Gestión de Riesgos

Curso Académico: (2018 / 2019) **Fecha de revisión: 24-03-2018**

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

Coordinador/a: PEÑA SANCHEZ DE RIVERA, JUAN IGNACIO

Tipo: Optativa Créditos ECTS : 5.0

Curso : 2 Cuatrimestre : 1

REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

Financial Economics, Dynamic Asset Pricing

OBJETIVOS

Este curso esta diseñado para entrenar a los participantes en la evaluacion y medida de riesgos financieros. Los temas tratados son: matriz y perfil de riesgo; razones para y metodos de cobertura; acuerdos de Basilea, riesgo de mercado (market value-at-risk MVaR); riesgo de credito (CVaR); derivados de credito; riesgo operacional (OVaR) ; riesgo sistemico. El curso se basa en el uso de la teoria financiera y emplea de forma intensiva herramientas matematicas , estadisticas y econometricas.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

PROGRAM:

Capitulo 1: Introduccion

- Que es la gestion de riesgo
- Identificacion, evaluacion , medida y gestion de riesgos.
- Identification
- Evaluacion
- Medida
- Gestion

Capitulo 2: Gestion de riesgos (GR) y valor de la empresa

- Porque deben cubrirse las empresas
- Diversificacion y GR
- Creacion de valor con GR.
- Estructura optima de capital y GR
- Como deben cubrirse las empresas

Caso 0: Novartis

Capitulo 3 Acuerdos de Basilea

- El marco de Basilea
- Basilea I
- Problemas B I
- Basilea II
- Problemas B II
- Basilea III
- Problemas B III

Capitulo 4: Riesgo de mercado: VaR

- Que es VaR?

- VaR para stocks y bonos
- Uso de VaR
- VaR y derivados: Forwards, Futures, Swaps and Options.
- Medidas Coherentes
- EVT
- Prediccion de densidades

Caso 1: ABN AMRO and VaR

Capitulo 5: Riesgo de Credito (RC)

- Medidas de RC
- Bonos
- Ratings
- Implied stock spreads
- CDS
- VaR y RC
- Modelos factoriales
- Granularidad
- Riesgo soberano
- Riesgo sistemico

Caso 2: Gamesa and Credit Risk

Capitulo 6: Derivados de Credito (DC)

- Ques un DC
- CDX/iTraxx Index
- Credit Default Swap
- Total Return Swap
- Credit Spread Option
- Collateralized Debt Obligations

Caso 3 : Banco Santander and CDS

Capitulo 7: Introductcion al riesgo operacional (RO)

- Definicion de RO:
- Riesgos internos
- Riesgos externos
- Medicion de RO

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

La metodología docente de la asignatura Introducción a la Valoración Actuarial será:

- Clases magistrales: en las que se desarrollara los conceptos teóricos y prácticos fundamentales que el alumno debe adquirir. Para ello se elaborara una colección apuntes y ejercicios que el alumno tendrá con antelación a las clases. Así mismo se facilitará la bibliografía de referencia, complementaria y adicional a los aspectos desarrollados en clase que se pondrá a disposición del alumno para profundizar en aquellos temas en los cuales estén más interesados.
- Resolución de ejercicios y supuestos aplicados por parte del profesor, fomentando la participación activa de los estudiantes en la resolución de los mismos (tanto de forma individual como en equipo). Estos ejercicios se resolverán durante las clases magistrales.
- A lo largo del curso se acudirá a las aulas informáticas para introducir al alumno las herramientas

informáticas de programación aplicadas a seguros.
- Resolución por parte del alumno de ejercicios propuestos por el profesor que serán entregados a lo largo del curso y que servirán para autoevaluar sus conocimientos y adquirir las capacidades necesarias.

Los 6 créditos ECTS corresponderían aproximadamente a 4 créditos teóricos y 2 créditos de prácticas.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

El examen final cuenta 40 puntos; los ejercicios (problemas y casos) cuentan 30 puntos y la participacion en clase cuenta 30 puntos.

El sistema de evaluación para la convocatoria extraordinaria es el mismo que la ordinaria

Peso porcentual del Examen Final:	40
Peso porcentual del resto de la evaluación:	60

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Crouhy, M. , D. Galai and R. Mark The Essentials of Risk Management, Wiley, 2014
- Jorion, P. Financial Risk Manager Handbook, Wiley., 2011