



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
PROGRAMA ÚNICO DE ESPECIALIZACIONES EN ECONOMÍA
ESPECIALIZACIÓN EN MICROFINANZAS
Programa de actividad académica



Denominación: Temas Selectos de Riesgos Financieros y Cumplimiento

Clave: 48254	Semestre: 2	Campo de conocimiento: Microfinanzas	No. Créditos:6		
Carácter: Optativo		Horas		Horas por semana	Horas al semestre
Tipo: Teórico / Práctica		Teoría:	Práctica:	3	48
		1	2		
Modalidad: Curso / Taller		Duración del programa: Semestral			

Actividad académica con seriación subsecuente: Ninguna
 Actividad académica con seriación antecedente: Ninguna

Objetivo general
 El alumno conocerá los temas de actualidad y frontera en el campo de Riesgos Financieros y Cumplimiento. Conocerá las diversas fuentes y manifestaciones del riesgo en el ámbito financiero y su forma de medición. Analizará y aplicará los medios de cobertura generalmente empleados en los mercados financieros. Entenderá la necesidad de una regulación en este aspecto.

Objetivos específicos:
 El alumno:

- Conocerá los diferentes orígenes y manifestaciones del riesgo financiero. Asimismo, conocerá diversas formas de medición del riesgo y los mecanismos generalmente empleados para su cobertura.
- Analizará los conceptos de duración y convexidad de un instrumento financiero. Aplicará estos conceptos en la inmunización de carteras de inversión contra variaciones en la curva de rendimientos.
- Aplicará los forwards y futuros de tasas de interés y de divisas a la cobertura de riesgos financieros.
- Aplicará las opciones de tasas de interés y de divisas en la cobertura de riesgos financieros, particularmente en la cobertura de portafolios de inversión.
- Aplicará los swaps de divisas y de tasas de interés como medio de cobertura de riesgos.
- Analizará el concepto de valor en riesgo, las diferentes formas de calcularlo. Entenderá la necesidad de una regulación en esta área y de los requerimientos de capital.
- Conocerá el concepto de riesgo crediticio, los procesos de calificación y los requerimientos de capital originados por este tipo de riesgos.

Índice Temático			
Unidad	Temas	Horas	
		Teóricas	Prácticas
1	Riesgos Financieros	2	2
2	Inmunización de carteras	2	2
3	Forwards y futuros en la cobertura de riesgos financieros	2	6
4	Empleo de opciones para cubrir riesgos financieros	2	6
5	Swaps como medio de cobertura	2	6
6	Valor en riesgo	3	6
7	Riesgo Crediticio	3	4
Total de horas:		16	32
Suma total de horas:		48	

Temario	
Unidad	Tema y Subtemas
1	Riesgos Financieros 1.1 Fuentes de riesgo financiero 1.2 Definición y clasificación de riesgos financieros 1.3 Formas de medición del riesgo
2	Inmunización de carteras 2.1 Duración y convexidad 2.2 Inmunización de portafolios contra: 2.2.1 Variaciones homogéneas en las tasas de interés 2.2.2 Variaciones no homogéneas en las tasas de interés
3	Forwards y futuros en la cobertura de riesgos financieros 3.1 Características y forma de operación de los futuros y forwards de tasas de interés 3.2 Características y forma de operación de los futuros y forwards de divisas 3.3 Cobertura de portafolios de inversión a través de futuros y forwards
4	Empleo de opciones para cubrir riesgos financieros 4.1 Características y forma en que operan las opciones sobre tasas de interés y divisas 4.2 Medidas de riesgo en opciones
5	Swaps como medio de cobertura 5.1 Características y forma de operación de los swaps de tasas de interés y de divisas 5.2 Valuación de swaps
6	Valor en riesgo 6.1 Concepto de valor en riesgo y sus componentes 6.2 Cálculo del valor en riesgo 6.3 Determinación del valor en riesgo 6.4 Regulación y requerimientos de capital.

7	<p>Riesgo Crediticio</p> <p>7.1 Cómo se califica el riesgo crediticio</p> <p>7.2 Clasificación de emisores</p> <p>7.3 Valuación de riesgos crediticios</p> <p>7.4 Requerimientos de capital</p>
---	---

Bibliografía básica:

- Luenberger, D.G. Investment Science, Oxford University Press, New York, 1998.
- Hull, J.C. Futures and Options, 3rd. ed., Prentice Hall, Englewood Cliffs, N.J., 1998.
- Risk Metrics™ - Technical Document, 4ª Edición, N.Y., J.P. Morgan, 1996.
- Credit Metrics™ - Technical Document, 1ª Edición, N.Y., J.P. Morgan, 1997.

Bibliografía complementaria:

- Hull, J.C. Introduction to Futures and Options, 3ª Edición, Prentice Hall, Englewood Cliffs, N.J., 1998.
- Tucker, A.L. Financial Futures, Options and Swaps, West Publishing, St. Paul Minnesota., 1991.
- Walmsley, J. International Money and Foreign Exchange Markets: An Introduction, J.Wiley, Chichester, England, 1996.
- Konishi, A., Dattatreya, R.E. Frontiers in Derivatives, Irwin, U.S.A., 1997.
- Elton, E.J., Gruber, M.J., Modern Portfolio Theory and Investment Analysis, John Wiley & Sons, Inc., U.S.A., (s. a.)

Sugerencias didácticas:

- Ejercicios fuera del aula.
- Ejercicios dentro de clase.
- Exposición.

Métodos de evaluación:

- Exámenes parciales.
- Examen final.
- Trabajos y tareas fuera del aula.
- Participación y asistencia.

Perfil profesiográfico:

Egresado preferentemente de la licenciatura en Actuaría, con conocimientos y experiencia en Riesgos Financieros, la utilización del Valor en Riesgo y de Productos Derivados en la cobertura de portafolios. Tener experiencia docente.