Gestión Avanzada del Riesgo

Curso Académico: (2023 / 2024) **Fecha de revisión: 10/07/2023 14:58:33**

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

REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

Este curso está dirigido a cualquier estudiante del Máster en Finanzas con el objetivo de profundizar su comprensión y conocimientos de los modelos de riesgo crediticio.
Los cursos de Mercados Financieros, Renta Fija, Derivados, Inversión y Gestión de Riesgos deben haber sido completados previamente.
Los ejercicios empíricos se realizarán en Excel.

Profesores:
Gustavo Peralta Rassi (FRM & PhD). Senior Manager - KPMG.
Alejandro Gomar. Assistant Vice President - Manager in Moody´s.

OBJETIVOS

Este curso está diseñado para brindar a los estudiantes herramientas vinculadas a la gestión de riesgos financieros, con especial énfasis en el riesgo crediticio y el riesgo operativo. El curso comienza presentando los conceptos principales del riesgo crediticio y su contexto. Luego se presentan los procedimientos y modelos más relevantes para medir el riesgo crediticio. Posteriormente, el curso aborda cómo se transfiere y cubre el riesgo crediticio, así como los instrumentos y técnicas financieras necesarios para hacerlo. Finalmente, el curso trata el riesgo de contraparte. Además, se introduce el riesgo operativo desde una perspectiva conceptual y proporciona ejemplos de su materialización.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

Capítulo I: Introducción al riesgo crediticio y antecedentes
- -Introducción al riesgo crediticio
- -Componentes clave del riesgo crediticio y su medición (PD, EAD, LGD)
- -Riesgo crediticio a nivel operación/deudor y a nivel cartera
- -Marco regulatorio: requisitos de capital y provisión por riesgo crediticio

Capítulo II: Metodologías y herramientas de riesgo crediticio
- -Modelos de scoring y rating
- -Medición de PD y métricas relacionadas.
  - -PD anual, PD acumulativa y PD marginal
  - -Matriz de migración
  - -Enfoque estadístico vs Enfoque estructural al incumplimiento
- -Riesgo crediticio de cartera y Credit VaR

Capítulo III: Transferencia de riesgo crediticio
- -Derivados de riesgo crediticio - CDS
- -Titulización

Capítulo IV: Riesgo de contraparte
- -Definición
- -CVA, DVA y FVA
- -Riesgo Wrong-Way

Capítulo V: Riesgo Operacional
-Definición, categorías y ejemplos

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

El profesor presentará los principales conceptos teóricos utilizando presentaciones de Power Point. Estos conceptos serán ilustrados mediante estudios de casos y ejercicios.
Para cada tema, los estudiantes tendrán que resolver ejercicios para aprender los principales conceptos. Además, los estudiantes trabajarán en grupos para resolver 2 casos prácticos. Para cada caso, los estudiantes deben presentar un informe utilizando una estructura similar a la de un trabajo académico. Los ejercicios se resolverán utilizando Excel.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

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

¿ Caso práctico 1 - 15%
¿ Caso práctico 2 - 15%
¿ Examen parcial - 10%
¿ Examen final - 60% con una nota mínima para aprobar de 4

Aquellos estudiantes que no alcancen la nota mínima en el examen final deberán repetir la asignatura.
En la evaluación extraordinaria se aplicaran las mismas reglas, porcentajes y nota mínima.

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Allan Malz Financial Risk Management: Models, History, and Institutions, John Wiley & Sons, , 2011

- Bessis, Joel Risk management in banking, John Wiley & Sons, 2011

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

- Giacomo De Laurentis, Renato Maino, and Luca Molteni Developing, Validating and Using Internal Ratings: Methodologies and Case Studies, West Sussex, UK: John Wiley & Sons, 2010

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

- Jon Gregory The xVA Challenge: Counterparty Credit Risk, Funding, Collateral, and Capital, 4th Edition , West Sussex, UK: John Wiley & Sons, , 2020