

## Ficha Técnica

<b>Titulación:</b>	Grado en Administración y Dirección de Empresas		
<b>Plan BOE:</b>	BOE número 67 de 19 de marzo de 2014		
<b>Asignatura:</b>	Gestión de Riesgos Financieros y Actuariales		
<b>Módulo:</b>	Empresa Financiera		
<b>Curso:</b>		<b>Créditos ECTS:</b>	6
<b>Tipo de asignatura:</b>	Optativa	<b>Tipo de formación:</b>	Teórico-Práctica

## Presentación

La gestión y el control de los riesgos financieros y actuariales es la base sobre la que se fundamenta el negocio bancario y asegurador, hasta el punto que es frecuente escuchar, quizá de forma un tanto exagerada, que dichos negocios consisten en la gestión de los riesgos a los que están expuestos. Lo cierto es que los departamentos de gestión y control de riesgo son los más relevantes en las entidades financieras, y que de su buen funcionamiento depende no solo la rentabilidad, si no también la supervivencia de las entidades financieras. Una inadecuada gestión de los riesgos puede acabar en el colapso de la entidad financiera o aseguradora, como hemos visto en varios países desarrollados recientemente, y también, por desgracia, en el nuestro.

Esta asignatura obligatoria del grado en Economía ofrece una panorámica de los mismos, permitiendo al alumno trabajar en varios aspectos clave de los riesgos, como la correcta caracterización de cada uno de ellos, su adecuada comprensión, la explicación de las principales técnicas de cuantificación de la cantidad de riesgo asumido y algunos aspectos de la regulación internacional.

## Competencias y/o resultados del aprendizaje

- Capacidad para relacionar los riesgos con la actividad de los bancos y de las aseguradoras.
- Capacidad para comprender los conceptos básicos del negocio bancario y asegurador, y cómo los riesgos son la contrapartida de los resultados de las entidades.
- Capacidad para comprender el papel de la gestión de los riesgos en las entidades de crédito y aseguradoras.
- Capacidad para comprender los distintos métodos de medición de los riesgos.
- Capacidad para entender las características de la regulación de los riesgos financieros y actuariales.
- Capacidad para conocer la dimensión internacional de la gestión de riesgos financieros y actuariales.
- Aplicar técnicas matemáticas y estadísticas para la modelización financiera.
- Diseñar modelos de riesgos y seguros mediante herramientas estadísticas y matemáticas.
- Clasificar y medir los riesgos actuariales, financieros y de inversión y tomar decisiones relacionadas con los mismos.

## Contenidos Didácticos

1. Introducción a los riesgos financieros
  - 1.1. Los riesgos financieros
    - 1.1.1. Doscientas cuarenta y seis variedades de queso
    - 1.1.2. Una relación íntima
    - 1.1.3. Riesgo financiero y riesgo de las entidades financieras. El riesgo actuarial
  - 1.2. El negocio bancario y sus riesgos característicos
    - 1.2.1. Tomar fondos
    - 1.2.2. Invertirlos por cuenta propia
    - 1.2.3. Riesgos característicos del negocio financiero
    - 1.2.4. Riesgos y pérdida
  - 1.3. El riesgo y la regulación. Los coeficientes de solvencia
    - 1.3.1. Los coeficientes de solvencia. Significado
    - 1.3.2. Los riesgos en el coeficiente de solvencia
    - 1.3.3. El coeficiente de solvencia no lo es todo
  - 1.4. La gestión del riesgo financiero
2. Riesgo de mercado (I)
  - 2.1. Introducción
  - 2.2. Tipología de riesgos de mercado
    - 2.2.1. El riesgo de tipo de interés
    - 2.2.2. El riesgo de tipo de cambio
    - 2.2.3. El riesgo de precio: renta variable y materias primas
  - 2.3. Los requerimientos de capital por riesgos de mercado en Basilea II
  - 2.4. Metodología estandarizada para la valoración del riesgo de mercado en Basilea II
    - 2.4.1. La cartera de negociación: característica y requerimientos de recursos propios
    - 2.4.2. Riesgo de precio de la cartera de negociación
    - 2.4.3. Riesgo de liquidación y entrega de la cartera de negociación
    - 2.4.4. Riesgo de crédito y contraparte de la cartera de negociación
    - 2.4.5. Riesgo de tipo de cambio y de las posiciones en oro de la cartera de negociación
3. Riesgo de mercado (II)
  - 3.1. Introducción al VaR
  - 3.2. Medición de los riesgos de mercado: el valor en riesgo (Value at risk, VaR)
    - 3.3.1. Exigencias y requisitos metodológicos en la medición de riesgos de mercado
    - 3.3.2. Riesgos de mercado ex ante y ex post
    - 3.3.3. Modelos paramétricos de VaR
    - 3.3.4. Modelos no paramétricos

4. Riesgo de crédito (I)

- 4.1. Riesgo de crédito: concepto y análisis
- 4.2. Elementos de medición del riesgo de crédito
  - 4.2.1. Probabilidad de incumplimiento
  - 4.2.2. Exposición crediticia
  - 4.2.3. Tasa de pérdida o severidad
- 4.3. Los sistemas internos de rating
  - 4.3.1. Objeto, características y aplicación
  - 4.3.2. Diseño del sistema
- 4.4. Modelos de valoración del riesgo de crédito
  - 4.4.1. Modelos de incumplimiento
  - 4.4.2. Modelos a valor de mercado
- 4.5. Cobertura del riesgo de crédito con productos derivados
  - 4.5.1. Utilidad de los derivados de crédito
  - 4.5.2. Tipos de contrato
  - 4.5.3. Ventajas y riesgos de los derivados de crédito

5. Riesgo de crédito (II)

- 5.1. Introducción
- 5.2. Método estándar
  - 5.2.1. Clasificación de las posiciones y los requerimientos de capital
  - 5.2.2. Las instituciones externas de evaluación de crédito
- 5.3. Método IRB
  - 5.3.1. Clasificación de las posiciones crediticias
  - 5.3.2. Sistema interno de calificaciones
  - 5.3.3. Las componentes del riesgo
  - 5.3.4. Funciones de ponderación de riesgo y requerimientos de capital
- 5.4. Cobertura del riesgo crediticio
- 5.5. Titulización de activos

6. Riesgo operacional: medición, control y gestión

- 6.1. Introducción
- 6.2. Definición de riesgo operacional
  - 6.2.1. Factores de riesgo operacional
- 6.3. Clasificación y cuantificación de la pérdida operacional
  - 6.3.1. Tipología de riesgos operacionales
  - 6.3.2. Líneas de negocio bancario
  - 6.3.3. Cuantificación de las pérdidas operacionales
- 6.4. Gestión del riesgo operacional
  - 6.4.1. Etapas del proceso de gestión

- 6.4.2. Herramientas de gestión
- 6.5. Mitigación y cobertura del riesgo operacional
  - 6.5.1. Controles internos
  - 6.5.2. Contratos de seguro
- 6.7. Marco regulatorio del riesgo operacional
- 6.8. Método del indicador básico
- 6.9. Método estándar
- 7. Introducción a la teoría del riesgo (I): conceptos fundamentales asociados al proceso de riesgo
  - 7.1. Definición del Proceso de Riesgo
  - 7.2. Definición de las variables que intervienen en el Proceso de Riesgo
    - 7.2.1. Distribuciones de Probabilidad para  $X$  y  $N_t$
  - 7.3. Estudio genérico de la Siniestralidad Total. Cálculo de sus momentos principales
    - 7.3.1. Esperanza y Variancia de la Siniestralidad Total
    - 7.3.2. Momentos ordinarios y centrales de orden superior
    - 7.3.3. Función Generatriz de Momentos de la variable Coste Total
    - 7.3.4. Estudio para el caso  $S_t$  Poisson Compuesta. Cálculo de sus momentos principales
  - 7.4. Cálculo de la función de distribución de  $S_t$ . Aproximaciones a la función de distribución de  $S_t$ 
    - 7.4.1. Aproximación directa mediante una distribución conocida
    - 7.4.2. Métodos basados en la simetrización de variables
- 8. Introducción a la teoría del riesgo (II): cálculo de primas y provisiones técnicas
  - 8.1. Definición y Estructura de la Prima en los Seguros No Vida
  - 8.2. Criterios para calcular primas conocidas las características del riesgo
    - 8.2.1. Principio de Equivalencia o Principio de la Prima Pura
    - 8.2.2. Principios Basados en la Prima Pura
    - 8.2.3. Principios Definidos Implícitamente
  - 8.3. Provisiones Técnicas. Cálculo práctico de las provisiones técnicas en los Seguros no Vida
    - 8.3.1. Definición de Provisiones de Prestaciones
    - 8.3.2. Métodos Estadísticos Clásicos
- 9. El Reaseguro
  - 9.1. Reaseguro. Definición y Funciones
  - 9.2. Clasificación del Reaseguro
    - 9.2.1. Criterio técnico
    - 9.2.2. Criterio financiero
    - 9.2.3. Criterio jurídico
  - 9.3. Modalidades Proporcionalas
    - 9.3.1. Reaseguro Cuota-Parte
    - 9.3.2. Reaseguro de Excedentes

9.4. Modalidades no proporcionales

9.4.1 Reaseguro de exceso de pérdidas o Excess-of-Loss (XL)

9.4.2. Reaseguro de exceso de siniestralidad o Stop Loss

10. Solvencia

10.1. Introducción a la Solvencia

10.2. Proceso actuarial de gestión de riesgos

10.2.1 Componentes principales de cada riesgo

10.2.2 Formas de gestionar los riesgos

10.2.3 Medidas del riesgo

10.2.4 Criterios de estabilidad

10.3. Probabilidad de ruina

10.3.1 Valor exacto de la probabilidad de ruina

10.3.2 Coeficiente de ajuste

10.4. Introducción a las políticas de dividendos

10.4.1 Formalización del reparto de dividendos

10.4.2 Medidas del efecto de la introducción de políticas de dividendos

10.4.3 Clasificación de las barreras de dividendos

## Contenidos Prácticos

Durante el desarrollo de la asignatura se realizarán supuestos prácticos por bloques de temas relacionados tratados en el contenido de la misma.

## Evaluación

El sistema de evaluación del aprendizaje de la UDIMA contempla la realización de diferentes tipos de actividades de evaluación y aprendizaje. El criterio de valoración establecido se detalla a continuación:

Actividades de aprendizaje	10%
Controles	10%
Actividades de Evaluación Continua (AEC)	20%
Examen final presencial	60%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>

## Bibliografía

- Partal Ureña, A y P. Gómez Fernández-Aguado (Coords.) (2011). Gestión de riesgos financieros en la banca internacional. Madrid: Ediciones Pirámide.
- Pérez-Fructuoso, M.J. (2015). Apuntes de la asignatura. Gestión del riesgo actuarial.