

Curso Académico: (2021 / 2022)

Fecha de revisión: 15-05-2020

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, Econometrics, Mathematics

OBJETIVOS

Este curso está diseñado para entrenar a los participantes en la evaluación y medida de riesgos financieros. Los temas tratados son: matriz y perfil de riesgo; razones para y métodos de cobertura; acuerdos de Basilea, riesgo de mercado (market value-at-risk MVaR); riesgo de crédito (CVaR); derivados de crédito; riesgo operacional (OVaR); riesgo sistémico. El curso se basa en el uso de la teoría financiera y emplea de forma intensiva herramientas matemáticas, estadísticas y econométricas.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA**PROGRAM:****Capítulo 1: Introducción**

- ¿ Que es la gestión de riesgo
- ¿ Identificación, evaluación, medida y gestión de riesgos.
- ¿ Identification
- ¿ Evaluación
- ¿ Medida
- ¿ Gestión

Capítulo 2: Gestión de riesgos (GR) y valor de la empresa

- ¿ Porque deben cubrirse las empresas
- ¿ Diversificación y GR
- ¿ Creación de valor con GR.
- ¿ Estructura óptima de capital y GR
- ¿ Como deben cubrirse las empresas

Caso 0: Novartis**Capítulo 3 Acuerdos de Basilea**

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

Capítulo 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
- ¿ Predicción 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 sistémico

Caso 2: Gamesa and Credit Risk

Capitulo 6: Derivados de Credito (DC)

- ¿ Qué es 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: Introducción al riesgo operacional (RO)

- ¿ Definición de RO:
- ¿ Riesgos internos
- ¿ Riesgos externos
- ¿ Medición 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 acudirán 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 participación 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