REAL CENTRO UNIVERSITARIO
ESCORIAL - MARÍA CRISTINA
Adscrito a la Universidad Complutense de Madrid

GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

CURSO 2023-2024

ANÁLISIS Y GESTIÓN DE RIESGOS	
Código	15802312
Módulo	Finanzas
Materia	Mercados financieros y riesgos
Carácter	Optativo
Créditos	4
Curso	4º
Semestre	2º
Profesora	Mª Socorro Aparicio Sánchez
Despacho	101
Correo	saparicio@rcumariacristina.com

SINOPSIS

DESCRIPTOR
Concepto de riesgo financiero y análisis de los distintos tipos de riesgo. Medición y gestión de algunos tipos de riesgo.
Diagnóstico financiero de la empresa.

CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS
Serán necesarios los conocimientos financieros exigidos en los cursos anteriores de grado.

OBJETIVOS FORMATIVOS
Conocer y valorar los distintos tipos de riesgo.
Conocer los distintos métodos aplicados en la práctica para la gestión del riesgo.
Analizar y seleccionar inversiones empresariales: elaborar un diagnóstico financiero.
Conocer la metodología utilizada en la elaboración de la información financiera básica de la empresa.

COMPETENCIAS
Genéricas: CG1, CG2, CG3, CG4
Transversales: CT1, CT4, CT5
Específicas: CE3, CE4, CE5, CE6
Ver descripción de competencias

METODOLOGÍA DOCENTE
A todas las actividades formativas se les aplicará una metodología de enseñanza-aprendizaje mixta para que el aprendizaje del estudiante sea colaborativo y cooperativo

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

El estudiante es capaz de conocer y valorar los distintos tipos de riesgo.
El estudiante es capaz de conocer los distintos métodos aplicados en la práctica para la gestión de los diferentes tipos riesgo y elaborar un diagnóstico financiero.

CONTENIDO TEMÁTICO

*BLOQUE 1: Introducción a los riesgos financieros empresariales

Contenidos:
1-Concepto de riesgo y la importancia de su gestión. Introducción a los riesgos financieros
1.1. Concepto de riesgo. El riesgo en la empresa.
1.2. Concepto de riesgo financiero.
1.3. Clasificación de los riesgos financieros
1.3.1. Riesgo de mercado
1.3.2. Riesgo de crédito
1.3.3. Riesgo de liquidez
1.3.4. Riesgo operativo
1.3.5 Riesgo legal. Otros riesgos
1.4. Las preferencias del inversor y la aversión al riesgo. Utilidad esperada
1.5. Valor de la gestión del riesgo e importancia de una adecuada gestión. BLOQUE 2: Riesgo en inversiones financieras
Contenidos:
2.- Riesgo de tipo de interés. La Estructura Temporal de tipos de Interés
2.1. Tipos de interés spot y forward.
2.2. La Estructura temporal de Tipos de Interés (ETTI)
2.3. Curva de Rentabilidades.

3.- Carteras de renta fija y riesgo de tipos de interés.
3.1. Sensibilidad del precio de un título ante variaciones del tipo de interés.
3.2. Riesgo de tipo de interés en renta fija.
3.3. Concepto de Duración de Macaulay para un título.
3.4. Concepto de Convexidad de un título.
3.5. Duración y convexidad de una cartera
3.6 Aplicaciones prácticas.

4. Riesgo de Mercado en activos de renta variable.
4.1. Métodos para la gestión del riesgo no sistemático. Beta de una cartera.

5.- Medición del riesgo de mercado. “Valor en Riesgo”.
5.1. Definición de valor en riesgo (VaR)
5.2. Metodología para el cálculo del VaR.

6.- Coberturas en inversiones financieras.Productos derivados
6.1. Definición y tipología de productos derivados
6.2. Características y posiciones básicas.
6.3. Estrategias de cobertura (los contratos a plazo y futuros)
6.4.Las opciones financieras
6.5.Aplicaciones prácticas

BLOQUE 3: Riesgo en inversiones productivas

Contenidos:
7.-Selección de inversiones empresariales
7.1. El proceso de análisis de inversiones en ambiente de riesgo
7.2. La elección de la estructura financiera adecuada.
7.3. El problema de utilizar financiación a C/P para inversiones a L/P.
7.4. El concepto de mismatching y el rescate del sistema financiero.

BLOQUE 4: Riesgo en un contexto internacional y Riesgo en entidades financieras

Contenidos:
8. El riesgo en el nuevo contexto internacional y su gestión.
8.1. Riesgo país y sus instrumentos de cobertura.
8.2. Mercado de divisas y riesgo de cambio.
8.3. Medios de pago. Aseguramiento. Cesión de créditos

9. Riesgo en entidades financieras.
9.1. El sector bancario. Una mayor supervisión del riesgo: Basilea III
9.2. El sector asegurador. Solvencia II

ACTIVIDADES DOCENTES

Actividad	% del total de horas*	Presencialidad
Clases teóricas	20%	100%
Actividades prácticas	20%	75%
Tutorías	6%	100%
Actividades de evaluación	4%	100%
Elaboración de trabajos	20%	0%
Horas de estudio	30%	0%

*1ECTS=25 horas

SISTEMA DE EVALUACIÓN

EXAMEN	55%
Examen final: convocatoria oficial	
EVALUACIÓN CONTINUA	45%
Evaluación continua, con seguimiento de la participación del alumno en: resolución de casos prácticos, trabajos, actividades prácticas, tutorías y pruebas intermedias .	

CRITERIOS DE EVALUACIÓN

- Participación activa en el aula y en las actividades prácticas: 5% de la calificación final.
- Resolución de casos y/o ejercicios: 15% de la calificación final.
- Realización y presentación de trabajos individuales o en grupo: 25% de la calificación final.

- Examen final: 55% de la calificación final
Sistema de Calificación: Se calificará según lo establecido en el RD 1125/2003, de 5 de septiembre, de la siguiente forma:
- Calificación en función de la siguiente escala numérica de 0 a 10, con expresión de un decimal, a la que podrá añadirse su correspondiente calificación cualitativa:
· 0-4,9: Suspenso (SS)
· 5,0-6,9: Aprobado (AP)
· 7,0-8,9: Notable (NT)
· 9,0-10,0: Sobresaliente (SB)

La mención de "Matrícula de Honor" podrá ser otorgada a alumnos que hayan obtenido una calificación igual o superior a 9,0.

El alumno podrá acogerse a la calificación de NO PRESENTADO en la convocatoria ordinaria si no asiste al examen final oficial en la fecha publicada por el decanato.
El alumno que no se presente al examen extraordinario, será considerado como NO PRESENTADO en dicha convocatoria, con independencia de que haya realizado la evaluación continua o no. Si el alumno realiza este examen, su calificación será la que se obtenga de aplicar los porcentajes establecidos en la guía docente de la asignatura.

Evaluación continua en convocatoria extraordinaria:

- La evaluación continua sólo se genera durante el cuatrimestre del curso ordinario, las actividades de evaluación continua no son recuperables en convocatoria extraordinaria, no obstante, las calificaciones obtenidas se mantienen, aplicándose los mismos porcentajes para el cálculo de la nota final.

-Acuerdo de la Junta de Facultad del 7 de marzo de 2018: "En el caso de los estudiantes que tengan suspensa la evaluación continua ordinaria y se hayan presentado al examen final ordinario, a efectos de calificar la evaluación continua extraordinaria se considerará el máximo entre la calificación de la evaluación continua ordinaria y la calificación final ordinaria"

CRONOGRAMA ORIENTATIVO

Semana	Contenidos y actividades
1ª	Tema 1: Concepto de riesgo y la importancia de su gestión. Introducción a los riesgos
2ª	Tema 2: Riesgo de tipo de interés. La ETTI.
3ª	Tema 3: Carteras de renta fija y riesgo de tipo de interés.
4ª	ACTIVIDAD PRÁCTICA: INTRODUCCIÓN AL RIESGO Y RENTA FIJA Lecturas, casos prácticos, ejercicios, prácticas de ordenador y/o exposición de trabajos.
5ª	Tema 4: Riesgo de Mercado en activos de renta variable.
6ª	Tema 5: Valor en Riesgo
7ª	Tema 6: Productos derivados

8ª	PRUEBA INTERMEDIA
9ª	ACTIVIDAD PRACTICA: RENTA VARIABLE Y DERIVADOS Lecturas, casos prácticos, ejercicios, prácticas de ordenador y/o exposición de trabajos.
10ª	Tema 7: Selección de inversiones empresariales
11ª	ACTIVIDAD PRÁCTICA: DIAGNOSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA Lecturas, casos prácticos, ejercicios, prácticas de ordenador y/o exposición de trabajos.
12ª	Tema 8: El riesgo en el nuevo contexto internacional y su gestión.
13ª	Tema 9: Riesgo en entidades financieras
14ª	ACTIVIDAD PRÁCTICA: RIESGOS INTERNACIONALES Lecturas, casos prácticos, ejercicios, prácticas de ordenador y/o exposición de trabajos.
15ª	

NOTA: Este calendario es orientativo puesto que las fiestas laborales y los periodos no lectivos afectan de distinto
modo a los diferentes grupos y ello puede alterar el desarrollo de los temas, casos, así como las fechas y el número de actividades.

RECURSOS

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

García-Olalla M., Martinez-García, F.J., Fernández-González, E. (2018). Manual del asesor financiero, Paraninfo.
Hull, J. (2011). Risk Management and Financial Institutions. Prentice Hall. Ross, S., Westerfield, R. y Jaffe, J. (2010). Finanzas Corporativas, Mc Graw Hill.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

Altman, E., Caouette, J., y Narayanan, P. (1998), Managing credit risk, Wiley. Amat, O. (2011), Análisis integral de empresas, Profit editorial
Amat, O. (1997), Análisis económico financiero, Ediciones Gestión 2000, S.A.
Aragonés, J.R. (2000), Valor en Riesgo: aplicación a la gestión empresarial. Editorial Pirámide. de PABLO, A. (2006), Valoración Financiera. Ed. Ramón Areces.
Jaggia, S, Kelly, A, Lertwachara, K., Chen, L. (2022). Analítica de los negocios. Mc Graw Hill Mascareñas, J. (2008), El riesgo país, Monografias sobre Finanzas Corporativas, Ed. Complutense.
Meneu, V., E. Navarro y M.T. Barreira (1992), Análisis y Gestión del riesgo de interés, Editorial
Ariel Economía, Barcelona.
Prieto, E. (1973), El reaseguro función económica, Ediciones ICE.
Ruiz, G., Jiménez, J.y Torres, J. La gestión del riesgo financiero. Pirámide (2000)

OTROS RECURSOS

- Material del profesor: casos prácticos, ejercicios y/o prácticas para ordenador
- Otra información relevante de la práctica financiera obtenida a través de páginas web.
- Enlaces a otras informaciones a través del campus virtual
- Software: Excel