, s'anima els estudiants a fer ús de l'horari de tutories personalitzades del professor al llarg del curs per plantejar-li qualsevol tipus de dubte o aclariment que necessiten.



La metodologia en aquesta matèria anirà orientada a incentivar el treball individual i en equip, tant en les classes teòriques com, especialment a les pràctiques. De forma més concreta, la metodologia a utilitzar es pot descriure així:

Per a les classes teòriques els estudiants deuran preparar amb antelació el material bàsic de lectura que serveix de base per a l'explicació teòrica, així com els principals dubtes sorgits al realitzar l'esmenada lectura. El professor combinarà durant les classes seves explicacions amb la participació activa dels estudiants (plantejament de dubtes que pot contestar el professor i / o els seus companys, resolució de qüestions breus plantejades pel professor i discussió en grup dels aspectes que hagin suscitat més interès. L'objectiu perseguit és que l'estudiant desenvolupi tant la seva capacitat de treball autònom (treball previ a les classes) com la seva capacitat de treballar en equip, argumentar i defensar idees (debats en grup) i la seva capacitat de comunicació oral i escrita (plantejant els seus dubtes

Les classes pràctiques, per la seva banda, es realitzaran combinant dues estratègies diferents. La primera consistirà en la resolució d'una sèrie de problemes-tipus per part del professor, a través dels quals els estudiants aprendran a identificar els elements essencials del plantejament i la resolució dels problemes corresponents a cada tema. En la segona, els estudiants hauran de resoldre problemes de naturalesa anàloga als anteriors, ocasionalment en la classe i generalment com a tasca per a casa.

Juntament amb això, es realitzaran tests sobre cada unitat de l'assignatura, per motivar els estudiants a dur al dia la matèria, i per controlar l'aprenentatge que els estudiants estan adquirint

AVALUACIÓ

Sistema d'avaluació

L'assignatura s'avaluarà a partir de la consideració dels següents aspectes:

- 1) Examen de síntesi final, que constarà de preguntes teòriques i pràctiques i permetrà obtenir fins a un 80% de la nota final (8 punts sobre 10).
- 2) El 20% restant s'aconseguirà a partir de les activitats desenvolupades per l'estudiant durant el quadrimestre, incloent el lliurament de problemes resolts, les proves de seguiment i qualsevol altre tipus d'avaluació continua.

Pel que fa als test, en cas d'absència als mateixos només es podran realitzar en una data alternativa quan aquesta absència es dega a motius degudament justificats, i la decisió d'acceptar la justificació queda sempre a discreció del/la professor/a. En cas que s'accepte la justificació, la prova alternativa se celebrarà en les últimes setmanes del període lectiu, i s'informarà de la data, lloc i condicions amb la deguda antelació.

La nota final vindrà donada per la suma de tots els conceptes anteriors. No obstant açò, per a aprovar l'assignatura, es considera requisit indispensable obtenir a l'examen de síntesi final una puntuació d'almenys 4 punts sobre 10, el qual té un caràcter obligatori. En cas de no complir aquesta condició a



l'examen de síntesi, la qualificació màxima que pot obtenir l'estudiant com a suma de tots els components serà de 4,5 punts.

Sistema d'avaluació segona convocatòria

En la segona convocatòria s'empraran els mateixos criteris d'avaluació i ponderació que en la primera convocatòria, es mantindran les qualificacions obtingudes en la resta de conceptes a banda de l'examen final, i no es consideraran activitats o tasques que no hagueren sigut prèviament considerades per a la primera convocatòria.

En cap cas estarà permès substituir activitats ja realitzades o l'examen final per qualsevol altra mena de lliurament.

Canvis en els calendaris d'exàmens finals

Qualsevol possible canvi de data i/o hora de les proves finals d'avaluació es regirà pel procediment i el termini establits en l'article 9.2 del "Reglament d'avaluació i qualificació de la Universitat de València per a títols de grau i màster, ACGUV 108/2017 de 30 de maig".

En particular, en cas de coincidència de data i horari entre proves finals d'avaluació d'assignatures de la mateixa titulació en les quals s'haja matriculat l'estudiant, si li correspon a aquesta assignatura efectuar el canvi, s'haurà de presentar una sol·licitud per escrit a l'adreça del departament responsable amb una antelació mínima d'un mes des de l'inici del període oficial d'exàmens. Podrà enviar electrònicament la seua sol·licitud a: dep.economia.financera@uv.es des de la seua adreça de correu alumni.uv.es. No s'admetrà un correu enviat des d'una adreça particular, només s'admetran els correus enviats des de l'adreça institucional (alumni.uv.es).

Per a poder acollir-se a la convocatòria addicional, el/la estudiant haurà de justificar que s'ha presentat a l'examen coincident. En el cas que la prova alternativa s'haja realitzat en una data i hora anteriors a l'oficial, la presentació en aquesta prova alternativa eximeix del dret a presentar-se en la convocatòria oficial.

Frau acadèmic

Les proves d'avaluació estaran sotmeses al que es disposa en l'Article 13 sobre realització fraudulenta de proves d'avaluació al "Reglament d'avaluació i qualificació de la Universitat de València per a títols de grau i màster", ACGUV 108/2017 de 30 de maig". Així mateix, la resta de tasques i treballs avaluablest estaran subjectes a la regulació sobre plagi detallada en l'Article 15.2 de l'esmentat reglament.

A més, es recorda als alumnes que la realització de treballs i proves d'avaluació també estaran subjectes al nou "Protocol d'actuació davant pràctiques fraudulentes a la Universitat de València" (ACGUV 123/2020).

En particular, d'acord amb aquest protocol:

1. Es consideren pràctiques fraudulentes, entre altres: negar-se a ser identificat o introduir material no



autoritzat durant una prova, així com plagiar treballs (és a dir, copiar, fins i tot parcialment, obres alienes sense citar la seua procedència).

2. Abans del desenvolupament de la prova d'avaluació, el professorat informarà sobre el material i els objectes que queda terminantment prohibit utilitzar. En qualsevol cas, l'estudiantat no podrà tenir al seu abast, durant la realització d'una prova d'avaluació, cap dispositiu electrònic excepte autorització expressa per part del professorat.

3. L'estudiantat haurà de seguir les instruccions del professorat i col·laborar amb ell. En cas de qualsevol incidència, el professorat té la consideració d'autoritat i el seu testimoniatge és un mitjà privilegiat de prova.

Davant qualsevol evidència de frau, el/la professor/a podrà expulsar al/la estudiant de l'aula, i la seua prova tindrà una qualificació de 0 punts, sense perjudici de la resta de mesures que la Universitat considere adequades.

En cas que en l'examen es requerisca l'ús de calculadores, aquestes no podran tindre capacitat per a emmagatzemar i visualitzar materials. Davant el dubte, el/la professor/a responsable de la vigilància de la prova podrà retirar la calculadora. Tampoc estarà permès obrir una motxilla, manipular objectes diferents als permesos, o compartir material entre estudiants, llevat que el/la professora/a ho autoritze expressament.

Normativa d'avaluació

La normativa de la Universitat de València citada anteriorment pot consultar-se en:

<https://www.uv.es/uvweb/universidad/es/estudios-grado/informacion-academicaadministrativa/normativas/normativas-universidad-valencia-1285850677111.html>

BIBLIOGRAFIA

- Horcher, K. A. (2005). Essentials of Financial Risk Management.
- Hull, J.C. (2013). Fundamentals of Futures and Options Markets.