

Curso Académico: ( 2023 / 2024 )

Fecha de revisión: 10-12-2023

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

Coordinador/a: RODRIGUEZ LOPEZ, ROSA

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 6.0

Curso : 3 Cuatrimestre : 2

**REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)**RENTA FIJA Y DERIVADOS  
ECONOMETRIA I**OBJETIVOS**

El objetivo de este curso es que el/la alumno/alumna adquiera una visión general de los riesgos financieros a los cuales están expuestas las empresas así como de los métodos existentes para su evaluación y cobertura.

Para alcanzar este objetivo fundamental, el alumno, al final el curso debe haber alcanzado una serie de conocimientos, capacidades y actitudes que se detallan a continuación:

**De conocimiento:**

- Entender los conceptos fundamentales asociados a la gestión del riesgo financiero.
- Entender el concepto de riesgo y de los diferentes tipos de riesgos existentes.
- Conocer los instrumentos utilizados en las empresas para medir y evaluar el riesgo financiero.
- Entender la aplicación de los instrumentos y mecanismos de medición del riesgo financiero.
- Entender la aplicación de los instrumentos y mecanismos de evaluación de riesgo financiero.

**De destrezas:**

- Entender el problema de la gestión del riesgo financiero en las empresas financieras y no financieras
- Resolver un determinado problema de gestión de riesgos.
- Aplicar aplicar las técnicas de cobertura utilizadas en gestión de riesgos.
- Calcular la medida de riesgo VaR para riesgos de mercado atendiendo a diferentes metodologías

**De actitud:**

- Potenciar la capacidad de análisis y la capacidad de síntesis.
- Capacidad para la organización y planificación del trabajo y de aprendizaje autónomo en Equipo
- Capacidad para resolver problemas complejos asociados con la gestión del riesgo en Excel.
- Capacidad para comunicarse con expertos de otras áreas.
- Potenciar la capacidad de expresión oral y escrita.
- Compromiso ético.

**DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA**

TEMA 1: Necesidad de la Gestión del Riesgo de Mercado.

TEMA 2: La Técnicas de la Cobertura

TEMA 3: Las Griegas y Seguro de Cartera

TEMA 4: Gestión del Riesgo de Interés

TEMA 5: El Concepto de Value at Risk (VaR)

TEMA 6: VaR por simulación

TEMA 7: Backtesting de los modelos VaR

TEMA 8: Limitaciones del Valor en Riesgo

## ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

La metodología docente de la asignatura Gestión de Riesgos Financieros será:

- Clases magistrales: en las que se desarrollara los conceptos teóricos y prácticos fundamentales de la gestión del riesgo financiero que el alumno debe adquirir. Para ello se elaborara una colección guías/transparencias y ejercicios que el alumno tendrá con antelación a las clases.
- Resolución de ejercicios y supuestos aplicados
- Resolución de casos en Excel

## SISTEMA DE EVALUACIÓN

El examen final (supondrá el 40% de la nota final), es tipo test y tendrá como objetivo comprobar el grado en el que las competencias de conocimiento han sido adquiridas por el alumno. Se requiere una nota mínima 4 en este examen para calcular la media con la evaluación continua.

El 60% de la nota final que resta corresponderá a la evaluación continua:

- 30% realización de 1 prueba de evaluación en la fecha que aparece en la planificación semanal (tipo test) .NOTA: Si un alumno no puede presentarse por algún motivo a la prueba de evaluación para el que se conoce la fecha desde el inicio de curso, tendrá un cero en esa prueba.
- 30% Realización y entrega de 3 prácticas - grupos de 4 personas. Para dichas prácticas los estudiantes dispondrán de sus propia cartera con datos reales ( datos de acciones, divisas, ETFs, fondos de inversión, etc. ). Las tres prácticas debe realizarse para su cartera.
  - o Practica 1: Estimación de volatilidad
  - o Práctica 2: Estimación VaR (contenido mínimo VaR paramétrico y Simulación histórica)
  - o Práctica 3: Backtesting VaR e informe final

La entrega de las prácticas tiene fecha en el cronograma anterior, y se realizará por Aula Global en la tarea correspondiente. La entrega tarde de dichas tareas supondrá una penalización en la nota de 0.5 puntos por cada práctica retrasada.

En la convocatoria extraordinaria, el estudiante podrá ser calificado con el 100% de la nota obtenida en el examen final extraordinario, o bien con el 60% procedente de la Evaluación continua y el 40% del Examen Extraordinario.

<b>Peso porcentual del Examen Final:</b>	40
<b>Peso porcentual del resto de la evaluación:</b>	60

## BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Hull, J Options Futures and Other Derivatives, Pearson , 2013
- John C. Hull Risk Management and Financial Institutions (online ) eISBN-13: 9781118286388, Wiley, 2023
- Jorion Value at Risk: The New Benchmark for Managing financial Risk, McGRawhill, 2006
- Juan Ignacio Peña La Gestión de riesgos financieros de mercado y crédito, Prentice Hall.

## BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Rene M. Stulz Risk Management and Derivatives, Prentice Hall.