

17-18

MÁSTER UNIVERSITARIO EN
INVESTIGACIÓN EN ECONOMÍA

GUÍA DE ESTUDIO PÚBLICA



MEDICIÓN Y CONTROL DEL RIESGO DE MERCADO

CÓDIGO 25503183



Ámbito: GUJ - La autenticidad, validez e integridad de este documento puede ser verificada mediante el "Código Seguro de Verificación (CSV)" en la dirección <https://sede.uned.es/valida/>



B3C0DFFFAE7CEEC31E4E41629C6B71CF

17-18

MEDICIÓN Y CONTROL DEL RIESGO DE
MERCADO

CÓDIGO 25503183

ÍNDICE

PRESENTACIÓN Y CONTEXTUALIZACIÓN
REQUISITOS Y/O RECOMENDACIONES PARA CURSAR ESTA
ASIGNATURA
EQUIPO DOCENTE
HORARIO DE ATENCIÓN AL ESTUDIANTE
COMPETENCIAS QUE ADQUIERE EL ESTUDIANTE
RESULTADOS DE APRENDIZAJE
CONTENIDOS
METODOLOGÍA
SISTEMA DE EVALUACIÓN
BIBLIOGRAFÍA BÁSICA
BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA
RECURSOS DE APOYO Y WEBGRAFÍA



Nombre de la asignatura	MEDICIÓN Y CONTROL DEL RIESGO DE MERCADO
Código	25503183
Curso académico	2017/2018
Títulos en que se imparte	MÁSTER UNIVERSITARIO EN INVESTIGACIÓN EN ECONOMÍA
Tipo	CONTENIDOS
Nº ETCS	5
Horas	125.0
Periodo	SEMESTRE 2
Idiomas en que se imparte	CASTELLANO

PRESENTACIÓN Y CONTEXTUALIZACIÓN

A medida que aumenta la complejidad de los mercados financieros y energéticos, las empresas se han visto obligadas a implantar sistemas de gestión de riesgos y procesos que les permitan competir con eficacia en el mercado.

De este modo la medición y control del riesgo de mercado mediante la metodología del valor en riesgo "VeR", es está convirtiendo en un instrumento estándar de gestión de riesgo en instituciones de todo el mundo. Su principal atractivo radica en su simplicidad, ya que con un único número, se ofrece información sobre la pérdida potencial a la que una empresa puede tener que hacer frente durante un tiempo determinado, además de proporcionar tanto a la dirección como a los accionistas, inversores y auditores, una imagen fidedigna y crucial respecto al perfil de riesgo global de la empresa.

Una de las principales ventajas de la utilización del VeR en la medición y control del riesgo de mercado, reside en que obliga al gestor de riesgos a pensar en la empresa como una cartera de activos expuestos a diversas fuentes de riesgo, de manera que una vez identificados y cuantificados los factores de riesgo, será posible analizar como interactúan entre ellos, cuáles se comportan como cobertura natural dentro de la cartera y cuáles representan los mayores riesgos para la empresa. Por tanto con la metodología VeR es posible minimizar la variabilidad de los beneficios de la empresa, así como decidir que riesgos merece la pena asumir y cubrir aquellos que pueden producir una excesiva volatilidad en los resultados.

Este curso posibilita en definitiva, que el alumno adquiera competencias en el conocimiento y aplicación de las técnicas de medición y control del riesgo que facilitan la comprensión del perfil global de la empresa

REQUISITOS Y/O RECOMENDACIONES PARA CURSAR ESTA ASIGNATURA

El curso por lo general es autocontenido por lo que no se requiere de específicos requerimientos académicos previos, aunque si conviene tener cierta familiaridad con el concepto de distribución de probabilidad, además de alguna noción acerca del riesgo y rentabilidad de una cartera.



EQUIPO DOCENTE

Nombre y Apellidos
Correo Electrónico
Teléfono
Facultad
Departamento

MANUEL JOSE SANCHEZ SANCHEZ
mjsanchez@cee.uned.es
91398-6399
FAC.CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES
TEORÍA ECONÓMICA Y ECONOMÍA MATEMÁTICA

HORARIO DE ATENCIÓN AL ESTUDIANTE

Se realizará un seguimiento individualizado a lo largo del curso.

Pueden realizarse consultas a través del curso virtual de la asignatura, al que se accede desde el portal de la UNED (plataforma alf).

Adicionalmente el alumno puede contactar con el equipo docente:

Dr. Manuel Sánchez Sánchez.. Dpto. Economía Aplicada.

mjsanchez@cee.uned.es

Horario de guardia: Lunes lectivos de 10 a 14 h. en el teléfono 913986395

COMPETENCIAS QUE ADQUIERE EL ESTUDIANTE

RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Los resultados del aprendizaje se fundamentan en:

1. Conocer la necesidad de controlar y gestionar adecuadamente el riesgo de mercado
2. Determinar las diferentes fuentes que originan el riesgo financiero
3. Aprender a identificar los parámetros empleados para el cálculo del VeR
4. Conocer las distintas iniciativas regulatorias sobre el VeR
5. Aprender a estimar las volatilidades y correlaciones mediante distintos métodos.
6. Conocer los distintos métodos de cálculo del VeR.
7. Aprender a implementar el Método VeR delta-normal
8. Conocer como se analiza la sensibilidad de una cartera ante los distintos factores de riesgo de mercado, así como aprender a desagregar los componentes del riesgo de una cartera.
9. Aprender a realizar simulaciones con distintas variables aleatorias
10. Aplicar la estimación del VeR en situaciones extremas del mercado



11. Conocer cuando es aconsejable aplicar un método u otro en la estimación del VeR.

CONTENIDOS

METODOLOGÍA

El curso se desarrollará con la metodología a distancia propia de la UNED, que integra la enseñanza con la utilización de las TIC en el campus virtual, en sus diferentes posibilidades: Documentación teórica, tutoría, videoconferencia, foros temáticos, grupos de trabajo, chat y correo electrónico.

Para comenzar el estudio de la asignatura, el alumno cuenta con dos guías de vital importancia para conocer el funcionamiento de la misma y obtener orientaciones para su estudio. Estas son: la Guía de Estudio de la Asignatura (esta guía) y la Guía Docente de la Asignatura, que estará disponible en el curso virtual, al que los alumnos matriculados en la asignatura podrán acceder a través del portal de la UNED.

El curso virtual cuenta, además, con foros en los que se pueden formular consultas al equipo docente sobre cualquier aspecto relacionado con el funcionamiento del curso o sobre los contenidos del mismo. Los estudiantes pueden también contactar con el equipo docente vía telefónica en el horario de consulta.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

ISBN(13):9788496477025

Título:EL RIESGO DE MERCADO SU MEDICIÓN Y CONTROL (1ª)

Autor/es:José Manuel Fera Domínguez ;

Editorial:Delta Publicaciones Universitarias

El manual se divide en ocho grandes secciones:

- 1) Se profundiza en la idea de riesgo, desde una perspectiva financiera, hasta llegar al concepto de riesgo de mercado. De forma adicional se analiza la importancia y utilidad que tiene actualmente la gestión y control de este tipo de riesgo, en particular para las entidades financieras.
- 2) Se realiza una revisión conceptual del valor en riesgo (VeR), destacando su utilidad como soporte de información del riesgo de mercado para accionistas, reguladores, supervisores, entidades financieras, etc.



- 3) Se estudia la metodología paramétrica, basada en la matriz de varianzas-covarianzas. De forma adicional se introducen los conceptos de VeR delta y VeR beta.
- 4) Se analiza el método de Simulación Histórica así como el método de Montecarlo. A lo largo de esta sección se desarrolla ambas metodologías de forma particularizada, destacando sus principales fortalezas y debilidades, así como otros enfoques tanto híbridos como alternativos.
- 5) Se introducen dos tipos de técnicas: La prueba de Tensión (Stress-testing) y el Ejercicio de Autocomprobación (Back-testing), muy importantes desde el punto de vista de la gestión integral del riesgo debido a la información complementaria que éstas proporcionan sobre las metodologías VeR anteriormente expuestas. Adicionalmente se analiza el concepto de VeR Condicional
- 6) Se testa empíricamente, las diversas metodologías estadísticas de cálculo del Valor en Riesgo sobre una cartera real de activos financieros.
- 7) Se realiza un análisis complementario de Back-testing, para verificar el grado de precisión de las metodologías VeR respecto a la cartera de referencia. A continuación se completa el estudio con un ejercicio de tensión (Stress-testing) con objeto de medir el impacto que, sobre dicha cartera, pudieran tener determinadas situaciones extremas.
- 8) Se describe el estado evolutivo en el que se encuentra hoy en día la industria bancaria en España con relación a los requisitos de información sugeridos por el comité de Basilea y la International Organization of Securities Commissions (IOSCO) .

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

ISBN(13):9780470013038

Título:MEASURING MARKET RISK (2ª)

Autor/es:Kevin Dowd ;

Editorial:: JOHN WILEY & SONS

ISBN(13):9780471393139

Título:MEASURING MARKET RISK WITH VALUE AT RISK

Autor/es:Bansal, Vipul K. ;

Editorial:JOHN WILEY

ISBN(13):9781904339076

Título:MARKET RISK MODELLING (1ª)



Autor/es:Nigel Da Costa Lewis ;
Editorial:RISK BOOKS

La bibliografía complementaria, amplía y matiza según los casos, las cuestiones consideradas en el manual de referencia.

RECURSOS DE APOYO Y WEBGRAFÍA

Además del texto recomendado para preparar la asignatura, los estudiantes contarán con diversos medios de apoyo. Estos son: el equipo docente, que estará a disposición del alumno durante el curso lectivo para resolver dudas y orientar en el estudio de la asignatura; el curso virtual, en el que los alumnos pueden comunicarse tanto con sus compañeros como con el equipo docente; las bibliotecas de los centros asociados y de la sede central, donde se pueden encontrar los textos recomendados así como multitud de materiales de apoyo; y, por último, Internet, que cuenta con multitud de recursos científicos recientes.

IGUALDAD DE GÉNERO

En coherencia con el valor asumido de la igualdad de género, todas las denominaciones que en esta Guía hacen referencia a órganos de gobierno unipersonales, de representación, o miembros de la comunidad universitaria y se efectúan en género masculino, cuando no hayan sido sustituido por términos genéricos, se entenderán hechas indistintamente en género femenino o masculino, según el sexo del titular que los desempeñe.

