

# MÁSTER EN ECONOMÍA, FINANZAS Y COMPUTACIÓN • 2019-2020

## 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%)	2,4	PRÁCTICAS (20%)	0,6

## HORARIO DE CLASES

GRUPO	FECHA	Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes
SESIÓN 1	23/04/2020				16 - 20 H	
SESIÓN 2	24/05/2020					16 - 20 H
SESIÓN 3	28/04/2020		16 - 20 H			
SESIÓN 4	29/04/2020			16 - 20 H		
SESIÓN 5	05/05/2020		16 - 20 H			
SESIÓN 6	06/05/2020			16 - 20 H		

## 2. DOCENTES

### RESPONSABLE DE LA ASIGNATURA

NOMBRE	DAVID TOSCANO PARDO				
UNIVERSIDAD	HUELVA				
DEPARTAMENTO	ECONOMÍA FINANCIERA, CONTABILIDAD Y DIRECCIÓN DE OPERACIONES				
ÁREA DE CONOCIMIENTO	ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD				
Nº DESPACHO	27	UBICACIÓN	FACULTAD DE CIENCIAS EMPRESARIALES		
CORREO ELECTRÓNICO	dtoscano@uhu.es			TELÉFONO	+34.959.21 78 78
URL WEB			CAMPUS VIRTUAL	Moodle	

### HORARIO DE TUTORÍAS (\*)

## 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 objetivo de la asignatura es introducir al alumno en el concepto de gestión de la incertidumbre y el riesgo, mostrándole los distintos enfoques en su tratamiento así como técnicas para poder gestionarlo. De forma aplicada se acercará al alumno a una gestión global de los riesgos financieros.

**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**

- Riesgo de mercado: el valor en riesgo y las metodologías VaR. Simulación histórica, paramétrica y Montecarlo. Backtesting.
- Riesgo de crédito: tipología y componentes. Actuarial - Creditrisk, Paramétrico - Creditmetrics, Método Merton-KMV, basado en precios de bonos, credit-scoring y backtesting
- Riesgo de liquidez: Principios de gestión de del riesgo de liquidez. BIS II. Riesgo de liquidez sistémico. Prima de riesgo de liquidez en la renta fija. Liquidez estática y dinámica - Basilea III - LCR y NSFR
- Riesgo operacional: tipología, aproximaciones actuariales, el método estadístico LDA, seguros y mitigación, y bases de datos de pérdidas.
- Aseguramiento (Insurance) Elaboración de los seguros de vida. Tipología y Fiscalidad del mercado de seguros. Sistemas de previsión social.

**9. BIBLIOGRAFÍA**

**BIBLIOGRAFÍA GENERAL**

- CULP, CHRISTOPHER L. The Risk Management Process. Business Strategy and Tactics. Ed. John Wiley & Sons. 2001
- JORION, PHILIPPE. Financial Risk Management Handbook. Ed. John Wiley & Sons. 2011 (Sixth Edition)

**BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA**

- BOHN, ANDREAS Y ELKENBRACHT-HUIZING, MARIJE. The Handbook of ALM in Banking. Interest Rates, Liquidity and Balance Sheet. Ed. Risk Books, 2014
- CHOUDHRY, MOORAD. Bank Asset And Liability Management. Strategy, Trading, Analysis. Ed. John Wiley & Sons. 2007.
- DUTTWEILER, RUDOLF. Managing Liquidity in Banks. Ed. John Wiley & Sons. 2009.
- SCHROECK, GERHARD. Risk Management and value creation in financial institutions. Ed. John Wiley & Sons. 2002
- WARWICK, BEN. The Handbook of Risk. Ed. John Wiley & Sons. 2003
- ALTMAN, E.I. (1993): *Corporate Financial Distress and Bankruptcy*. John Wiley and Sons. New York.
- ALTMAN, E.I. (2002): *Bankruptcy, Credit Risk and High Yield Junk Bonds*. Blackwell.
- 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.
- KING, J.L. (2001): *Operational Risk*. John Wiley & Sons.
- MARSHALL, C. (2001): *Measuring and Managing Operational Risks in Financial Institutions. Tools, techniques and Other Resources*. John Wiley & Sons. Singapore.
- Dickson, D. C. (2005). *Insurance risk and ruin*. Cambridge University Press.

**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"> <li>• Evaluación de la adquisición conocimientos teórico-prácticos y metodológicos</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Grado de capacidad de resolución de problemas y aplicación de los contenidos teóricos a la práctica</li> <li>• Grado de desarrollo de la capacidad de síntesis</li> <li>• Grado de conocimiento, comprensión e información</li> </ul>	50%

		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ausencia de errores</li> <li>• Utilización adecuada de los conceptos</li> <li>• Coherencia interna del ejercicio</li> <li>• Capacidad de interrelacionar teorías, modelos, conceptos</li> <li>• Concreción y exactitud de las respuestas</li> <li>• Nivel de estudio</li> </ul>	
Evaluación continua	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Valoración del trabajo personal a través de portafolios (ejercicios prácticos realizados tanto de manera autónoma como en grupo)</li> <li>• Participación activa</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Capacidad del alumnado para planificar, desarrollar y presentar un trabajo empírico sobre diferentes facetas de la asignatura</li> <li>• Claridad de análisis y exposición de resultados</li> <li>• Grado de capacidad en la resolución de problemas</li> </ul>	50%

**Prueba única final**

Seguindo Reglamento de evaluación para las Titulaciones de Grado y Máster Oficial de la Universidad de Huelva (aprobado por Consejo de Gobierno de 13 de marzo de 2019), aquellos alumnos y alumnas que lo soliciten en el plazo de 15 días naturales desde el inicio del cuatrimestre podrán ser evaluados mediante una prueba única final. Esta prueba constará de 20 preguntas tipo test que incluirán conceptos teóricos y mini casos con respuestas múltiples. Para superar la asignatura, el estudiante deberá obtener una puntuación mínima del 50% total teniendo en cuenta que las preguntas acertadas suman un punto y las negativas restan 0,25.

**Obtención de la calificación de Matrícula de Honor:**

Aquellos alumnos y alumnas que hayan obtenido una calificación igual o superior a 9 puntos podrán optar a la calificación de Matrícula de Honor (MH). El profesor asignará las MH por orden de calificación, a razón de una MH por cada 20 estudiantes y por la fracción restante. En caso de alumnos que hayan obtenido la misma calificación, si sólo existe capacidad para asignar la MH a uno de ellos se tendrán en cuenta los siguientes criterios de desempate, por este orden: 1) nota más alta en los exámenes teóricos; 2) Nivel de participación en la plataforma

**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. El riesgo de mercado**

Concepto de riesgo de mercado  
 Tipos de riesgo de mercado  
 Concepto de Var, TailVaR, contribución marginal al riesgo  
 Metodologías cálculo VaR:  
 - Simulación Histórica  
 - Estimación Paramétrica  
 - Simulación Montecarlo  
 - Backtesting

**SESION 2. El riesgo de crédito**

Concepto y tipología de Riesgo de Crédito  
 Componentes del riesgo de crédito (PD, LGD, EAD)  
 Enfoques de modelización:  
 Actuarial - Creditrisk +  
 Paramétrico - Creditmetrics  
 Método Merton. KMV  
 Basado en precios de bonos  
 Concepto de credit-scoring

**SESION 3. El riesgo de liquidez**

Definición de riesgo de liquidez, principios de gestión de del riesgo de liquidez. BIS II

Riesgo de liquidez sistémico

Medición y Seguimiento del riesgo de liquidez

Coeficiente de liquidez básica

Liquidez estática y dinámica

Estructura financiera y Liquidez Estructural

Seguimiento y control del riesgo de liquidez. Batería de indicadores

Basilea III - LCR y NSFR

**SESION 4. Riesgo operacional**

Tipología,

Aproximaciones actuariales,

El método estadístico (LDA),

Seguros y mitigación,

Bases de datos de pérdidas.

**SESION 5. Gestión integral del riesgo**

-Risk capital

-Risk adjusted performance measures (RAPM)

-Risk adjusted return on capital methodology (RAROC)- Aplicación práctica

-Integrated risk management

-Best practices

**SESION 6. Insurance**

-Life Insurance Technique: the Basics<sup>[1]</sup><sub>[SEP]</sub>

-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.