



**CENTRO DE ENSEÑANZA SUPERIOR COLEGIO
UNIVERSITARIO CARDENAL CISNEROS**

ADSCRITO A LA UNIVERSIDAD COMPLUTENSE DE MADRID

**GRADO EN ADMINISTRACIÓN Y
DIRECCIÓN DE EMPRESAS**

CURSO 4º

**ANÁLISIS Y GESTIÓN
DE RIESGOS**

PROGRAMA

CURSO ACADÉMICO 2018-2019

| | | | |
|-------------------|--------------------------------------|------------------------|--------------------------------|
| Asignatura | Análisis y Gestión de Riesgos | Código | 802312 |
| Módulo | Finanzas | Materia | Mercados Financieros Y Riesgos |
| Carácter | Optativa | | |
| Créditos | 4 | Presenciales | 2 |
| | | No presenciales | 2 |
| Curso | Cuarto | Semestre | 8 |

PROFESORADO

| | | |
|---------------------------------|--|--|
| Departamento Responsable | ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD I | |
| Profesor | e-mail | |
| Francisco Sánchez Vellvé | fsanchez@universidadcisneros.es | |

SINOPSIS

| |
|--|
| BREVE DESCRIPTOR |
| <p>Concepto de riesgo financiero y análisis de los distintos tipos de riesgo. Medición y gestión de algunos tipos de riesgo. Diagnostico financiero de la empresa.</p> |
| CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS |
| <p>Serán necesarios los conocimientos financieros exigidos en los cursos anteriores de grado.</p> |

OBJETIVOS FORMATIVOS

OBJETIVOS (Resultados de Aprendizaje)

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 y CG4
Transversales: CT1, CT4 y CT5
Específicas: CE3, CE4, CE5 y CE6

CONTENIDOS TEMÁTICOS (Programa de la asignatura)

PROGRAMA

***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: 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 de 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 4: 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 5 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

Clases Teóricas

Dedicación

20%

Se realizará una exposición sobre cada uno de los temas objeto del programa

siendo competencia del alumno el mayor desarrollo y su aplicación inmediata a los casos prácticos.

| | | |
|-------------------------|-------------------|-----|
| Clases Prácticas | Dedicación | 20% |
|-------------------------|-------------------|-----|

Consistirán en la resolución de los casos prácticos reales y/o planteados por el profesor, no sólo como aplicación de los conocimientos teóricos, sino para que el alumno conozca la práctica habitual del análisis y gestión de riesgos financieros apoyándose, en su caso, en aplicaciones informáticas.

| | | |
|--------------------------|-------------------|-----|
| Otras Actividades | Dedicación | 60% |
|--------------------------|-------------------|-----|

Seminarios: están planteados como una tutoría grupal. Se realizarán a final de mes pudiéndose agrupar para facilitar la exposición de trabajos - 5%

Tutorías personalizadas 5%,

Actividades de evaluación 5%

Elaboración de trabajos 20%

Horas de estudio personal 25%

EVALUACIÓN

| | | |
|-----------------|---------------------------------------|-----|
| Exámenes | Participación en la Nota Final | 55% |
|-----------------|---------------------------------------|-----|

Examen final: convocatoria oficial.

| | | |
|-----------------------|---------------------------------------|-----|
| Otra actividad | Participación en la Nota Final | 45% |
|-----------------------|---------------------------------------|-----|

Evaluación continua, con seguimiento de la participación del alumno en: resolución de casos prácticos, trabajos, seminarios, tutorías y pruebas intermedias

CRITERIOS DE EVALUACIÓN

- Participación activa en el aula y en seminarios: 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.

CRONOGRAMA

| SEMANA | TEMA O CONTENIDOS | TRABAJO DENTRO DEL AULA | TRABAJO EN EL SEMINARIO |
|--------|---|--|---|
| 1 | Tema 1: Concepto de riesgo y la importancia de su gestión. Introducción a los riesgos | Exposición del tema por el profesor. Planteamiento y resolución de ejercicios y/o casos prácticos | |
| 2 | Tema 2: Riesgo de tipo de interés. La ETTI. | Exposición del tema por el profesor. Planteamiento y resolución de ejercicios y/o casos prácticos | |
| 3 | Tema 3: Carteras de renta fija y riesgo de tipo de interés. | Exposición del tema por el profesor. Planteamiento y resolución de ejercicios y/o casos prácticos | |
| 4 | SEMINARIO INTRODUCCION AL RIESGO Y RENTA FIJA | | Lecturas, casos prácticos, ejercicios, prácticas de ordenador y/o exposición de trabajos. |
| 5 | Tema 4: Riesgo de Mercado en activos de renta variable. | Exposición del tema por el profesor. Planteamiento y resolución de ejercicios y/o casos prácticos | |
| 6 | Tema 5: Valor en Riesgo | Exposición del tema por el profesor. Planteamiento y resolución de ejercicios y/o casos prácticos | |
| 7 | Tema 6: Productos derivados. | Exposición del tema por el profesor. Planteamiento y resolución de ejercicios y/o casos prácticos | |
| 8 | | <u>PRUEBA INTERMEDIA</u> | |
| 9 | SEMINARIO RENTA VARIABLE Y DERIVADOS | | Lecturas, casos prácticos, ejercicios, prácticas de ordenador y/o exposición de trabajos. |
| 10 | Tema 7: Selección de inversiones empresariales | Exposición del tema por el profesor. | |

| | | | |
|----|--|--|---|
| | | Planteamiento y resolución de ejercicios y/o casos prácticos | |
| 11 | SEMINARIO DIAGNOSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA | | Lecturas, casos prácticos, ejercicios, prácticas de ordenador y/o exposición de trabajos. |
| 12 | Tema 8: El riesgo en el nuevo contexto internacional y su gestión. | Exposición del tema por el profesor. Planteamiento y resolución de ejercicios y/o casos prácticos | |
| 13 | Tema 9: Riesgo en entidades financieras | Exposición del tema por el profesor. Planteamiento y resolución de ejercicios y/o casos prácticos | |
| 14 | SEMINARIO RIESGOS INTERNACIONALES | | Lecturas, casos prácticos, ejercicios, prácticas de ordenador y/o exposición de trabajos. |

NOTA: Este calendario es orientativo puesto que las fiestas laborales afectan de distinto modo a los diferentes grupos y ello puede alterar el desarrollo de los temas así como las fechas y el número de pruebas.

RECURSOS

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Hull, J. (2011). Risk Management and Financial Institutions. Prentice Hall.
- Ross, S., Westerfield, R. y Jaffe, J. (2010). Finanzas Corporativas, Mc Graw Hill.
- Ruiz, G., Jiménez, J.y Torres, J. La gestión del riesgo financiero. Pirámide (2000).

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.
- Mascareñas, J. (2008), El riesgo país, Monografías 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.

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