Gestión Avanzada del Riesgo

Curso Académico: (2020 / 2021) **Fecha de revisión: 02/12/2020 07:53:44**

Departamento asignado a la asignatura:

Coordinador/a: PEÑA SANCHEZ DE RIVERA, JUAN IGNACIO

Tipo: Optativa Créditos ECTS : 3.0

Curso : 1 Cuatrimestre : 2

REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

Estudiantes potencialmente interesados: EL curso es útil para cualquier estudiante del master (con formación previa en Economía, Matemáticas, Físicas o Administración de Empresas). Los cursos de Computación para las Finanzas (Matlab), Mercados Financieros, Derivados Financieros Gestión del Riesgo e Inversiones deben haberse estudiado con anterioridad.
Los ejercicios empíricos se realizarán en Excel and Matlab.

Profesores:
Ana Castañeda. Directora General Intermoney Valora Consulting.
Olivier Tinguely. Director de Riesgos Intermoney Valora Consulting.

OBJETIVOS

Este curso está diseñado para dotar a los estudiantes de capacidades en gestión del riesgo financiero, especialmente de crédito y operacional. Al inicio se estudian los principales conceptos de riesgo de crédito, y luego los principales métodos para medir el riesgo de crédito. Se comienza con los modelos más tradicionales, y se van introduciendo modelos más modernos y avanzados. Más adelante, se analiza cómo el riesgo de crédito se transfiere y se cubre, además, de los instrumentos financieros necesarios para esa cobertura. Al finalizar el curso se presenta el riesgo de contrapartida, y el riesgo operacional.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

Capítulo 1: El concepto de crédito y antecedentes
-El concepto de crédito y su papel
-Los mercados de crédito y sus participantes
-Definición del riesgo de crédito. Riesgo de crédito de un prestatario y de una cartera de crédito
-La medición y gestión del riesgo de crédito
-El riesgo de crédito en la crisis de 2008

Capítulo 2: La medición y la modelización del riesgo de crédito
-La medición del riesgo de crédito en las entidades privadas:
-El riesgo de crédito en la gestión de una institución financiera. El marco legal
-El riesgo de crédito en las entidades no financieras
-Enfoques tradicionales:
-Métodos:
 --Modelos de scoring
 --Sistemas de rating
-Aplicaciones:
 --El riesgo de crédito de una cartera de préstamos a minoristas
 --El riesgo de crédito de una cartera de préstamos a PYMEs
-Nuevos enfoques:
-Métodos:
 --Modelos estructurales

--Modelos de forma reducida
--Credit VaR
--Aplicaciones: El riesgo de crédito en una cartera de inversión

Capítulo 3: La transferencia del riesgo de crédito
-Introducción a la cobertura del riesgo de crédito
-Derivados de crédito:
--Los CDS sobre un emisor
--Los productos multi nombre
-La titulización del riesgo de crédito

Capítulo 4: El riesgo de contrapartida
-El riesgo de contrapartida. Definición
-CVA y DVA
-FVA

Capítulo 5: Riesgo operacional

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

Los estudiantes trabajarán en grupo, aprendiendo a colaborar y organizar los diferentes roles en el equipo. Además, el profesor impartirá los principales conceptos teóricos utilizando presentaciones en Power Point antes de que los estudiantes realicen ejercicios prácticos. En cada tema los estudiantes realizarán un ejercicio práctico durante la clase para aprender y aplicar de manera práctica los principales conceptos. Cada ejercicio estará basado en datos reales de los Mercados Financieros. Los estudiantes deberán presentar informes sobre un par de casos con el objeto de adquirir habilidades para elaborar informes profesionales (utilizando el mismo formato que el de un artículo académico).

SISTEMA DE EVALUACIÓN

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

Los estudiantes realizarán un examen final que valdrá un 60% sobre la nota; los ejercicios y la participación en clase valdrán un 40%. "Los estudiantes que no obtengan la nota mínima para aprobar la asignatura, tendrán que volver a realizar la asignatura".

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Anderson, Raymond he Credit Scoring Toolkit. Theory and Practice for Retail Credit Risk Management and Decision Automation, Oxford University Press, 2007

- Bolder David J. Credit-Risk Modelling: Theoretical Foundations, Diagnostic Tools, Practical Examples, and Numerical Recipes in Python, Springer, 2018

- Ciby Joseph Advanced Credit Risk Analysis and Management, Wiley, 2013

- Crouhy, Michel, Galai Dan and Mark Robert The Essentials of Risk Management, Mc Graw Hill, Second Edition, 2014

- John Hull Options, Futures, and Other Derivatives, Pearson Prentice Hall, 2011