

Universidad de los Andes
Facultad de economía
2do semestre 2005.

ECONOMETRIA APLICADA A RIESGOS FINANCIEROS
ECON 36221

Docente: CLARA EUGENIA BRUCKNER (c-bruckn@uniandes.edu.co)
Horario de clase: Lunes y miércoles 7:00 am a 8:50 am.

Objetivos

- Ofrecer al estudiante los conceptos y herramientas necesarias para llevar a acabo una gestión de riesgos eficiente, acorde con las exigencias del mercado.
- Presentar los modelos de medición de riesgos financieros (Mercado, liquidez y crédito) recomendados a nivel internacional y que a hoy son utilizados en diversas entidades del sector financiero colombiano.

Metodología

El curso se desarrollará bajo el sistema de clases magistrales, las cuales darán a conocer al estudiante los conceptos y modelos teóricos aplicables a cada tipo de riesgo. Adicionalmente, se asignarán talleres con el fin de profundizar en los temas vistos en clase y de aplicar los modelos a la realidad colombiana. Dichos talleres se presentarán de forma individual o en grupos máximo de 2 personas y serán desarrollados en su gran mayoría en STATA. En algunos casos particulares se utilizará SPSS.

Contenido y cronograma del curso

A continuación se presentan los contenidos de cada clase junto con las lecturas correspondientes. Todas las lecturas son sujetas de evaluación, por lo que el estudiante debe leerlas en su totalidad.

TEMA 1 INTRODUCCIÓN A LA GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS
Sesión 1 y 2: Miércoles 10 y 17 de Agosto 2005

Lecturas clase:

- (1) MEDICION Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS. Alfonso Lara Haro.
Capítulo 1. La función de administración de riesgos
- (2) CIRCULAR 088 del 2000. Superintendencia Bancaria. Gestión de riesgos financieros.
- (3) VaR Valor en Riesgo. Phillipe Jorion. Capítulo 1
- (4) VaR Valor en Riesgo. Phillipe Jorion. Capítulo 2

TEMA 2: TEORÍA MODERNA DE CARTERAS Y OPTIMIZACION DE PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

Sesión 3 y 4: Lunes 22 y Miércoles 24 de Agosto

ENTREGA TALLER 1

Lecturas clase:

- (1) MEDICION Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS. Alfonso Lara Haro. Capitulo 2. Rendimiento y riesgo.
- (2) MANUAL PARA EL CALCULO DE RENTABILIDADES. Corredores Asociados. Capitulo 2 Concepto interés. Capitulo 3 Relaciones de equivalencia.

TEMA 3: IDENTIFICACIÓN Y MEDICIÓN DEL RIESGO DE MERCADO

Sesión 5: Agosto 29. Introducción al concepto de VaR Valor en Riesgo.

Lecturas Clase

- (1) MEDICION Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS. Alfonso Lara Haro. Capitulo 4. Conceptos básicos del modelo de Valor en Riesgo.
- (2) VaR Valor en Riesgo. Phillipe Jorion. Capitulo 3
- (3) VaR Valor en Riesgo. Phillipe Jorion. Capitulo 6

Sesión 6: Agosto 31. Metodología de cálculo del riesgo de mercado para carteras activas y pasivas.

ENTREGA TALLER 2.

Lecturas Clase

- (1) MEDICION Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS. Alfonso Lara Haro. Capitulo 5. Conceptos básicos del modelo de Valor en Riesgo.
- (2) VaR Valor en Riesgo. Phillipe Jorion. Capitulo 8

Sesión 7, 8 y 9 : Septiembre 5, 7 y 12 de 2005. Productos derivados y calculo de su riesgo de mercado bajo la metodología de VaR

Lecturas de clase

- (1) MEDICION Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS. Alfonso Lara Haro. Capitulo 5. Conceptos básicos del modelo de Valor en Riesgo.
- (2) INGENIERIA FINANCIERA. Juan Mascareñas. Univ. Complutense Madrid. Capítulos 8, y 11.

TEMA 2: GESTION DEL RIESGO DE CREDITO

Sesión 10: Septiembre 19. Introducción al riesgo de crédito. Conceptos y elementos a tener en cuenta en la identificación y medición del riesgo de crédito

Lecturas clase

- (1) Capitulo II Circular 100. Superintendencia Bancaria. Metodología de medición del riesgo de crédito.

Sesión 11 y sesión 12: Septiembre 21 y 26. Modelos de medición del riesgo crediticio bajo la metodología Credit Risk

Las dos sesiones se llevaran acabo en la sala de computadores. Se utilizaran los paquetes econométricos STATA y SPSS.

Lecturas de clase

- (1) MEDICION Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS. Alfonso Lara Haro. Capitulo 9. Modelos de riesgo de crédito.

Sesión 13, 14 y 15: Septiembre 28, Octubre 10 y 12. Modelo de medición de riesgo de crédito bajo la metodología de Creditmetrics.

ENTREGA TALLER 4

Lecturas de clase

- (1) MEDICION Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS. Alfonso Lara Haro. Capitulo 9. Modelos de riesgo de crédito.

Sesión 15: Octubre 19. Examen parcial 2.

TEMA 3: GESTION DEL RIESGO DE LIQUIDEZ

Sesión 15 y 16: Octubre 24 y 26. Identificación y medición del riesgo de liquidez

- Conceptos, funciones y responsabilidades del ALM.
- Medición del riesgo de liquidez. GAP.

TEMA 4: GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL

Sesión 16: Octubre 31. Introducción y medición del riesgo operacional.

Lecturas clase:

- (1) MEDICION Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS. Alfonso Lara Haro.
Capitulo 9. Modelos de riesgo de crédito.

Lecturas de clase

AS/NZS 4360: 1999. ESTANDAR AUSTRALIANO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.

TEMA 5: AGREGACIÓN DE RIESGOS Y CÁLCULO DEL CAPITAL ECONOMICO

Sesión 17: Noviembre 2. Agregación de riesgos y cálculo del capital económico.

Sesión 18 y 19: Noviembre 9 y 16. Medidas de desempeño ajustadas al riesgo.

Sesión 20: Noviembre 21 y Noviembre 23 Caso practico I y II.

Lecturas clase:

- (1) MEDICION Y CONTROL DE RIESGOS FINANCIEROS. Alfonso Lara Haro.
Capitulo 10. Modelos de riesgo de crédito.

Criterios de evaluación y reglas de juego:

- A continuación de presentan los criterios de evaluación:

Talleres: 20%

Parcial 1: 25%

Parcial 2: 25%

Parcial Final: 30%

- Se aproximara la nota definitiva del rango 2,75-2,99 a 3.0 si el estudiante por lo menos aprobado el examen final. De lo contrario la nota será 2.5
- Todas las lecturas definidas para cada tema están sujetas de ser evaluadas.
- Los talleres serán entregados de forma individual en grupo de dos personas.