



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre Completo	Herramientas informáticas aplicadas a la Gestión de Riesgos
Código	E000002298
Título	Máster Universitario en Gestión de Riesgos Financieros
Créditos	5,0
Carácter	Obligatoria
Departamento / Área	Departamento de Métodos Cuantitativos Máster Universitario en Gestión de Riesgos Financieros

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Desiderio Mencía González
Departamento / Área	ICADE Business School
Correo electrónico	desiderio.mencia@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Juan Ayora Aleixandre
Departamento / Área	ICADE Business School
Correo electrónico	jayora@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Julián Carlos Oliver Raboso
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Alberto Aguilera 23
Correo electrónico	joliver@icade.comillas.edu
Teléfono	

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
Aportación al perfil profesional de la titulación
<p>El primer bloque de la asignatura proporciona un grado avanzado de conocimientos de Excel, orientado a finanzas, que suponen un complemento ideal al resto de materias pues permitirán al alumno/a desarrollar de manera práctica en una hoja de cálculo, algoritmos y modelos cuya implementación deben conocer en su ejercicio profesional.</p>



El segundo bloque aporta conocimientos y habilidades de cálculo numérico aplicado a la gestión de riesgos, utilizando simulación Montecarlo con Visual Basic en Excel para la realización de cálculos complejos iterativos. Dentro del área de gestión de riesgos financieros, estas habilidades son fundamentales para la valoración y elaboración de medidas de riesgo.

El tercer bloque aporta un elevado grado de autonomía para el manejo de Matlab y su aplicación para el diseño de herramientas financieras y de riesgos

Prerrequisitos

Conocimientos básicos de estadística. Distribuciones de probabilidad

Competencias - Objetivos

Competencias

GENERALES

CGI01	Capacidad de análisis y síntesis	
	RA1	Describir, relacionar e interpretar situaciones y planteamientos teóricos y prácticos en el marco de la gestión de riesgos
	RA2	Seleccionar y analizar los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferente
	RA3	Identificar las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo relaciones con elementos externos a la situación planteaa
	RA4	Realizar análisis con la profundidad y coherencia necesarios para servir de apoyo en la toma de decisiones empresariales con impacto
CGI03	Resolución de problemas y toma de decisiones	
	RA1	Conocer el alcance y utilidad práctica de las nociones teóricas aprendidas
	RA2	Identificar correctamente los conocimientos aplicables a cada situación, para la toma de decisiones.
	RA3	Relacionar los conocimientos con las distintas aplicaciones profesionales o prácticas
	RA4	Aprender de experiencias en clase para la toma de decisiones futura
	RA5	Disponer de la capacidad para tomar decisiones de forma autónoma entre alternativas y situaciones concreta



	RA6	Analizar, resolver y tomar decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales
CGI04	Capacidad de organización, planificación y gestión del tiempo	
	RA1	Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática, teniendo en cuenta un plan de trabajo organizado en tiempo y calidad
	RA2	Se integra y participa en el desarrollo organizado de un trabajo en grupo, aprendiendo a compartir conocimientos, habilidades y responsabilidades
	RA3	Desarrolla la capacidad de negociación y planificación de resultados y objetivos
CGI05	Conocimientos avanzados de informática aplicada al ámbito de estudio	
	RA1	Usar herramientas informáticas para generar documentos (gráficos, tablas, otros) que ilustren y clarifiquen argumentos
	RA2	Usar programas informáticos básicos para la elaboración y presentación de trabajos, informes, etc.
	RA3	Emplear medios audiovisuales como apoyo a las presentaciones orales
	RA4	Utilizar Internet y bases de datos financieros online en la búsqueda de información y documentación relacionada con el área de riesgos
CGS12	Capacidad para adaptarse al cambio	
	RA1	Aplica conocimientos y formas de actuación contrastadas en situaciones conocidas a otras que son nuevas e inesperadas
	RA2	Comprende que lo nuevo es una oportunidad de mejora y es consustancial a la vida profesional.
ESPECÍFICAS		
CE17	Conocimiento y manejo del software específico avanzado de análisis de la información necesaria para llevar a cabo una gestión profesional del riesgo	
	RA1	Ser capaz de realizar un uso avanzado del paquete informático EXCEL
	RA2	Ser capaz de utilizar paquetes informáticos de análisis matemático como el MATLAB
	RA3	Ser capaz de desenvolverse con el lenguaje de programación propuesto por VISUAL BASIC



RA4

Ser capaz de utilizar el software adecuado para realizar Simulación de Monte Carlo

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos

BLOQUE 1: EXCEL APLICADO A FINANZAS

Tema 1.

- Introducción Excel.
- Uso de fórmulas en hoja de cálculo, referencias relativas y absolutas,
- Opciones de Excel,
- Complementos
- Buscar objetivo

Tema 2.

- Gráficos,
- Generación de Macro automática
- Funciones de búsqueda y referencia
- Validación de datos,

Tema 3.

- Funciones estadísticas (I),
- Histogramas,
- Histograma de frecuencias
- Simulación de aleatorios
- Regresión lineal (cálculo de betas)

Tema 4.

- Formato condicional,
- Importar datos externos (txt)
- Tablas: generación de escenarios
- Controles (desplegable, barra de desplazamiento, botón de número, casilla de verificación, ...)
- Funciones matriciales
- Solver para optimización de carteras,
- Tabla dinámica

BLOQUE 2: TÉCNICAS DE SIMULACIÓN EN EXCEL CON VBA

Tema 7: Simulación Monte-Carlo con Excel

- Método de la transformada inversa en Excel
- Aplicaciones



Tema 8: Procedimientos en VBA

- Definiciones básicas
- Definición de funciones y subrutinas
- Funciones incorporadas en VBA
- Uso de funciones de MS-Excel

Tema 9: Estructuras de control en VBA

- Definiciones básicas y metodología
- Definiciones básicas y jerarquía de objetos
- Estructuras alternativas
- Estructuras repetitivas
- Uso de programación en simulación Monte-Carlo

BLOQUE 3: MATLAB APLICADO AL DISEÑO DE HERRAMIENTAS FINANCIERAS Y DE RIESGO

Tema 10: Introducción a Matlab

- ¿Por qué Matlab?
- El entorno de trabajo en Matlab
- Uso del "help"

Tema 11: Operaciones con vectores y matrices

- Tipos de datos
- Definición de vectores
- Definición de matrices. Formas de definir una matriz
- Operadores relacionales y lógicos
- Operaciones con matrices

Tema 12: Funciones

- Características generales de las funciones de Matlab.
- Funciones elementales: matemáticas, estadísticas, etc.
- Funciones para vectores.
- Funciones para matrices.
- Operadores para vectores y matrices.
- Librerías de funciones de Matlab: aplicación práctica en finanzas y riesgos

Tema 13: Elementos de programación con Matlab

- Bifurcaciones y bucles: sentencias if, swicht, for, while, break
- Creación de ficheros .m: scripts y funciones
- Entrada y salida de datos



- Lectura y escritura de ficheros

Tema 14: Manejo de gráficos

- Funciones gráficas elementales
- Ventanas de gráficos

Tema 15: Aplicaciones en probabilidad y estadística

- Funciones de probabilidad. Distribuciones discretas y continuas.
- Variables multidimensionales.
- Correlación y dependencia. La descomposición de Cholesky.
- Cópulas en finanzas

Tema 16: Aplicaciones en simulación de Monte Carlo

- Funciones de Matlab y generadores de números aleatorios.
- Simulación: métodos de aceptación-rechazo y la transformada inversa.
- Técnicas de reducción de varianza

Tema 17: Aplicaciones en procesos estocásticos

- Tratamiento de datos y series financieras con Matlab. Funciones y herramientas para finanzas y riesgos.
- El paseo aleatorio.
- Procesos de Wiener.
- Procesos de Black-Scholes.
- Procesos de reversión a la media: Vasicek y CIR.
- Procesos con correlación.
- Procesos con saltos

Tema 18: Opciones. Valoración en tiempo discreto

- Valoración binomial. Modelo CRR (Cox, Ross, Rubinstein).
- Valoración de opciones plain vanilla y exóticas: barreras, digitales, asiáticas, rainbow, cestas, etc.
- Gestión del riesgo mediante las griegas. Cálculo del VaR mediante simulación

Tema 19: Opciones. Valoración en tiempo continuo

- Hipótesis del modelo de Black-Scholes.
- Valoración de opciones plain vanilla y exóticas. Smile de volatilidad.
- Valoración mediante variables antitéticas.
- El algoritmo Least squares Monte Carlo.
- Librerías de funciones de Matlab para la valoración de opciones

METODOLOGÍA DOCENTE



Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Metodología Presencial: Actividades

El profesor realiza una breve exposición teórica de cada tema, pero las Sesiones serán fundamentalmente prácticas, para ilustrar con ejemplos todas las herramientas informáticas documentadas en la teoría.

Durante las sesiones se plantearán distintos ejercicios prácticos, sobre los que se irán explicando las funciones y herramientas que permitirán la realización de los ejercicios.

CGI01, CGI02,
CGI05, CE17

Metodología No presencial: Actividades

Los alumnos deben revisar los contenidos vistos y confirmar que lo han comprendido.

Durante el periodo que se imparte la asignatura se solicitarán una serie de trabajos a realizar fuera de clase de manera individual. Cada uno estará compuesto por uno o varios ejercicios prácticos en Excel con el objetivo de que los alumnos/as repasen los conceptos y los pongan en práctica realizando los ejercicios. Estos ejercicios prácticos deberán presentarse en formato electrónico (fichero).

CGI01, CGI02,
CGI05, CE17

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES				
Lecciones magistrales	Lecciones de carácter expositivo	Ejercicios y resolución de problemas	Sesiones tutoriales	Monografía de carácter teórico y/o práctico
4,00	12,00	29,00	1,00	4,00
HORAS NO PRESENCIALES				
Estudio y ampliación bibliográfica de contenidos	Monografía de carácter teórico y/o práctico	Ejercicios y resolución de problemas		
16,00	13,00	51,00		
CRÉDITOS ECTS: 5,0 (130,00 horas)				

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Entrega de ejercicios de Excel aplicado a finanzas	Se valorarán los ejercicios presentados, tanto en la resolución numérica de los resultados como en la presentación de los resultados	15 %



Entrega de trabajo de simulación y VBA	<ul style="list-style-type: none">• Conoce las técnicas de simulación Montecarlo explicadas• Sabe implementarlo utilizando Visual Basic• Se valora principalmente la calidad del planteamiento y de la implementación, teniendo los resultados menor importancia	15 %
Examen Simulación Monte-Carlo con VBA	<ul style="list-style-type: none">• Conoce las técnicas de simulación Montecarlo explicadas• Sabe implementarlo utilizando Visual Basic• Se valora principalmente la calidad del planteamiento y de la implementación, teniendo los resultados menor importancia	20 %
Entrega de ejercicios de MATLAB	<ul style="list-style-type: none">• Demuestra haber comprendido las metodologías explicadas• Aplica correctamente a los ejercicios planteados	15 %
Examen de MATLAB	<ul style="list-style-type: none">• Demuestra autonomía con el programa• Es capaz de aplicarlo correctamente a los problemas financieros y de gestión de riesgos estudiados	20 %
Participación en clase	<ul style="list-style-type: none">• Asistencia• Participación activa	15 %

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

Libros de texto

Brandimarte, Paolo (2006) Numerical Methods in Finance and Economics: A MATLAB-Based Introduction, 2nd Edition. Wiley.

GARP (2014) Financial Risk Manager (FRM) Part I. Financial Markets and Products. Boston, MA: Pearson



GARP (2014) Financial Risk Manager (FRM) Part I. Valuation and risk models. Boston, MA: Pearson

GARP (2014) Financial Risk Manager (FRM) Part II. Market Risk Measurement and Management. Boston, MA: Pearson

Hull, J. C. (2012) Risk management and financial institutions. Hoboken: John Wiley & Sons

Hull, J. C. (2012) Options, Futures, and Other Derivatives. New York: Pearson Prentice Hall

Walkenbach, J. (2011) Excel (2010) Programación con VBA –ANAYA Multimedia

Walkenbach, J. Excel 2010. Anaya Multimedia

Páginas web

<http://www.mathworks.es>

Apuntes

Atzberger P.J.: The Monte-Carlo Method. Course Notes. University of California Santa Bárbara

<http://www.math.ucsb.edu/~atzberg/finance/monteCarloMethod.pdf>

Otros materiales

Otros materiales

JP Morgan (2009) Non-normality of Market Returns - J.P. Morgan Asset Management

Bibliografía Complementaria

Libros de texto

Taleb N.N. (2010) The Black Swan - Random House

Gamerman D. (2006) Markov Chain Monte Carlo, Stochastic simulation for Bayesian inference – Chapman & Hall 2006

Artículos

Black, F. and M. Scholes (1973). "The pricing of options and corporate liabilities", Journal of Political Economy 81, 637-659.

Cox, J., Ross, S. and Rubinstein (1979), "Option pricing: a simplified approach, Journal of Financial Economics 7, 229-263"