

Programa



CURSO:GESTION Y REGULACION DE RIESGOS FINANCIEROS
TRADUCCION:MANAGEMENT AND REGULATION OF FINANCIAL RISKS
SIGLA:EAE3713
CREDITOS:10
MODULOS:03
CARACTER:OPTATIVO
TIPO:CATEDRA
CALIFICACION:ESTANDAR
PALABRAS CLAVE:ACTIVOS FINANCIEROS,TASA DE INTERES,RIESGO
NIVEL FORMATIVO:MAGISTER

I.DESCRIPCIÓN DEL CURSO

Este curso busca que los y las estudiantes apliquen la teoria financiera para modelar escenarios de precios de activos financieros y tasas de interes, en base a las mejores practicas de gestion de riesgos y al marco regulatorio actual de instituciones financieras. Asi, aprenderan a identificar y medir riesgos de mercado y credito, y aplicar estas metricas a conceptos de perdida esperada e inesperada relevantes hoy en la regulacion bancaria, y en la gestion de capital. Analizaran ademas aplicaciones para caracterizar los riesgos de contraparte en derivados bilaterales, y los ajustes de precio que hoy se aplican en dicho mercado. Para ello realizaran estudios de caso y seran evaluados mediante informes escritos.

II.RESULTADOS DE APRENDIZAJE

- 1.Aplicar las metodologias para valorizar derivados interbancarios acorde a las mejores practicas de gestion y siguiendo el marco regulatorio de las instituciones financieras.
2. Aplicar la teoria financiera para generar escenarios consistentes de tasas de interes y precios financieros, en la medicion de riesgos de mercado de carteras de inversion.
- 3.Identificar los principales elementos utilizados y definidos por el Regulador en la medicion de riesgos de credito.
- 4.Modelar el valor de la exposicion crediticia a traves del tiempo, y los ajustes esperados a realizar frente a instrumentos derivados que mantienen riesgos residuales relevantes.

III.CONTENIDOS

- 1.Introduccion: Tasas de Interes y Derivados Interbancarios
 - 1.1.Convenciones de Tasas de Interes
 - 1.2.El mercado de derivados interbancarios
 - 1.3.La curva SOFR y la curva Camara CLP
- 2.Procesos de Precios
 - 2.1.Analisis de precios financieros
 - 2.2.Movimientos Brownianos y Lema de Ito
 - 2.3.Simulacion de Precios
- 3.Riesgo de Mercado
 - 3.1.Marco Normativo Riesgo de Mercado. Cartera de Negociacion vs. Cartera Permanente
 - 3.2.Normativa Bancaria.
 - 3.3.VaR Parametrico y VaR Simulacion

4. Procesos de Tasas de Interés y Simulación

4.1. Valorización Neutra al Riesgo

4.2. Procesos de Tasas de 1 factor: Vasicek, Ho-Lee y BDT, Hull & White

4.3. Simulación de tasas y árboles de tasas

5. Riesgo de Crédito

5.1. Marco Regulatorio de Riesgo de Crédito. Riesgo de Crédito Retail vs. Corporativo

5.2. Pérdida Esperada: Estimaciones de la Probabilidad de Incumplimiento, LGD, EAD. Matrices de Transición y Primas por riesgo de Bonos

5.3. Pérdida Inesperada. Vasicek y requerimientos de Capital Basilea III (método IRB)

6. Riesgo de Contraparte

6.1. Introducción al Riesgo de Contraparte

6.2. Medición del Riesgo de Contraparte: CVA, FVA, otros XVA

6.3. Mitigadores riesgo de contraparte: CSA, CCP

IV. ESTRATEGIAS METODOLOGICAS

- Estudio de Casos.

- Aprendizaje basado en problemas.

- Talleres.

V. ESTRATEGIAS EVALUATIVAS

- Informes escritos: 50%

- Prueba escrita: 30%

- Participación: 20%

VI. BIBLIOGRAFIA

Minima

Gregory Jon(2020): The xVA challenge _ counterparty risk, funding, collateral, capital and initial margin. Fourth Edition John Wiley & Sons, Ltd.

Hull, J.C.(2021): Options, Futures, and Other Derivatives. Eleventh Edition. Pearson Education.

Jorion Philippe(2006): Value at Risk. The new Benchmark for Managing Financial Risk. Third Edition. The McGraw-Hill Companies, Inc.

Complementaria

Normativa vigente para bancos y compañías de seguro (www.cmfchile.cl)

Normativa vigente para AFP (www.spensiones.cl)

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DE CHILE

FACULTAD DE ECONOMIA Y ADMINISTRACION / NOVIEMBRE 2023