

PROGRAMA DOCENTE O SYLLABUS

MÁSTER		Master Universitario en Instituciones y Mercados Financieros Especialidad Gestión de Riesgos Financieros	
ASIGNATURA	CONTROL DE GESTIÓN Y CONTROL DEL RIESGO		
Nº de ECTS	Control de Gestión (7 sesiones) y Control del Riesgo (8 sesiones)		
Nº de horas docentes	Control de Gestión (10,5 h) y Control del Riesgo (12 h)		
Nº de horas actividades académicas dirigidas	Control de Gestión (10,5 h) y Control del Riesgo (12 h)		
Profesor responsable de la asignatura	ENRIQUE PEÑA PÉREZ / JUAN ANTONIO DE JUAN		
Curso académico	2018/2019		
Cuatrimestre	2º CUATRIMESTRE		
Horario lectivo	La coordinación del programa máster fijará el horario de docencia en colaboración con el profesor.		

1.- DESCRIPCIÓN GENERAL DE LA ASIGNATURA Y OBJETIVOS DE DOCENCIA:

La asignatura se divide en 2 módulos diferenciados, el primero es Control de Gestión, orientado al aprendizaje de la formas de implantación y control de las estrategias formuladas en cualquier entidad empresarial, y el segundo es Control del Riesgo, orientado a comprender los riesgos que gestiona específicamente una entidad financiera.

El objetivo del primer módulo, Control de Gestión, es entender cómo se implantan y controlan las estrategias formuladas por la alta dirección de las empresas y sus directores ejecutivos. En particular, se aportan conocimientos, ideas y habilidades analíticas con las que se planea y controla el desempeño de la empresa. Analizaremos los elementos del sistema de control: planeación estratégica, presupuestaria, asignación de recursos, medición del desempeño, evaluación y recompensas, designación de centros de responsabilidad y fijación de precios de transferencia.

La importancia de este módulo se aprecia en la noción universalmente aceptada que en una gran parte de las empresas las estrategias nunca llegan a materializarse o se distorsionan, o su implantación es mucho más cara y lenta de lo que se había previsto. En cambio, las empresas de mayor rendimiento destacan en la ventaja clave de la ejecución y su control.

En el módulo conoceremos los centros de control en una organización, así como la serie de actividades recurrentes concretas que forman parte de su Sistema de Control, planeación estratégica (a través de mapas estratégicos), preparación de presupuestos y ejecución y evaluación de desempeño (a través de Balance Score Cards). Como conclusión del módulo realizaremos la simulación por equipos del diseño de los Mapas Estratégicos y un Balance Score Cards de una empresa industrial.

El segundo módulo, Control de Riesgo, cubre las características de los riesgos gestionados por las entidades financieras. Comenzando por una descripción de la función de riesgos en una entidad financiera, sus responsabilidades y el ciclo de gestión de riesgo, se cubrirán las características de los riesgos principales gestionados por las entidades financieras: riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de contrapartida y riesgo operacional. Para cada uno de ellos se describirán los drivers subyacentes y se cubrirán las técnicas utilizadas por las entidades financieras para su estimación y cuantificación.

Este módulo tiene como objetivo que los alumnos conozcan e interioricen:

- Las características de los riesgos gestionados por las entidades financieras, los drivers que los determinan.
- Métricas relevantes utilizadas por las entidades.
- Metodologías y herramientas utilizadas en el ámbito financiero para la estimación de las métricas.

2.- FORMA DE EVALUACIÓN PREVISTA:

2.1.- Convocatoria Ordinaria:

Participación y asistencia	10%
Prueba parcial	NO APLICA.
Actividades Académicas dirigidas	<ul style="list-style-type: none"> - Comentarios de Casos Cortos - Ejercicio de Simulación de Control de Gestión: Diseño simulado de un Sistema de Control de Gestión a través de Mapas Estratégicos y Balance Score Cards. (20%) - Análisis Comparativo de Control del Riesgo: Análisis comparativo de la gestión de riesgos de empresas nacionales/internacionales de un sector. Presentación individual y en equipo. (20%)
Prueba objetiva final	Preguntas multi-respuesta y de desarrollo (50%) .

2.2.- Convocatoria Extraordinaria:

La calificación obtenida durante el curso correspondiente a la participación y asistencia, la prueba parcial y las actividades académicas dirigidas se aplica a la convocatoria extraordinaria con la misma ponderación. El resto de la puntuación en la convocatoria extraordinaria vendrá dado por la prueba objetiva final (convocatoria extraordinaria) propuesta por el profesor para dicha convocatoria.

2.3. Restricciones:

Para poder hacer la suma ponderada de las calificaciones anteriores, tanto en convocatoria ordinaria como en extraordinaria, es necesario obtener al menos un (nota en número) en la prueba objetiva final. El alumno con nota inferior a 4,5 se considerará suspenso.

**PROGRAMA DETALLADO
CONTROL DE GESTIÓN**

Nº de sesión	Detalle del contenido docente: temas, casos prácticos, actividades académicas dirigidas que se verán en dicha sesión,...	Lecturas recomendadas o referencias bibliográficas relativas a los conceptos-temas desarrollados en la sesión
1	Introducción al Control de Gestión. Conceptos fundamentales.	Ver Bibliografía Básica Ver Bibliografía Complementaria
2-3	El Control de Gestión y los riesgos en la empresa. Sistemas de Información y de Control de Riesgo.	Ver Bibliografía Básica
3	Estructura Organizativa . Centros de responsabilidad.	Ver Bibliografía Básica
4	La Planificación Estratégica y Presupuestaria. Los presupuestos. Precios de Transferencia. Cuenta de Resultados del Control de Gestión.	Ver Bibliografía Básica
5	Sistemas de Información y de Control de Riesgo. Cuadro de Mando Integral (CMI).	Ver Bibliografía Básica
6	Balance Scorecard (BSC) y Mapas Estratégicos.	Ver Bibliografía Básica
7	Presentación final: Simulación en equipos y conclusiones finales.	Caso Práctico: se entregará con antelación suficiente

Bibliografía básica	- “Sistemas de Control de Gestión” , Anthony, R.N.; Govindarajan, V. McGraw-Hill, Madrid, 12ª Edición.
Bibliografía Complementaria	- “Fundamentos de Dirección Estratégica de la Empresa, Capítulo 9” , José Emilio Navas López y Luis Ángel Guerras Martín., Thomson Reuters – Civitas. 2ª Edición. - “La Gestión del Riesgo en Empresas Industriales” , Francisco Javier Población García, Delta Publicaciones. 1ª Edición.
Presentación de actividades académicas dirigidas	Trabajos escritos y exposiciones que se deben realizar durante el curso. - <u>Casos cortos:</u> Se entregaran a lo largo de la asignatura. - <u>Presentación final:</u> Desarrollo de una simulación real de la realización de Mapas Estratégicos y Balance Score Card de una empresa industrial. Presentación de trabajo en grupo e individual.
Actividades Complementarias	Ilustración de casos cortos de empresas reales a modo de ejemplo de la teoría.
Localización del profesor	Vía e-mail: enrique.pena@cunef.edu

<p style="text-align: center;">PROGRAMA DETALLADO CONTROL DEL RIESGO</p>

El módulo de Control de Riesgo está dividido en 5 secciones. A continuación se detallan los epígrafes que se cubrirán en cada una de las secciones, junto con la bibliografía recomendada en cada uno de ellos.

1. La función de riesgos en una entidad financiera.

- 1.1. Ciclo de vida del riesgo.
- 1.2. Principales riesgos gestionados.
- 1.3. Mapa de riesgos de la entidad.
- 1.4. Capital económico vs Capital regulatorio.

Duración: 0.5 horas

2. Riesgo de crédito

- 2.1. Introducción. Componentes del riesgo de crédito.
- 2.2. Concepto de incumplimiento. Casuísticas. Concepto de cura.
- 2.3. Herramientas de ordenación crediticia.
 - 2.3.1. Concepto. Objetivo. Variable objetivo.
 - 2.3.2. Tipología de herramientas de ordenación crediticia
 - 2.3.3. Información incorporada en las herramientas de ordenación crediticia.
 - 2.3.4. Proceso de construcción y evaluación de bondad de ajuste.
- 2.4. Calibrado de herramientas de ordenación crediticia. Obtención de la PD.
 - 2.4.1. Selección del periodo. Diferencias entre calibrado PIT y TTC. Usos.
 - 2.4.2. Trameado e incorporación de risk drivers.
- 2.5. La exposición en el incumplimiento. Concepto y estimación. Fuentes de información.
- 2.6. La severidad en el incumplimiento. Concepto y estimación. Fuentes de información.
- 2.7. La distribución de pérdidas por riesgo de crédito. El modelo de Basilea. Ejemplo de cálculos de capital por el modelo de Basilea.

Duración: 4.5 horas

Bibliografía básica

- S&P Global Ratings Definitions.
https://www.standardandpoors.com/en_US/web/guest/article/-/view/sourceId/504352
- Understanding Standard & Poor's Rating Definitions. Standard & Poor's.
- 2016 Annual Global Corporate Default Study And Rating Transitions. Standard & Poor's.
- The Credit Scoring Toolkit: Theory and Practice for Retail Credit Risk Management and Decision Automation. Raymon Anderson. Ed: Oxford University Press.

- Guidelines on PD estimation, LGD estimation and the treatment of defaulted exposures. EBA 20/11/2017.
<https://www.eba.europa.eu/documents/10180/2033363/Guidelines+on+PD+and+LGD+estimation+%28EBA-GL-2017-16%29.pdf/6b062012-45d6-4655-af04-801d26493ed0>
- Guidelines on the application of the definition of default under Article 178 of Regulation (EU) No 575/2013.
https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1721448/Guidelines+on+default+definition+%28EBA-GL-2016-07%29_EN.pdf
- CreditMetrics™ Technical Document. RiskMetrics Group, Inc.

Bibliografía complementaria

- International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards. A revised Framework, comprehensive version. June 2006.
<http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf>
Section III. Credit Risk-The Internal Ratings-Based Approach.
- REGULATION (EU) No 575/2013 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012. <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013R0575&from=EN>
Chapter 3. Internal Rating Based Approach
- Usage and Exposures at Default of Corporate Credit Lines: An empirical study. Janet Yinqing Zhao, Douglas Dwyer, and Jing Zhang. Dec 2011.

3. Riesgo de mercado

- 3.1. Concepto de riesgo de mercado. Drivers subyacentes.
- 3.2. Full valuation vs. Sensibilidades.
- 3.3. Metodologías de cálculo del riesgo de mercado. VaR paramétrico vs simulación.
- 3.4. Backtesting. Stress testing.
- 3.5. Riesgo incremental de default.

Duración: 3.5 horas

Bibliografía básica

- RiskMetrics™ Technical Document. RiskMetrics Group, Inc.

Bibliografía complementaria

- International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards. A revised Framework, comprehensive version. June 2006.
<http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf>
Section VI. Market Risk.
- REGULATION (EU) No 575/2013 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012. <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013R0575&from=EN>
Title IV. Own funds requirements for Market Risk

4. Riesgo de contrapartida

- 4.1. Concepto de exposición a riesgo de contrapartida en derivados.
- 4.2. Métricas habituales. Usos en gestión.
- 4.3. Mitigación del riesgo de contrapartida. Netting y colaterales.
- 4.4. Capital por riesgo de contrapartida
- 4.5. Concepto de CVA-DVA. Riesgo de CVA

Duración: 2 horas

Bibliografía básica

- Counterparty credit risk and credit valuation adjustment: A continuing challenge for global financial markets (Wiley Finance Series). Jon Gregory. Agosto 2012.
- 2002 ISDA Master Agreement

Bibliografía complementaria

- International Convergence of Capital Measurement and Capital Standards. A revised Framework, comprehensive version. June 2006.
<http://www.bis.org/publ/bcbs128.pdf>
Annex IV. Treatment of Counterparty Credit Risk.
- REGULATION (EU) No 575/2013 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012. <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/EN/TXT/PDF/?uri=CELEX:32013R0575&from=EN>
Chapter 6. Counterparty Credit Risk

5. Capital económico, integración de riesgos y stress test integral

5.1. Capital económico-Integración de riesgos

5.2. Stress test integral

Duración: 1.5 horas

Bibliografía básica

- Range of practices and issues in economic capital frameworks. Basel Committee on Banking Supervision. March 2009. <https://www.bis.org/publ/bcbs152.pdf>
- 2018 EU-Wide Stress Test. Methodological Note. 31 January 2018. EBA. <http://www.eba.europa.eu/documents/10180/2106649/2018+EU-wide+stress+test+-+Methodological+Note.pdf>
- Adverse macro-financial scenario for the 2018 EU-wide banking sector stress test. ESRB – European Systemic Risk Board. 16 January 2018. <http://www.eba.europa.eu/documents/10180/2106649/Adverse+macroeconomic+scenario+for+the+EBA+2018+Stress+Test.pdf>

Localización del profesor	Via e-mail: juanantonio.dejuan@cunef.edu
---------------------------	--