

MÁSTER EN ECONOMÍA, FINANZAS Y COMPUTACIÓN • 2015-2016

1. DATOS BÁSICOS DE LA ASIGNATURA

ASIGNATURA ESPAÑOL)	Gestión del Riesgo y Aseguramiento				
SUBJECT	Risk Management and Insurance				
CÓDIGO	1150211	AÑO DE PLAN DE ESTUDIOS		2015	
TIPO	OBLIGATORIO		OPTATIVO	X	
MÓDULO	X. FINANZAS				
SEMESTRE	A				
Créditos totales (ECTS)	3,0	TEORÍA (80%)	18	PRÁCTICAS (20%)	4,5

HORARIO DE CLASES

GRUPO	FECHA	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
SESIÓN 1	24/05/2016		16:30-20:30			
SESIÓN 2	25/05/2016			16:30-20:30		
SESIÓN 3	30/05/2016	16:30-20:30				
SESIÓN 4	31/05/2016		16:30-20:30			
SESIÓN 5	1/06/2016			16:30-20:30		
SESIÓN 6	8/06/2016			16:30-20:30		

2. DOCENTES

RESPONSABLE DE LA ASIGNATURA

NOMBRE	DR. DAVID TOSCANO (COORDINADOR)				
UNIVERSIDAD	HUELVA				
DEPARTAMENTO	ECONOMÍA FINANCIERA, CONTABILIDAD Y DIRECCIÓN DE OPERACIONES				
ÁREA DE CONOCIMIENTO	ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD				
Nº DESPACHO		UBICACIÓN	FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES		
CORREO ELECTRÓNICO	dtoscano@uhu.es			TELÉFONO	+34.959.217.875
URL WEB		CAMPUS VIRTUAL	Moodle		

HORARIO DE TUTORÍAS (*)

La celebración de las tutorías se comunicará a los alumnos a través de la plataforma virtual de la asignatura. Se puede hacer uso de las tutorías asincrónicas a través de la plataforma y el correo electrónico. Para concertar citas presenciales, utilice el buzón de la asignatura con indicación de fecha y hora preferida.

NOMBRE	DRA. MARÍA DOLORES OLIVER				
DEPARTAMENTO	ECONOMÍA FINANCIERA				
ÁREA DE CONOCIMIENTO	ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD				
Nº DESPACHO	C	UBICACIÓN	Santa María de la Rábida		
CORREO ELECTRÓNICO	md.oliver@unia.es			TELÉFONO	+34-
URL WEB		CAMPUS VIRTUAL	Moodle		

HORARIO DE TUTORÍAS (*)

La celebración de las tutorías se comunicará a los alumnos a través de la plataforma virtual de la asignatura. Se puede hacer uso de las tutorías asincrónicas a través de la plataforma y el correo electrónico. Para concertar citas presenciales, utilice el buzón de la asignatura con indicación de fecha y hora preferida.

NOMBRE	DR. FILIPPO DI PIETRO				
DEPARTAMENTO	ECONOMÍA FINANCIERA				
ÁREA DE CONOCIMIENTO	ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD				
Nº DESPACHO	C	UBICACIÓN	Santa María de la Rábida		
CORREO ELECTRÓNICO	fdi@us.es			TELÉFONO	+34-
URL WEB		CAMPUS VIRTUAL	Moodle		

HORARIO DE TUTORÍAS (*)

La celebración de las tutorías se comunicará a los alumnos a través de la plataforma virtual de la asignatura. Se puede hacer uso de las tutorías asincrónicas a través de la plataforma y el correo electrónico. Para concertar citas presenciales, utilice el buzón de la asignatura con indicación de fecha y hora preferida.

3. DESCRIPTOR

ESPAÑOL	Gestión de Riesgos. Riesgo de mercado. Riesgo de crédito. Riesgo operacional. Gestión integral del riesgo. Análisis y diagnóstico financiero. Seguros.
ENGLISH	Risk Management. Risk market. Risk credit. Risk operational. Integral risk management. Finance: analysis and diagnostic. Insurance.

4. SITUACIÓN

PRERREQUISITOS

Ninguno.

CONTEXTO DENTRO DE LA TITULACIÓN

Esta asignatura forma parte del modulo de especialización en Finanzas. Esta asignatura tiene carácter obligatorio para aquellos que opten por la especialidad de "Finanzas Cuantitativas".

5. COMPETENCIAS

BÁSICAS Y GENERALES

- CG1 - Capacidad para organizar, planificar y desarrollar trabajos y proyectos propios de su ámbito científico o profesional.
- CB8 - Que los estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios
- CB9 - Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones y los conocimientos y razones últimas que las sustentan a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades
- CB10 - Que los estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.

TRANSVERSALES

- CT1 - Dominar en un nivel intermedio una lengua extranjera, preferentemente el inglés.
- CT4 - Comprometerse con la ética y la responsabilidad social como ciudadano y como profesional.
- CT5 – Definir y desarrollar el proyecto académico y profesional.

ESPECÍFICAS

- CEF4. Comprender el estado actual de la cuestión y las líneas de investigación fundamentales en el ámbito de las Finanzas Empresariales y en la gestión del riesgo.

6. OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA

- El alumno obtendrá un alto nivel en medición y gestión de los tres tipos de riesgo financieros básicos: de mercado, de crédito y operacional; con énfasis en los diferentes aspectos de su regulación, según las propuestas de Basilea II. Conocerá las operaciones de seguro en el ramo de vida, establecimiento de primas y previsión.

7. ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA DE ENSEÑANZA-APRENDIZAJE Y SU RELACIÓN CON COMPETENCIAS QUE DEBE ADQUIRIR EL ESTUDIANTE

Metodología	Actividad	Descripción	Horas
Actividades presenciales	Clases teóricas	Clases teóricas. Fundamentos y planteamientos teóricos	25,5
	Clases prácticas	Problemas y casos prácticos: planteamiento y resolución de problemas concretos relacionados con la materia	
	Evaluación	Realización de exámenes parciales y finales, escritos u orales	
Trabajo autónomo tutelado	Trabajo autónomo individual	Uso de manuales, monografías y artículos (científicos, didácticos y divulgativos) Resolución de problemas y casos prácticos	46,5
	Trabajo autónomo en grupo	Actividades académicas dirigidas	
Tutorías	Individuales	Presenciales o virtuales (Campus Virtual, correo electrónico)	3

Todo el material oportuno para el seguimiento de las clases teóricas y prácticas estará disponible en la plataforma de teleformación Moodle (<http://moodle.uhu.es/contenidos/login/index.php>) Para las clases teóricas, los recursos que se utilizarán son la pizarra (tradicional y en su versión electrónica), las proyecciones de presentaciones con la ayuda del ordenador y material suplementario suministrado por el profesorado (fotocopias, archivos electrónicos, etc.). En las clases prácticas se aplicarán los contenidos abordados en las clases teóricas, se hará hincapié en los mecanismos de resolución, sus limitaciones y ventajas, así como un análisis crítico de los resultados alcanzados. Estas clases prácticas serán interactivas y la participación del/la alumno/a será tenida en cuenta a la hora de valorar su adaptación al grado de aprendizaje.

8. BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

BREVE DESCRIPCIÓN DE LOS CONTENIDOS

- Problemática general de la gestión de riesgos
- Riesgo de mercado: el valor en riesgo, el papel del factor multiplicativo, determinación de la matriz de covarianzas, método de Montecarlo y simulación histórica, problemática de los derivados, límites y stress testing.
- Riesgo de crédito: tipología, enfoque estándar, método IRB, derivados de riesgo de crédito, modelos de Merton, KMV, credit risk + y de intensidad.
- Riesgo operacional: tipología, aproximaciones actuariales, el método estadístico LDA, seguros y mitigación, y bases de datos de pérdidas.
- Gestión integral del riesgo: políticas y procedimientos, mejores estrategias, estructura de negocio, gestión integral, capital en riesgo y RAROC.
- Análisis y diagnóstico financiero, gestión previsional.
- Elaboración de los seguros de vida.
- Tipología y Fiscalidad del mercado de seguros.
- Sistemas de previsión social.

9. BIBLIOGRAFÍA

BIBLIOGRAFÍA GENERAL

- Domínguez, J. M. F., & Alfonso, M. D. O. (2006). Valor en riesgo (VeR): concepto, parámetros y utilidad. *Universia business review*, 2(10).
- Hull, J. Future (2011): Options and Other Derivatives, Ed. EIGHT EDITION
- Dickson, D. C. (2005). *Insurance risk and ruin*. Cambridge University Press.
- Ohlsson, E., & Johansson, B. (2010). *Non-life insurance pricing with generalized linear models*. Berlin: Springer.

Otras referencias

- ALAN ELIZONDO (coord) (2003): *Medición Integral del Riesgo de Crédito*. Limusa.
- ALTMAN, E.I. (1993): *Corporate Financial Distress and Bankruptcy*. John Wiley and Sons. New York.
- ALTMAN, E.I. y HEINE, M.L. (2002): "Corporate Distress Prediction Models in a Turbulent Economic and Basel II Environment". *Working Paper*.
- ALTMAN, E.I. (2002): *Bankruptcy, Credit Risk and High Yield Junk Bonds*. Blackwell.
- ARAGONÉS, J. y BLANCO, C. (2000): *Valor en Riesgo: Aplicación a la Gestión Empresarial*. Pirámide. Madrid.
- CALVO-FLORES SEGURA, A. y GARCÍA PÉREZ DE LEMA, D. (coord.) (1998): *Predicción de la Insolvencia Empresarial*. Monografías AECA. Madrid.
- CARRILLO, S. (2004): *El Riesgo Operativo en el Negocio Bancario*. Jornadas Técnicas sobre Basilea II, Fundación Centra. Sevilla, Febrero.
- CHORAFAS, D.N. (2004): *Operational Risk Control with Basel II. Basic Principles and Capital Requirements*. Elsevier Finance. Oxford.
- CROSBIE, P. y BOHN, J.R. (2003): *Modeling Default Risk*. KVM Corporation.
- CRUZ, M. COLEMAN, R. y SALKIN, G. (1998): "Modeling and Measuring Operational Risk". *The Journal of the Risk*, Vol. 1, Nº1.
- DOLDÁN TIÉ, F.; RODRÍGUEZ LÓPEZ, M. (2002): *La Gestión del Riesgo de Crédito. Métodos y Modelos de Predicción de la Insolvencia Empresarial*. Monografías AECA. Madrid.
- GONZÁLEZ, M. (2000), "Errores y Posibles Soluciones en la Aplicación del Value at Risk", Fundación de las Cajas de Ahorros Confederadas para la Investigación Económica y Social, *documento de trabajo*, Nº 160.
- KING, J.L. (2001): *Operational Risk*. John Wiley & Sons.
- KNOP, R. ORDOVAS, R. y VIDAL J.: *Gestión de Riesgos de Mercado y Crédito*. Ariel. Barcelona.
- LOZANO, C. (2003): El Impacto Cuantitativo en España de la Propuesta CP3 del Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea. *Estabilidad Financiera*, Nº 5, pp. 125-140, Banco de España, noviembre.
- MARSHALL, C. (2001): *Measuring and Managing Operational Risks in Financial Institutions. Tools, techniques and Other Resources*. John Wiley & Sons. Singapore.
- MARTÍN MARÍN, J. L. y TRUJILLO PONCE, A. (Coords.) (2005): *La Gestión de Riesgos y la nueva Regulación Bancaria*. Grupo Editorial Universitario. Granada.
- PEÑA, J. I. (2002): *La Gestión de Riesgos Financieros de Mercado y de Crédito*. Prentice Hall. Madrid.
- RUIZ, G.; JIMÉNEZ, J.I.; TORRES, J.J. (2000): *La Gestión del Riesgo Financiero*. Pirámide. Madrid.
- TRUJILLO PONCE, A. (2002): *Gestión del Riesgo de Crédito en Préstamos Comerciales*. Ed. Instituto Superior de Técnicas y Prácticas Bancarias. Madrid.
- VILARIÑO, A. (2001): *Turbulencias Financieras y Riesgos de Mercado*. Prentice Hall. Madrid.

10. SISTEMA DE EVALUACIÓN

Técnica empleada	Descripción	Criterios	Valor sobre el total de la nota
Prueba final individual teórico-práctica	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluación de la adquisición conocimientos teórico-prácticos y metodológicos 	<ul style="list-style-type: none"> • Grado de capacidad de resolución de problemas y aplicación de los contenidos teóricos a la práctica • Grado de desarrollo de la capacidad de síntesis • Grado de conocimiento, comprensión e información • Ausencia de errores • Utilización adecuada de los conceptos • Coherencia interna del ejercicio • Capacidad de interrelacionar teorías, modelos, conceptos • Concreción y exactitud de las respuestas • Nivel de estudio 	50%
Evaluación continua	<ul style="list-style-type: none"> • Valoración del trabajo personal a través de portafolios (ejercicios prácticos realizados tanto de manera autónoma como en grupo) • Participación activa 	<ul style="list-style-type: none"> • Capacidad del alumnado para planificar, desarrollar y presentar un trabajo empírico sobre diferentes facetas de la asignatura • Claridad de análisis y exposición de resultados • Grado de capacidad en la resolución de problemas 	50%

MEDIDAS PREVISTAS PARA RESPONDER A NECESIDADES EDUCATIVAS ESPECIALES

Se adoptarán, las medidas adecuadas a cada caso para que aquellos alumnos que presenten necesidades especiales puedan adquirir los conocimientos y capacidades necesarias para la superación de la materia.

D) ORGANIZACIÓN DEL TRABAJO DURANTE EL CURSO

11. NÚMERO DE HORAS DE TRABAJO DEL ESTUDIANTE

Nº de Horas: 75 (3 créditos ECTS)

- Actividades presenciales: 25,5 horas
- Clases de aula teóricas: Método expositivo. 18 horas
- Clases de aula de problemas: Método expositivo. 4,5 horas

- Sesiones de evaluación: 3 horas
- Trabajo autónomo tutelado: 46,5 horas
- Trabajo autónomo individual: 36,5 horas
- Trabajo autónomo en grupo: 10 horas
- Tutorías docentes: 3 horas

E) TEMARIO DESARROLLADO

SESION 1. Introducción (PROF. OLIVER)

- Problemática general de la gestión de riesgos:
- Introducción
- Tipología de riesgos, optimización del binomio rendimiento/riesgo
- Basilea I y II.

SESION 2. El riesgo de mercado (PROF. OLIVER)

- Importancia y definición del Riesgo de Mercado.
- El Riesgo de Mercado y la Teoría de Gestión de carteras.
- La medición del Riesgo de Mercado: el concepto de Valor en riesgo.
- La cobertura del Riesgo de Mercado. Estrategias con opciones financieras.
- Aplicaciones prácticas.

SESION 3. El riesgo de crédito (PROF. DI PIETRO)

- Importancia y definición del Riesgo de Crédito.
- Factores Determinantes del Riesgo de Crédito
- Modelos de Medición de Riesgo de Crédito.
- Aplicaciones prácticas.

SESION 4. Riesgo operacional (PROF. DI PIETRO)

- Tipología,
- Aproximaciones actuariales,
- El método estadístico (LDA),
- Seguros y mitigación,
- Bases de datos de pérdidas.

SESION 5. Gestión integral del riesgo (PROF. TOSCANO)

- Risk capital
- Risk adjusted performance measures (RAPM)
- Risk adjusted return on capital methodology (RAROC)- Aplicación práctica
- Integrated risk management
- Best practices

SESION 6. Insurance (PROF. TOSCANO)

- Life Insurance Technique: the Basics
- Life Insurance Technique: Applications
- Non-life Insurance Technique: the Basics
- Non-life Insurance Technique: Applications Pensions

F) MECANISMOS DE CONTROL Y SEGUIMIENTO DE LA ASIGNATURA

Cada vez que finalice un módulo del programa se realizarán pruebas diversas para establecer el nivel de captación de competencias y contenidos de la asignatura.