Curso Académico: (2023 / 2024)

Fecha de revisión: 10-07-2023

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

¿	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.

Peso porcentual del Examen Final: 60

Peso porcentual del resto de la evaluación: 40

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