

eman ta zabal zazu



Universidad del País Vasco
Euskal Herriko Unibertsitatea
The University of the Basque Country

TÉCNICAS DE MEDICIÓN, CONTROL Y COBERTURA DE LOS RIESGOS DE MERCADOS FINANCIEROS

OCW 2016

GUÍA DOCENTE

Autores:
Amaia J. Betzuen Álvarez (Coord.)
Amancio Betzuen Zalbidegoitia

Índice

1. OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA	3
2. COMPETENCIAS A ADQUIRIR.....	4
3. PRERREQUISITOS	6
4. DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA	6
5. PROGRAMA DE LA ASIGNATURA.....	8
6. METODOLOGÍA	12
7. CRONOGRAMA DE LA ASIGNATURA (orientativo).....	12



1. OBJETIVOS DE LA ASIGNATURA

Hoy en día, todas las operaciones financieras y de negocios se realizan en un entorno arriesgado, por lo que adquiere especial relevancia su conocimiento cuando afectan a mercados, empresas, particulares, etc.

El objetivo de este trabajo es el de facilitar los conocimientos, metodologías y herramientas prácticas de trabajo para que los lectores potencien sus conocimientos y sus habilidades para la toma de decisiones en un ambiente complejo.

La reciente crisis económico-financiera global ha puesto en evidencia, la necesidad de una adecuada gestión de los productos financieros, y para ello, es necesario adquirir un profundo conocimiento de los citados productos y una gran capacidad de valoración de las mismas.

No menos importante es el conocimiento de las herramientas necesarias para su cálculo y valoración. Este paso es previo a la valoración de un conjunto de productos como los que dan lugar a la constitución de una cartera de valores. Aquí, la gestión y la valoración es más compleja y además, la exposición al riesgo es mayor. Por ello, se hace necesaria, para los gestores y profesionales que se ocupan de la gestión de las carteras de valores, la especialización en la gestión de carteras, bien sea activa o pasiva.

2. COMPETENCIAS A ADQUIRIR

- Dominar sólidos conocimientos de las características y utilidades de los productos.
- Adquirir capacidad de análisis, valoración y toma de decisiones financieras bajo criterios de eficacia y rentabilidad.
- Alcanzar la capacidad necesaria para diseñar carteras de valores que logren alcanzar los objetivos de rentabilidad y solvencia financieras.
- Operar bajo los valores y principios éticos, de buenas prácticas operacionales y con el desempeño profesional socialmente comprometido con la demanda de la sociedad.

3. PRERREQUISITOS

Para el adecuado seguimiento de la materia es recomendable contar con unos conocimientos básicos a nivel de introducción de materias tales como: análisis matemático, inferencia estadística y matemáticas de las operaciones financieras.

4. DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

Actualmente, los mercados financieros están continuamente sujetos a fluctuaciones en sus precios, tipos de interés y tipos de cambio, que en muchos casos implican pérdidas de valor inesperadas en las posiciones de los diferentes activos.

En los últimos años se han experimentado avances considerables en las técnicas de valoración y medición de riesgos. Hoy en día, resulta imprescindible la identificación y medición del riesgo de mercado, con el objeto de controlar y dar cobertura a la volatilidad de los instrumentos financieros con los que se opera en los mercados.

En este trabajo nos centramos preferentemente en el mercado de renta fija, en el que se desarrollan múltiples transacciones de activos financieros, todas ellas, sujetas al riesgo de tipo de interés y de mercado. Para ello, se valorarán y se medirán estos riesgos y se estimará su alcance para posteriormente proponer métodos de cobertura para paliar su incidencia en la medida de lo posible.

5. PROGRAMA DE LA ASIGNATURA

- ✚ Tema 1: Análisis y valoración de activos de Renta Fija
- ✚ Tema 2: Estructura temporal de tipos de interés (ETTI)
- ✚ Tema 3: Medida de la duración y convexidad
- ✚ Tema 4: Análisis de la gestión activa de carteras
- ✚ Tema 5: Análisis de la gestión pasiva de carteras

6. METODOLOGÍA

El programa combina el rigor académico con el enfoque práctico que demanda el entorno empresarial y el mercado financiero. Está desarrollado de manera que la unidad de criterio, continuidad y homogeneidad es una constante en el enfoque teórico-práctico de cada tema.

No obstante, el lector deberá contrastar el programa y el contenido de la materia que aquí aportamos, con otras lecturas complementarias que podrá encontrar a través de la bibliografía y direcciones de interés en internet que adjuntamos al final, con el objeto de ampliar y verificar otros puntos de vista en cuanto a metodologías, planteamientos, etc. relacionados con la materia que aquí presentamos.

Lógicamente, al tratarse de un sistema de estudio “on line”, el lector debe adquirir sus conocimientos, principalmente por su propio esfuerzo. No obstante, en los capítulos que se adjuntan, se presentan ejercicios que persiguen complementar al lector en la aplicación de los conocimientos que ha adquirido a lo largo de la lectura de los capítulos.

Por otra parte, se aportan un conjunto de casos prácticos, que sirven de ampliación y complementación de los conocimientos teóricos. Su solución se presenta de forma orientativa con el objeto de facilitarle al alumno la resolución de los mismos de manera que pueda autoevaluarse.

Se recomienda al lector que el desarrollo y la obtención de la solución de los casos prácticos, sean obtenidos a través del uso de las TIC, como puede ser el uso de la hoja de cálculo Excel.

7. CRONOGRAMA DE LA ASIGNATURA (orientativo)

La asignatura requiere de 6 créditos ECTS (150 horas) distribuidos de la siguiente manera:

Tema 1: 12 horas destinadas a la comprensión y correcta interpretación de la parte teórica y 18 horas destinadas a la puesta en práctica de los conceptos teóricos mediante el caso práctico y las preguntas de autoevaluación.

Tema 2: 12 horas destinadas a la comprensión y correcta interpretación de la parte teórica y 18 horas destinadas a la puesta en práctica de los conceptos teóricos mediante el caso práctico y las preguntas de autoevaluación.

Tema 3: 14 horas destinadas a la comprensión y correcta interpretación de la parte teórica y 21 horas destinadas a la puesta en práctica de los conceptos teóricos mediante el caso práctico y las preguntas de autoevaluación.

Tema 4: 10 horas destinadas a la comprensión y correcta interpretación de la parte teórica y 15 horas destinadas a la puesta en práctica de los conceptos teóricos mediante el caso práctico y las preguntas de autoevaluación.

Tema 5: 12 horas destinadas a la comprensión y correcta interpretación de la parte teórica y 18 horas destinadas a la puesta en práctica de los conceptos teóricos mediante el caso práctico y las preguntas de autoevaluación.