

## MÁSTER EN ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS (MBA)

GESTIÓN DE RIESGOS DE LA EMPRESA	
Código	600236
Módulo	
Materia	
Carácter	OPTATIVO
Créditos ECTS	3
Curso	2
Semestre	MES DE OCTUBRE
Departamento	ORGANIZACIÓN DE EMPRESAS
Coordinador/a	Coordinador: Mercedes Elices López, Departamento de Economía Financiera, Actuarial y Estadística, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, email meelices@ucm.es, teléfono 2577 1) Mercedes Elices López, departamento de Economía Financiera, Actuarial y Estadística, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, e-mail meelices@ucm.es, teléfono 2577 2) Zuleyka Díaz Martínez, departamento de Economía Financiera, Actuarial y Estadística, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, e-mail zuleyka@ccee.ucm.es, teléfono 2579

### SINOPSIS

#### DESCRIPTOR

La gestión de riesgos en el entorno empresarial está cobrando una gran relevancia, dada la incertidumbre que rodea el proceso de toma de decisiones, así como el desempeño de la propia actividad, sobre todo si ésta se desarrolla dentro de un grupo. Además, el hecho de que, en los últimos años, los mercados financieros hayan presentado importantes turbulencias, ha favorecido el desarrollo de los sistemas de gestión de riesgos por parte de las empresas. Es decir; en general, todas las empresas en funcionamiento operan en entornos que generan riesgos. Lo primero que los directivos deberían hacer, para poder enfrentarse a su entorno, es ser capaces de identificar dichos riesgos. De manera específica, los riesgos empresariales que se tratarán en este curso, estarán relacionados con la estructura y la situación financiera de la empresa. No hay que olvidar que las Finanzas son una disciplina muy importante en cualquier organización, ya que sin una utilización óptima de ellas no hay continuidad para ninguna empresa.

#### CONOCIMIENTOS PREVIOS RECOMENDADOS

Se considera necesario que el alumno debe tener conocimiento de las materias previas estudiadas en el Master.

#### OBJETIVOS FORMATIVOS

El objetivo básico del curso reside en una aproximación pormenorizada al mundo de los riesgos financieros de las empresas, así como ofrecer una visión completa de los mismos en un entorno globalizado. La intención es que los futuros directivos sean capaces de conocer la

realidad económico-financiera de su organización y de la de otras empresas, así como de identificar nuevas tendencias en su sector o estudiar a la competencia. Se prestará especial atención a la situación actual de crisis económica, que afecta tanto a su aparición como a su tratamiento. Del mismo modo, se darán a conocer los instrumentos financieros que pueden ayudar a su manejo. Por otro lado, dada la creciente interdependencia entre las economías de los diferentes países del mundo, así como las fluctuaciones en los tipos de cambio de las distintas divisas, hacen necesario que se contemplen, de manera adicional, los riesgos asociados con la operativa internacional. También se hará una aproximación a ellos en este curso. A través del proceso docente, el alumno será capaz de realizar un análisis detallado y una interpretación adecuada de la situación de distintas empresas, con el fin de detectar posibles riesgos, que deberá gestionar.

## COMPETENCIAS

Generales  
Transversales  
Específicas  
Otras

[Ver descripción de competencias: https://www.ucm.es/mba/22-competencias](https://www.ucm.es/mba/22-competencias)

## CONTENIDO TEMÁTICO

El contenido de esta materia se desarrollará en clases magistrales. Además, se analizarán problemas y casos prácticos que servirán como base para el diálogo y el intercambio de ideas entre los asistentes y que llevarán al conocimiento de la gestión de riesgos en el ámbito empresarial. La participación activa por parte de los alumnos es un elemento sustancial para adquirir un conocimiento profundo de la materia. Contenido: Introducción a los instrumentos financieros y comerciales empleados en la gestión de: Riesgo de mercado (ante la volatilidad de deuda, acciones o derivados); riesgo de tipo de cambio; riesgo de tipo de interés; riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

## ACTIVIDADES DOCENTES Y SISTEMA DE EVALUACIÓN

El sistema de evaluación está coordinado para todas las materias del módulo. En cada asignatura se llevará a cabo un proceso de evaluación continua, que tendrá en consideración: a) la participación activa en clase, b) la calificación de las soluciones a los casos discutidos en clase, c) la calificación de un trabajo realizado en grupo, d) la realización de un examen final. Estas actividades se valorarán del siguiente modo: o Participación activa en el aula: 15% de la calificación final. o Resolución de casos y/o ejercicios: 20% de la calificación final. o Realización y presentación de trabajos: 15% de la calificación final. o Examen final: 50% de la calificación final

## CRITERIOS DE EVALUACIÓN

Tipo de evaluación: Actividades Formativas: Serán de dos tipos: 1) con la presencia del profesor; 2) sin la presencia del profesor. Las actividades con la presencia del profesor serán: - Clases teóricas: Permitirán al estudiante conocer en profundidad los contenidos del módulo, para reflexionar y debatir sobre ellos con el/la profesor/a y con el resto de compañeros/as. - Discusión de ejercicios/casos: El estudiante analizará y discutirá lecturas y ejercicios específicos del módulo, que previamente habrá preparado individualmente y/o en grupo. El objetivo es que el estudiante trabaje con ejemplos y lecturas, que le permitan apreciar las variables que influyen en la realidad económica y social, así como las consecuencias que se desprenden de ellas. - Seminarios específicos sobre los distintos contenidos: Donde los estudiantes puedan tomar contacto con estudiosos del módulo y compartir con ellos sus preguntas y dudas sobre los conocimientos adquiridos en el resto de actividades formativas. - Tutorías personalizadas o en grupo: Donde los estudiantes podrán poner en común con el/la profesor/a las dudas y preguntas que le hayan surgido a lo largo del resto de actividades formativas o bien, contenidos o temas sobre los que deseen profundizar. - Actividades de evaluación: Exámenes y participación activa en clase, que permitirán al estudiante y al profesor medir las competencias adquiridas en el módulo. Las actividades sin la presencia del profesor serán: - Elaboración de un trabajo: Los estudiantes habrán de elaborar un trabajo sobre alguno de los temas sugeridos por el profesor. Esta actividad les permitirá acceder a las diferentes fuentes bibliográficas y bases de datos que ofrecen las bibliotecas de la Facultad y de otros centros. - Estudio de las lecturas que luego se discutirán en clase y discusión previa con los compañeros del grupo asignado. - Estudio personal, que permitirá al estudiante aprender los conceptos básicos del módulo. Como soporte a estas actividades formativas se utilizará el Campus Virtual de la UCM, tanto mediante la “virtualización” de las materias como a través de seminarios, foros y debates “online”

## CRONOGRAMA ORIENTATIVO

Sesión	Contenidos y actividades
1ª	<p>Introducción a los riesgos financieros empresariales</p> <p>Tema 1. Concepto de riesgo y la importancia de su gestión 1.1. Concepto de riesgo. El riesgo en la empresa. 1.2. Valor de la gestión del riesgo e importancia de una adecuada gestión. Tema 2. Riesgo financiero. 2.1. Concepto de riesgo financiero. 2.2. Clasificación de los riesgos financieros Tema 3. Introducción a los riesgos financieros 3.1. Identificación de los riesgos de mercado: 3.1.1. Riesgo de cambio 3.1.2. Riesgo de tipo de interés 3.1.3. Riesgo de precio 3.1.4. Otros riesgos de mercado 3.3. Riesgo de crédito 3.4. Riesgo de liquidez 3.5. Riesgo operativo 3.6. Otros riesgos</p>
2ª	<p>Riesgo en un contexto internacional. Riesgo en entidades financieras. Otros riesgos</p> <p>Tema 4. El riesgo en el nuevo contexto internacional y su gestión. Riesgo país y sus instrumentos de cobertura. Tema 5. Mercado de divisas y riesgo de cambio. Tema 6. Gestión del riesgo internacional mediante: medios de pago, aseguramiento y cesión de créditos. Tema 7. El sector bancario. Una mayor supervisión del riesgo: Basilea III Tema 8. El sector asegurador. Solvencia II Tema 9. Otros riesgos: Riesgos Medioambientales</p>
3ª	<p>Selección de inversiones empresariales y estructura financiera óptima. El diagnóstico financiero de la empresa</p> <p>Tema 10. Análisis de inversiones y elección de proyectos en ambiente de riesgo 10.1. Financiación a C/P para inversiones a L/P. 10.2. Financiación propia y ajena. Apalancamiento 10.3. Aspectos cualitativos que inciden en el análisis de la situación económico-financiera de una empresa. Análisis sectorial, posición de la empresa en el sector y su influencia para el futuro de la empresa. Casos prácticos</p>
4ª	<p>Inversión en valores financieros y medidas del riesgo: Renta fija</p> <p>Tema 11. Carteras y riesgo de tipos de Interés. 11.1. Sensibilidad del precio de un título ante variaciones del tipo de interés. 11.2. Riesgo de tipo de interés en renta fija. 11.3. Concepto de Duración de Macaulay para un título. 11.4. Concepto de Convexidad de un título. 11.5. Duración y convexidad de una cartera 11.6 Aplicaciones prácticas.</p>
5ª	<p>Inversión en valores financieros y medidas del riesgo: Renta Variable</p> <p>Tema 12. Medición del riesgo de mercado. “Valor en Riesgo”. 12.1. Teoría de la cartera: Beta. 12.2. Definición de valor en riesgo (VaR) 12.3. Metodología para el cálculo del VaR.</p>
6ª	<p>Gestión de riesgo financiero. Coberturas con instrumentos derivados</p> <p>Tema 13. Productos derivados 13.1. Definición y tipología de productos derivados 13.2. Características y posiciones básicas. 13.3. Estrategias de cobertura (los contratos a plazo y futuros) 13.4. Las opciones financieras 13.5. Aplicaciones prácticas</p>

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

- Espi, J.M. (2015) 31 Claves para la gestión de riesgos en entidades bancarias. Colegio de Economistas de Madrid
- Hull, J. (2011). Risk Management and Financial Institutions. Prentice Hall.
- Ruiz, G., Jiménez, J. y Torres, J. (2000) La gestión del riesgo financiero. Pirámide
- Ruiz, S. y Puertolas, F. (2013) Gestión financiera de la empresa. Una visión práctica. Delta publicaciones