



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

Master Universitario en Gestión de Riesgos Financieros (MUGRF)

Gestión Estratégica de Riesgos dentro de la Empresa (GERE)

Sesión 1. Introducción al curso
9 de febrero de 2026

comillas.edu

¿Qué vamos a hacer hoy?

- **Introducción al curso**

- Objetivos
- Estructura
- Metodología

Regulación prudencial

Entidades de crédito

Provisiones

Estabilidad del Sistema Financiero

Liquidez

- **Primeros pasos**

- Cambio de época
- Caso práctico: ¿Por qué la Universidad no es capaz de conseguir prácticas?
- Situación del sistema financiero

+ ideas importantes

Riesgo de crédito

IFRS-9

Descentralización

Economías de escala

Programación en código abierto

La nube

Ética

Boutiques

Over the Counter (OTC)

Mercados financieros



Objetivos generales del curso

Objetivo: Proporcionar una visión práctica de la integración de los riesgos en la gestión de la empresa **bancaria**, sus implicaciones estratégicas y la estructura organizativa y el gobierno interno requeridos.

Así mismo, se aborda el **marco regulatorio** del sector financiero.

También son objetivos:

- Entender que está pasando en el mundo en general y en el sector financiero en particular.
- Apoyar en la búsqueda de prácticas laborales... y mucho más allá



Objetivos de esta parte

Llegar a todos los sitios dónde queráis llegar, y que

- 1) o bien no se haya llegado desde alguna otra asignatura,
- 2) se haya llegado y os interese profundizar,
- 3) os apetezca
- 4) pueda ser interesante para vosotros

El curso es una herramienta flexible para lo que queráis



Estructura del curso

1. Introducción

PARTE 1 – ENTORNO ECONÓMICO DE LA EMPRESA

2. Grandes números
3. Contabilidad nacional y balanza de pagos
4. Sistema financiero
5. Política monetaria

PARTE 2 – GESTIÓN ESTRATÉGICA DE RIESGOS DENTRO DE LA EMPRESA

6. Modelización financiera 1
7. Modelización financiera 2
8. Normativa de solvencia
9. Concurso de acreedores

PARTE 3 – RIESGOS GEOPOLÍTICOS Y TENDENCIAS

10. Energía
11. Tecnología
12. Cambio climático
13. DeFi



COMILLAS
UNIVERSIDAD PONTIFICIA

Metodología

Coged una hoja de papel

1. Divididla en tres partes
2. Poned a la izquierda los términos que conozcáis bien
3. Poned en el centro los que os suenan pero no conozcáis bien
4. Colocad a la derecha los que nunca hayáis escuchado

SPACs

Hedge Fund

Fondo de inversión

Duración de un bono

Roboadvisor

REPO

DAO

Ethereum

Warrant

Nikkei

Broker

Sociedad de valores

Creador de mercado /

Market maker

Spot & forward

Bloomberg & Reuters

S&P, Fitch, Moody's

Cobertura

Arbitraje

Banca privada

Front office-back office

Institutional investor

Liquidity

Fondo de Garantía

IPO

Systematic risk

Diversification

ECB

MBS

WACC

Emisión de derechos

M&A

CBDC

Search fund

ETFs



Metodología

¿Qué queréis hacer? ¿Qué queréis aprender?

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Examen escrito	<ul style="list-style-type: none">• Comprende los conceptos.• Describe adecuadamente los principios básicos de la gestión del capital y sabe exponer las principales características y limitaciones del marco normativo y de las distintas metodologías habitualmente empleadas.• Aplica correctamente los conceptos aprendidos para la resolución de un ejercicio de simulación de la capacidad de absorción de pérdidas por una entidad financiera e identifica las alternativas estratégicas de actuación.• Demuestra una adecuada asimilación de la utilidad de los conceptos aprendidos y de la problemática inherente a la integración de los modelos y metodologías de medición, control y gestión de riesgos en la gestión de las empresas.	85
Participación activa en la clase y pruebas de evaluación continua	<ul style="list-style-type: none">• Realiza el trabajo previo necesario (revisión del contenido de la clase anterior).• Participa activamente en clase.• Demuestra capacidad crítica y asimilación de conceptos, proponiendo soluciones a las cuestiones planteadas.	15

Estamos en un cambio de época

Época Industrial



Época Digital

Economías de escala



Coste fijo = 0

Fábricas



Plataformas

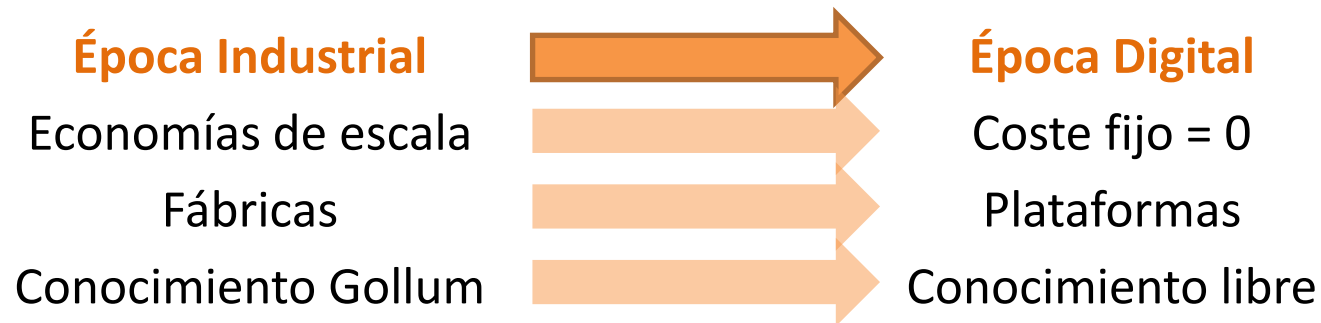
Conocimiento Gollum



Conocimiento libre



Caso práctico: prácticas y la universidad...



¿Qué tipo de trabajador demanda el mercado laboral?

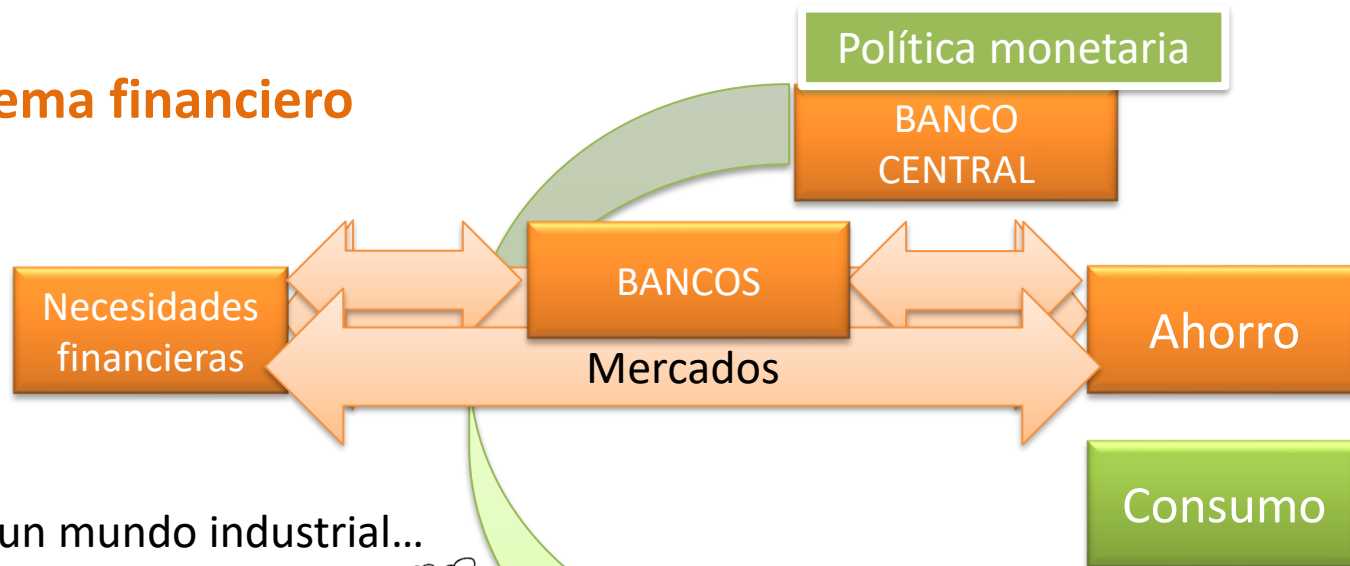
¿La Universidad es una fábrica o una plataforma?

¿Formal o informal?

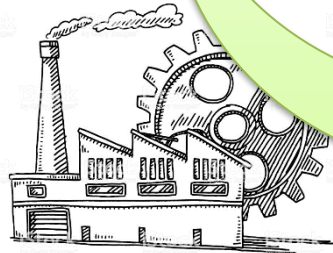
El Sistema Financiero



El Sistema financiero



De un mundo industrial...
...dónde había fabricas...



...a las que iban trabajadores.



El Sistema Financiero

Presupuestos de Montoro (2019):

Ingresos públicos: 470.000 M€

70%

IVA: 100.000 M€
IRPF: 100.000 M€
Cotizaciones SS: 135.000 M€

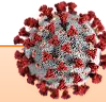
Gasto público: 500.000 M€

80%

Servicio deuda: 118.000 M€
Sueldos: 130.000 M€
Seguridad Social: 155.000 M€

Política fiscal

Administración
Pública



Déficit 115.000 M€

Deuda 115% PIB

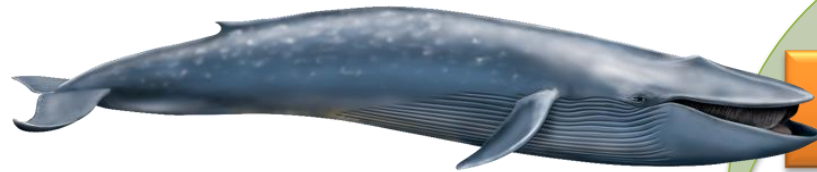
Caída ingresos públicos: 30%

Política monetaria

BANCO
CENTRAL

Base
monetaria

BANCOS



Entidades financieras

¿Qué era un banco?

Monopolio de hecho local

Ingresos:

Margen de intermediación

Comisiones por productos

Sucursales + personal

¿Qué es ahora un banco?

Multinacionales

Grandes
patrimonios
privados

Otras bolsas con
gran liquidez

Dinero
en circulación

¿Inflación?



El próximo día...

Entorno económico de la empresa

- Grandes números – ¿Cuánto es 1 billón?
- Geografía, demografía y PIB

- **España y la UE**

- División de poderes
- PIB y áreas de actividad



Gracias

