

Curso Académico: (2020 / 2021)

Fecha de revisión: 23-11-2020

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

Coordinador/a: PEÑA SANCHEZ DE RIVERA, JUAN IGNACIO

Tipo: Optativa Créditos ECTS : 3.0

Curso : 1 Cuatrimestre : 2

MATERIAS QUE SE RECOMIENDA HABER SUPERADO

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.

Profesores:

Ana Castañeda. Directora General Intermoney Valora Consulting.

Olivier Tinguely. Director de Riesgos Intermoney Valora Consulting.

COMPETENCIAS QUE ADQUIERE EL ESTUDIANTE Y RESULTADOS DEL APRENDIZAJE.

Este curso está diseñado para dotar a los estudiantes de capacidades en gestión del riesgo financiero, especialmente de crédito y operacional. En primer lugar se abordan problemas relacionados con por qué y cómo deberían cubrir el riesgo las empresas. Después nos centramos en la medición del riesgo de crédito a través del CVaR y en cómo se cubre éste con activos derivados. Disciplinas como la Econometría y la Estadística son intensamente utilizadas por los gestores del riesgo a la hora de formular y resolver problemas.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

Tema 1: Instrumentos tradicionales de Crédito

- Deuda con riesgo de crédito frente a deuda sin riesgo
- Datos sobre quiebra y recuperación de la inversión
- Matrices de Transición y su calibración
- Cartera de instrumentos de crédito y con su correspondiente riesgo: VaR y VaR de contrapartida

Tema 2: Derivados de crédito: conceptos básicos

- Introducción a los derivados de credito
- CDS: definición y propiedades
- CDS: aplicación y estrategias simples
- Introducción al arbitraje
- Quiebra y modelos para el cálculo de las tasas de recuperación

Tema 3: Derivados de crédito: valoración y riesgo

- Modelos deterministas de quiebra
- Más información sobre las probabilidades de quiebra
- Modelos estocásticos de quiebra
- Calibración a datos de mercado
- Ejemplos de CDS
- CDS/Bono: estrategias básicas

Tema 4: Derivados de crédito continuación

- Synthetic CDOs, Cashflow CDOs y productos apalancados de crédito
- Cópula Gaussiana y correlación de cópula Gaussiana
- Valoración y cobertura: ejemplos prácticos

Tema 5: Introducción al Riesgo Operacional

- Definición de riesgos operacionales:
- Riesgos internos: fallos del Sistema, robo, fraude y errores

- Riesgos externos: eventos relacionados con el tiempo, accidentes y terrorismo
- Medición del Riesgo Operacional: VaR

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

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".

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

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

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