



**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 2022-2023**

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

## PROFESORADO

<b>Departamento Responsable</b>	ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD I	
<b>Profesor</b>	<b>e-mail</b>	
Francisco Sánchez Vellvé	<a href="mailto:fsanchez@universidadcisneros.es">fsanchez@universidadcisneros.es</a>	

## SINOPSIS

<b>BREVE DESCRIPTOR</b>
<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>
<b>CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS</b>
<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 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.

<p>3.2. Riesgo de tipo de interés en renta fija.</p> <p>3.3. Concepto de Duración de Macaulay para un título.</p> <p>3.4. Concepto de Convexidad de un título.</p> <p>3.5. Duración y convexidad de una cartera</p> <p>3.6 Aplicaciones prácticas.</p> <p><u>4. Riesgo de Mercado en activos de renta variable.</u></p> <p>4.1. Métodos para la gestión del riesgo no sistemático. Beta de una cartera.</p> <p><u>5.- Medición de riesgo de mercado. “Valor en Riesgo”.</u></p> <p>5.1. Definición de valor en riesgo (VaR)</p> <p>5.2. Metodología para el cálculo del VaR.</p> <p><u>6.- Coberturas en inversiones financieras.Productos derivados</u></p> <p>6.1. Definición y tipología de productos derivados</p> <p>6.2. Características y posiciones básicas.</p> <p>6.3. Estrategias de cobertura (los contratos a plazo y futuros)</p> <p>6.4.Las opciones financieras</p> <p>6.5.Aplicaciones prácticas</p> <p><b><u>BLOQUE 3: Riesgo en inversiones productivas</u></b></p> <p><b>Contenidos:</b></p> <p><u>7.-Selección de inversiones empresariales</u></p> <p>7.1. El proceso de análisis de inversiones en ambiente de riesgo</p> <p>7.2. La elección de la estructura financiera adecuada.</p> <p>7.3. El problema de utilizar financiación a C/P para inversiones a L/P.</p> <p>7.4. El concepto de <i>mismatching</i> y el rescate del sistema financiero.</p> <p><b><u>BLOQUE 4: Riesgo en un contexto internacional y Riesgo en entidades financieras</u></b></p> <p><b>Contenidos:</b></p> <p><u>8. El riesgo en el nuevo contexto internacional y su gestión.</u></p> <p>8.1. Riesgo país y sus instrumentos de cobertura.</p> <p>8.2. Mercado de divisas y riesgo de cambio.</p> <p>8.3. Medios de pago. Aseguramiento. Cesión de créditos</p> <p><u>9. Riesgo en entidades financieras.</u></p> <p>9.1. El sector bancario. Una mayor supervisión del riesgo: Basilea III</p> <p>9.2. El sector asegurador. Solvencia II</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<b>ACTIVIDADES DOCENTES</b>		
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.

<b>Clases Prácticas</b>	<b>Dedicación</b>	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.

<b>Otras Actividades</b>	<b>Dedicación</b>	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

<b>Exámenes</b>	<b>Participación en la Nota Final</b>	55%
-----------------	---------------------------------------	-----

Examen final: convocatoria oficial.

<b>Otra actividad</b>	<b>Participación en la Nota Final</b>	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	<b>SEMINARIO INTRODUCCION AL RIESGO Y RENTA FIJA</b>		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		<b><u>PRUEBA INTERMEDIA</u></b>	
9	<b>SEMINARIO RENTA VARIABLE Y DERIVADOS</b>		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	<b>SEMINARIO DIAGNOSTICO FINANCIERO DE LA EMPRESA</b>		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	<b>SEMINARIO RIESGOS INTERNACIONALES</b>		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