



Asignatura:  
Código:  
Centro:  
Titulación:  
Nivel:  
Tipo:  
Nº de créditos:

## ASIGNATURA / COURSE TITLE **Introducción a la gestión de riesgos**

### 1.1. Código / **Course number**

### 1.2. Materia / **Content area**

Mathematical finance and risk management

### 1.3. Tipo / **Course type**

Formación optativa / **Elective subject**

### 1.4. Nivel / **Course level**

Máster / **Master (second cycle)**

### 1.5. Curso / **Year**

2013-2014

### 1.6. Semestre / **Semester**

2º / **2<sup>nd</sup> (Spring semester)**

### 1.7. Número de créditos / **Credit allotment**

8 ECTS / **8 ECTS**

### 1.8. Requisitos previos / **Prerequisites**

\_ Es muy recomendable haber cursado la asignatura optativa Economía y matemática financiera / **Some previous knowledge of a basic course in mathematical finance is highly advisable.**

Es recomendable que el alumno esté familiarizado con los conceptos vistos en cálculo de probabilidades, así como con el manejo de instrumentos estadísticos / **Students should be familiar with the notions acquired in probability theory, as well as with statistical instruments.**

Disponer de un nivel de inglés que permita al alumno leer bibliografía de consulta / **Students must have a suitable level of English to read references in the language.**



Asignatura:  
Código:  
Centro:  
Titulación:  
Nivel:  
Tipo:  
Nº de créditos:

## 1.9. Requisitos mínimos de asistencia a las sesiones presenciales / **Minimum attendance requirement**

La asistencia es obligatoria. /Regular attendance to lectures is required.

## 1.10. Datos del equipo docente / **Faculty data**

Docente(s) / **Lecturer(s) Santiago Carrillo Menéndez**

Departamento de / **Department of Mathematics**

Facultad / **Faculty of Science**

Despacho - Módulo / **Office 303 - Module 17**

Teléfono / **Phone: +34 91 497**

Correo electrónico/**Email: Santiago.carrillo@uam.es**

Página web/**Website:**

Horario de atención al alumnado/**Office hours: Monday-Thursday 10-12 and 15-17.**

## 1.11. Objetivos del curso / **Course objectives**

El curso propuesto está concebido como una introducción a la medición de los riesgos financieros, mercado, crédito y operacional contemplados en el acuerdo de Basilea II con el foco puesto en las herramientas matemáticas precisas para dicho propósito. En particular, se dedicará especial atención a los problemas de agregación/diversificación de riesgos.

**The course is thought as an introduction to financial risks (credit, market and operational) measurement accordingly to the Basel II/III framework. The focus is on the mathematical background necessary for such a purpose with a special look on aggregation/diversification aspects.**

## 1.12. Contenidos del programa / **Course contents**

1. Riesgo de mercado
  - 1.1 Reglamentación prudencial.
  - 1.2 El concepto de VaR o valor en riesgo. Diferentes enfoques y metodologías. Programas de stress testing.
  - 1.3 La teoría de valores extremos y su aplicación al riesgo de mercado.
  - 1.4 La revisión de julio de 2009.
2. Riesgo de crédito.
  - 2.1 Tipologías del riesgo de crédito. De Basilea I a Basilea II.
  - 2.2 El enfoque IRB. Granularidad de la cartera.
  - 2.3 El riesgo de contrapartida en las operaciones de mercado.
3. Riesgo operacional.
  - 3.1 Los distintos enfoques para el riesgo operacional. Modelos básicos, estándar y avanzados.
  - 3.2 El enfoque de la distribución de pérdidas (LDA). Calibración de la frecuencia y severidad.



Asignatura:  
Código:  
Centro:  
Titulación:  
Nivel:  
Tipo:  
Nº de créditos:

- 3.3 El cálculo del capital económico.
- 4. Aspectos multidimensionales de la medición de riesgos.
  - 4.1 Agregación y diversificación.
  - 4.2 Cópulas. El teorema de Sklar. Familias paramétricas. Medidas de dependencia.
  - 4.3 Agregación de riesgos.

### 1.13. Referencias de consulta / **Course bibliography**

- Alexander C.: Value-at-risk models. Wiley, 2008.
- Crouhy, M., Galai, D y Mark, R.: The essentials of risk management. McGraw Hill, 2006.
- Klugman, S.A., Panjer, H.H. y Willmot, G.E.: Loss models, from data to decisions. 2ª edición. Willey Interscience, 2004.
- Hull, J.: Risk management and financial institutions. Pearson Education(Pearson Prentice Hall), 2007.
- McNeil, A. et all: Quantitative risk measurement. Princeton Series in Finance, 2005.
- Roncalli, T.: Introduction à la gestión des risques financiers. 2ª edición. Economica. Paris 2009.

### 2. Métodos docentes / **Teaching methodology**

Lectures by the Lecturer. Four home work which could eventually lead to some talk by the students

### 3. Tiempo de trabajo del estudiante / **Student workload**

7 hours/week

### 4. Métodos de evaluación y porcentaje en la calificación final / **Evaluation procedures and weight of components in the final grade**

Los alumnos deberán entregar cuatro hojas de problemas para poder presentarse al examen final. La calificación será 50-50.  
**Four home work plus a final exam.**



Asignatura:  
Código:  
Centro:  
Titulación:  
Nivel:  
Tipo:  
Nº de créditos:

## 5. Cronograma\* / Course calendar

Semana Week	Contenido Contents	Horas presenciales Contact hours	Horas no presenciales Independent study time
1	Presentación. Reglamentación prudencial		
2	El concepto de VaR Modelos Normales.		
3	Modelos normales: calibración Backtesting. Modelos factoriales		
4	VaR de una cartera de bonos. Crítica de los modelos normales		
5	Otros procedimientos. Teoría de Valores Extremos.		
6	Tipologías del riesgo de crédito. De Basilea I a Basilea II		
7	El enfoque IRB. Granularidad de la cartera.		
8	Riesgo de contrapartida en operaciones de mercado.		
9	El riesgo operacional. Ejemplos y definiciones.		
10	El enfoque LDA		
11	Modelización de la severidad. Técnicas estadísticas		
12	Fórmulas analíticas. Simulación de Montecarlo.		
13	Aspectos multidimensionales del riesgo. Cópulas.		
14	El teorema de Sklar. Familias paramétricas.		
15	Medidas de dependencia.		

\*Este cronograma tiene carácter orientativo.