

**FITXA IDENTIFICATIVA****Dades de l'Assignatura**

Codi	43797
Nom	Titulització i risc de crèdit
Cicle	Màster
Crèdits ECTS	3.0
Curs acadèmic	2022 - 2023

Titulació/titulacions

Titulació	Centre	Curs	Període
2171 - M.U. en Ciències Actuarials i Financeres	Facultat d'Economia	2	Primer quadrimestre

Matèries

Titulació	Matèria	Caràcter
2171 - M.U. en Ciències Actuarials i Financeres	9 - Finances	Optativa

Coordinació

Nom	Departament
BALLESTER MIQUEL, LAURA	113 - Economia Financera i Actuarial

RESUM

L'assignatura Titulització i Risc de Crèdit pretén proporcionar a l'estudiant una visió global del risc més important per a les entitats financeres des del punt de vista de les seues operacions d'actiu: el denominat risc de crèdit o d'insolvència. Amb tal fi, s'aprofundeix en els mecanismes de mesurament del risc de crèdit, el marc regulador que el condiciona, així com diferents instruments que serveixen per a realitzar una adequada gestió d'aquest, tals com derivats sobre crèdit o la titulització d'actius. Així mateix, s'analitza la relació entre titulització hipotecària i el risc de crèdit en el marc de la recent crisi subprime.

Aquesta assignatura és una de les tres, juntament amb Anàlisi i Gestió Bancària, i Finances Personals, que conformen el mòdul "Itinerari Formatiu: Finances", que s'imparteix en el segon semestre del segon any, després de l'estudi de tots els mòduls obligatoris. De fet, aquest mòdul pot ser vist com una continuació del mòdul "Finances i introducció al segur", cursat durant el segon quadrimestre del primer any, i permet aprofundir en una de les àrees específiques del Màster, la de Finances.



CONEXEMENTS PREVIS

Relació amb altres assignatures de la mateixa titulació

No heu especificat les restriccions de matrícula amb altres assignatures del pla d'estudis.

Altres tipus de requisits

COMPETÈNCIES

2171 - M.U. en Ciències Actuarials i Financeres

- Que els estudiants sàpiguen aplicar els coneixements adquirits i la seua capacitat de resolució de problemes en entorns nous o poc coneguts dins de contextos més amplis (o multidisciplinaris) relacionats amb la seua àrea d'estudi.
- Que els estudiants sàpiguen comunicar les conclusions (i els coneixements i les raons últimes que les sustenten) a públics especialitzats i no especialitzats d'una manera clara i sense ambigüitats.
- Que els estudiants posseïsquen les habilitats d'aprenentatge que els permeten continuar estudiant d'una forma que haurà de ser en gran manera autodirigida o autònoma.
- Ser capaços de construir models adequats a l'entorn econòmic empresarial a partir de les possibilitats que ofereixen les modernes tecnologies de la informació i la computació.
- Saber realitzar una gestió integral del risc i aconseguir els coneixements suficients per donar resposta als riscos actuals i als que puguem sorgir resultat del canviant entorn econòmic, financer i social, amb vista a dirigir i gestionar tot tipus d'entitats financeres i asseguradores.
- Saber prendre decisions relacionades amb els riscos avaluable econòmicament.
- Aconseguir sòlids fonaments per a la presa de decisions financeres: assignació de recursos en el temps sota incertesa, estructura i funcionament dels mercats financers, valoració d'actius i selecció de carteres.

RESULTATS DE L'APRENTATGE

Capacitats i/o competències per a:

1. Mesurar els diversos riscos bancaris i procedir a la seua gestió global.
2. Conèixer les característiques i operatòria dels derivats de crèdit i les seues possibilitats d'utilització en la cobertura de riscos.
3. Dissenyar i analitzar diferents estructures de titulització en relació amb la transferència de riscos que comporten.
4. Modelitzar la funció de cancel·lació anticipada dels préstecs hipotecaris titulitzats.
5. Valorar bons resultat d'un procés de titulització (BTH).



DESCRIPCIÓ DE CONTINGUTS

1. Risc de crèdit

Riscos financers. Risc de crèdit. Elements del risc de crèdit

2. Enfocaments de càlcul del risc de crèdit

La prima de crèdit a partir de preus de bons. Dades històriques sobre ratings. Enfocament estructural.

3. Mercat de Credit Default Swaps

Derivats de Crèdit. Credit Default Swaps (CDS). Mercat de CDS. Altres derivats sobre crèdit.

4. Anàlisi empírica del risc de crèdit a través dels CDS

Realització d'un treball empíric per part de l'alumne amb dades reals i recients de CDS sobirans o d'empreses, tant a nivell nacional com internacional.

5. Operacions de titulització

Tipologia d'actius titulitzables. Classificació de les operacions. Factors que incideixen en la dificultat de titulitzar una cartera. Marc legal de la titulització d'actius a Espanya. Figures bàsiques participants. Aspectes bàsics operació titulització: estructures d'emissió.

VOLUM DE TREBALL

ACTIVITAT	Hores	% Presencial
Classes de teoria	15,00	100
Pràctiques en aula	15,00	100
Elaboració de treballs individuals	10,00	0
Estudi i treball autònom	20,00	0
Preparació de classes de teoria	10,00	0
Preparació de classes pràctiques i de problemes	5,00	0
TOTAL	75,00	

METODOLOGIA DOCENT



Durant el curs es treballaran els continguts del programa, simultanejant continguts de tipus teòric amb exercicis i es proposaran diverses tasques que l'alumne haurà d'entregar en la forma i data que es detalle durant el desenvolupament del curs. Per a això, s'utilitzaran, en cada cas i segons les necessitats, tots els recursos disponibles (pissarra, canó, ordinador, etc.) que es consideren més adequats per a aconseguir la correcta consecució dels objectius proposats.

De forma general, les classes teòriques s'impartiran mitjançant la metodologia de la lliçó magistral, en la qual el professor desenvoluparà els aspectes fonamentals de cada tema i orientarà el seu estudi a través de la bibliografia pertinent, a la qual obligatòriament l'alumne ha d'acudir per a completar i aprofundir en la matèria.

Les classes pràctiques consistiran a plantejar exercicis que il·lustren els conceptes teòrics estudiats i que l'estudiant haurà de resoldre de manera individual llevat que específicament s'indique el contrari. Així mateix, algunes classes pràctiques es dedicaran a la presentació i debat de treballs i projectes tant individuals com en grup presentats pels alumnes.

AVALUACIÓ

El sistema d'avaluació inclou:

1. Examen escrit, que constarà de preguntes teòrico-pràctiques. Ponderació: un 30% de la nota final.
2. Avaluació contínua basada en: (a) L'assistència a classe i la participació en les activitats formatives presencials; (b) les proves periòdiques de seguiment; (c) les activitats realitzades durant el període formatiu: exercicis, problemes, casos, memòries, informes i treballs individuals i/o en equip. 70% de la nota final.

REFERÈNCIES

Bàsiques

- Knop, R. Ordovas, R. y J. Vidal (2004): Medición de los riesgos de mercado y crédito. Ariel Economía.
- Hull, J.C. (2012): Options, Futures, and Other Derivatives. Prentice Hall. Eight Edition.



Complementàries

- Peña, J. I. (2002): La gestión de riesgos financieros de mercado y de crédito. Ed. Prentice Hall.
- Partal, A. y Gomez, P. (2011): Gestión de riesgos financieros en la banca internacional Ed Pirámide
- Pra, Arguedas, Rios y Casals (2010): Gestión y control del riesgo de crédito con modelos avanzados. Ediciones Académicas.
- Barrenechea, C.; González, M. y J.A. Trujillo (2007): "La titulización de activos", en Sánchez Fernández de Valderrama (ed.): Curso de bolsa y mercados financieros, 4ª Ed., Cap. 28.
- Martín, M.R. (2011): La titulización en Europa durante la crisis. Documentos de Trabajo CNMV, nº 49.
- Catarineu, E. y D. Pérez (2008): La titulización de activos por parte de las entidades de crédito: el modelo español en el contexto internacional y su tratamiento desde el punto de vista de la regulación prudencial. Banco de España. Estabilidad Financiera, 14.
- Purnanandam, A. (2011): Originate-to-distribute Model and the Subprime Mortgage Crisis, Review of Financial Studies, 24 (6): 1881-1915.
- Gasol, A. (2007): La industria bancaria en el marco de Basilea II. Asociación Catalana de Contabilidad y Dirección (ACCID), Barcelona.