

## 1. DATOS BÁSICOS

<b>Asignatura</b>	<b>Módulo 7. Análisis de riesgo y herramientas de control</b>
<b>Titulación</b>	Máster Universitario en Dirección y Gestión Financiera
<b>Escuela/ Facultad</b>	Facultad de Ciencias Económicas, Empresariales y de la Comunicación
<b>Curso</b>	1
<b>ECTS</b>	6
<b>Carácter</b>	Obligatoria
<b>Idioma/s</b>	Español
<b>Modalidad</b>	Presencial
<b>Semestre</b>	Segundo Semestre
<b>Curso académico</b>	2024-2025
<b>Docente coordinador</b>	Dr. Hubert Augusto Joo Kitano

## 2. PRESENTACIÓN

Gestionar el riesgo forma parte de cualquier decisión financiera, en ese sentido el módulo de Análisis de Riesgo y Herramientas de Control es uno de los módulos del Máster Universitario en Dirección y Gestión Financiera, con un valor de 6 ECTS al igual que el resto de los módulos del Máster.

En este módulo trataremos de fusiones y adquisiciones, de sus riesgos y de cómo generar valor, de igual manera se estudiarán dos de las actividades de inversión de más riesgo: *Venture Capital* y *Private Equity*, en las que controlar el riesgo es crucial.

Se repasará también la identificación de riesgos de muy diversa índole: estratégico, operacional, riesgo de mercado y su medición (VAR). Se analizarán los derivados y seguros como mitigadores de riesgo. Finalmente, se abordará el análisis de las operaciones crediticias.

## 3. RESULTADOS DE APRENDIZAJE

### Conocimiento

CON3. Identificar las estrategias de crecimiento inorgánico/reestructuración empresarial, con base en la identificación de riesgos y estrategias de optimización fiscal.

CON4. Identificar las principales, herramientas tecnológicas, informáticas y financieras (Fintech) actuales, en el ámbito financiero.

- Distinguir los métodos de valoración de una empresa, en el marco de un proceso de fusión y/o adquisición.
- Diferenciar los riesgos a cuáles se enfrenta una empresa.
- Identificar los procedimientos y mecanismos empleados por entidades de crédito, en la financiación de empresas.
- Examinar las opciones de financiación para proyectos con un nivel de riesgo elevado.

### Habilidades

HAB3. Aplicar las estrategias financieras que permitan incrementar los resultados de una empresa.

- Estimar el riesgo de mercado para la toma de decisiones.
- Formular la estrategia de cobertura de riesgo financiero para la empresa en determinados productos financieros.

### Competencias

COMP13. Analizar e interpretar los procesos de crecimiento inorgánico de las empresas vía fusiones y adquisiciones (M&A) y los procesos de reestructuración empresarial “*venture capital*”, “*private equity*”.

COMP14. Gestionar los distintos tipos de riesgo, aplicando estrategias de cobertura de riesgos (“*hedging*”) y productos derivados (futuros, opciones, *SWAPs*, *FRAs*, seguros de cambio).

## 4. CONTENIDOS

- Procesos de M&A: criterios, planificación, valoración.
- *Private equity* y *Venture capital*: capital riesgo, participación accionaria.
- Identificación, análisis, control y gestión de los distintos tipos de riesgo empresarial.
- Riesgo financiero de mercado y metodologías VaR.
- Riesgo de crédito, *scoring* y agencias de rating.
- Estrategias de cobertura (*hedging*), Productos financieros para la cobertura del riesgo: futuros, opciones y *SWAPs*, *FRAs*, seguros de cambio, etc.

## 5. METODOLOGÍAS DE ENSEÑANZA-APRENDIZAJE

A continuación, se indican los tipos de metodologías de enseñanza-aprendizaje que se aplicarán:

- Clase magistral
- Método del caso
- Aprendizaje cooperativo
- Aprendizaje basado en problemas

## 6. ACTIVIDADES FORMATIVAS

A continuación, se identifican los tipos de actividades formativas que se realizarán y la dedicación en horas del estudiante a cada una de ellas:

### Modalidad presencial:

Actividad formativa	Número de horas
Clases magistrales	12
Seminarios de aplicación práctica	18
Trabajo autónomo	50
Tutoría académica	18
Debates y coloquios	8
Pruebas de evaluación presenciales	2
Análisis y resolución de casos	10
Resolución de problemas	22
Elaboración de informes y escritos	10
<b>Total</b>	<b>150</b>

## 7. EVALUACIÓN

A continuación, se relacionan los sistemas de evaluación, así como su peso sobre la calificación total de la asignatura:

### Modalidad presencial:

Sistema de evaluación	Peso
Pruebas de evaluación presenciales	60%
Informes y escritos	15%
Caso/problema	25%

En el Campus Virtual, podrás consultar en detalle las actividades de evaluación que debes realizar, así como las fechas de entrega y los procedimientos de evaluación de cada una de ellas.

### 7.1. Convocatoria ordinaria

Para superar la asignatura en convocatoria ordinaria deberás obtener una calificación mayor o igual que 5,0 sobre 10,0 en la calificación final (media ponderada) de la asignatura.

En todo caso, será necesario que obtengas una calificación mayor o igual que 5,0 en la prueba final, para que la misma pueda hacer media con el resto de actividades.

### 7.2. Convocatoria extraordinaria

Para superar la asignatura en convocatoria ordinaria deberás obtener una calificación mayor o igual que 5,0 sobre 10,0 en la calificación final (media ponderada) de la asignatura.

En todo caso, será necesario que obtengas una calificación mayor o igual que 5,0 en la prueba final, para que la misma pueda hacer media con el resto de actividades.

Se deben entregar las actividades no superadas en convocatoria ordinaria, tras haber recibido las correcciones correspondientes a las mismas por parte del docente, o bien aquellas que no fueron entregadas.

## 8. CRONOGRAMA

En este apartado se indica el cronograma con fechas de entrega de actividades evaluables de la asignatura:

Actividades evaluables	Fecha
Caso de <i>Private Equity</i> y Venture Capital	Semana 28
Caso práctico de identificación, análisis, control y gestión de los distintos tipos de riesgo empresarial	Semana 30
Caso de Riesgo financiero de mercado y metodologías VaR	Semana 33
Caso de riesgo de crédito, <i>scoring</i> y agencias de rating	Semana 35
Prueba de evaluación presencial	Semana 38

Este cronograma podrá sufrir modificaciones por razones logísticas de las actividades. Cualquier modificación será notificada al estudiante en tiempo y forma.

## 9. BIBLIOGRAFÍA

La obra de referencia para el seguimiento de la asignatura es:

- Damodaran, A. (2008). *Strategic risk taking: A framework for risk management* (1st edition). Wharton School Pub.
- Demaria, C. (2010). *An Introduction to Private Equity*. Wiley.
- Garcia, Francisco Javier Poblacion. (2017). *Financial Risk Management*. Springer International Publishing AG.
- Koller, T., Goedhart, M., & Wessels, D. (2005). *Valuation: Measuring and Managing the Value of Companies* (4th edition). John Wiley & Sons.

A continuación, se indica bibliografía recomendada:

- Alexander, C. (2005). *The present and future of financial risk management*. Journal of Financial Econometrics, 3(1), 3-25.
- Bottazzi, L., Da Rin, M., & Hellmann, T. (2008). *Who are the active investors? Evidence from venture capital*. Journal of Financial Economics, 89(3), 488-512.
- Frykman, D., & Tollerud, J. (2003). *Corporate Valuation: An Easy Guide to Measuring Value*. Prentice Hall.
- Gompers, P. A., & Lerner, J. (1999). *The Venture Capital Cycle*. MIT Press.
- Vaughan, E. J. (1997). *Risk Management*. John Wiley & Sons.

## 10. UNIDAD DE ORIENTACIÓN EDUCATIVA, DIVERSIDAD E INCLUSIÓN

Desde la Unidad de Orientación Educativa, Diversidad e Inclusión (ODI) ofrecemos acompañamiento a nuestros estudiantes a lo largo de su vida universitaria para ayudarles a alcanzar sus logros académicos. Otros de los pilares de nuestra actuación son la inclusión del estudiante con necesidades específicas de apoyo educativo, la accesibilidad universal en los distintos campus de la universidad y la equiparación de oportunidades.

Desde esta Unidad se ofrece a los estudiantes:

1. Acompañamiento y seguimiento mediante la realización de asesorías y planes personalizados a estudiantes que necesitan mejorar su rendimiento académico.
2. En materia de atención a la diversidad, se realizan ajustes curriculares no significativos, es decir, a nivel de metodología y evaluación, en aquellos alumnos con necesidades específicas de apoyo educativo persiguiendo con ello una equidad de oportunidades para todos los estudiantes.
3. Ofrecemos a los estudiantes diferentes recursos formativos extracurriculares para desarrollar diversas competencias que les enriquecerán en su desarrollo personal y profesional.
4. Orientación vocacional mediante la dotación de herramientas y asesorías a estudiantes con dudas vocacionales o que creen que se han equivocado en la elección de la titulación

Los estudiantes que necesiten apoyo educativo pueden escribirnos a:

[orientacioneducativa@universidadeuropea.es](mailto:orientacioneducativa@universidadeuropea.es)

## 11. ENCUESTAS DE SATISFACCIÓN

¡Tu opinión importa!

La Universidad Europea te anima a participar en las encuestas de satisfacción para detectar puntos fuertes y áreas de mejora sobre el profesorado, la titulación y el proceso de enseñanza-aprendizaje.

Las encuestas estarán disponibles en el espacio de encuestas de tu campus virtual o a través de tu correo electrónico.

Tu valoración es necesaria para mejorar la calidad de la titulación.

Muchas gracias por tu participación.