Gestión del Riesgo

Curso Académico: (2022 / 2023) **Fecha de revisión: 23-03-2022**

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

Coordinador/a: MAYORAL BLAYA, SILVIA

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 3.0

Curso : 1 Cuatrimestre : 2

REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

Los alumnos deben haber superado las asignaturas de Derivados, Mercados Financieros y Renta Fija.

Profesor:
Raquel Bujalance - Head of ALM Models (Santander Analytics)

OBJETIVOS

Esta asignatura presenta los distintos tipos de riesgo a los que están expuestas las entidades financieras, centrándose especialmente en los riesgos de mercado y de liquidez, y las guías que éstas siguen para gestionarlos adecuadamente. Los alumnos aprenderán distintas técnicas de cobertura y a evaluar el riesgo de mercado de una cartera con las medidas de riesgo utilizadas en la industria (Valor en Riesgo y Pérdida Esperada), comprendiendo las diferencias entre ellas, sus limitaciones y comprobando su precisión a través de análisis de backtesting. Además de la gestión del riesgo de una cartera, la asignatura incluye nociones sobre el riesgo estructural de las entidades financieras y sobre su gestión, centrándose en métricas de riesgo de liquidez (horizonte de supervivencia y gap de vencimientos) y de riesgo de tipo de interés (gap de reprecio, valor de mercado, margen financiero, gap de duración). Finalmente, y debido a la creciente relevancia e impacto de los reguladores del sector financiero, la asignatura resume el marco regulatorio europeo actual: agentes y requerimientos relacionados con los riesgos de liquidez y de tipo de interés.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

1. Introducción a la gestión de riesgos

Tipos de Riesgo
Medición de Riesgos
Fracasos en la gestión de riesgos
Framework Regulatorio

2.Coberturas

Introducción
Griegas
Coberturas con Derivados
Coberturas de Cartera

3.Riesgos de Mercado I

Introducción
Medidas en Riesgo
- VaR
- ES
- Coherencia

Limitaciones

4.Riesgos Mercado II

Metodologías de Calculo
- Método Analítico
- Simulación Histórica
- Simulación Montecarlo

Pros & Cons

5. Riesgos Mercado III

Backtesting
Stress Testing
Marco Regulatorio: FRTB

6.Gestión de Balance I

Introducción al ALM
Riesgo IRRBB
Metodologías de Calculo
Monitorización y Stress Test
Marco Regulatorio: EBA Guideliness IRRBB

7. Gestión de Balance II

Riesgo de Liquidez
Metodologías de Calculo
Monitorización y Stress Test
Marco Regulatorio; EBA Guideliness LCR y NSFR

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

Los conceptos teóricos se presentarán utilizando diapositivas que estarán disponibles antes de cada clase. De cara a orientar la preparación a los exámenes de FRM, los alumnos deben demostrar su habilidad para resolver problemas y ejercicios utilizando sólo una calculadora tanto en el examen parcial como en el examen final. Adicionalmente, los alumnos resolverán dos trabajos en Excel y Matlab que consistirán en el cálculo de métricas de riesgo (VaR, ES) para una cartera compuesta por activos reales.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

La nota estará basada en un examen final en el que no se permitirá el uso de libros o apuntes (50%) y en trabajos de evaluación continua (50%). Para aprobar el curso, los alumnos deben entregar los trabajos y obtener una nota mínima de 4 sobre 10 en el examen final, que tendrá una duración de 1-2 horas.

- % examen final: 50
- % evaluación continua (dos trabajos): 50

En caso de que se presenten al examen de recuperación, los criterios explicados anteriormente también aplican. Los alumnos que no cumplan los requisitos mínimos para el aprobado deben matricularse de nuevo en la asignatura.

Peso porcentual del Examen Final:	50
Peso porcentual del resto de la evaluación:	50

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- John C. Hull Options, futures, and other derivatives, Prentice Hall , 2012
- Philippe Jorion Financial Risk Manager Handbook, Wiley Finance, 2009

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Kevin Dowd Measuring Market Risk., West Sussex, UK: John Wiley & Sons., 2005
- Linda Allen, Jacob Boudoukh and Anthony Saunders Understanding Market, Credit and Operational Risk: The Value at Risk Approach., New York, NY: Wiley-Blackwell, 2004
- Philippe Jorion Value at Risk. The New Benchmark for Managing Financial Risk, McGraw-Hill, 2007