

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre	Análisis y gestión del riesgo de mercado y liquidez
Titulación	Máster Universitario en Gestión de Riesgos Financieros
Cuatrimestre	2º
Créditos ECTS	4
Carácter	Obligatorio
Coordinador	Susana Carabias López

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Antonio Mota Pizarro
Departamento	ICADE Business School
e-mail	amota@comillas.edu
Nombre	Jesús López de la Nieta
Departamento	ICADE Business School
e-mail	jlopeznieta@ibs.comillas.edu
Nombre	Juan Ayora Aleixandre
Departamento	ICADE Business School
e-mail	juan.ayora@bde.es
Nombre	Susana Carabias López
Departamento	Métodos Cuantitativos
e-mail	mcoronado@cee.upcomillas.es

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
Aportación al perfil profesional de la titulación
La asignatura proporciona formación en la identificación y medición de los diferentes riesgos de mercado y del riesgo de liquidez, con los objetivos fundamentales de gestionar carteras, balances, aplicar de la normativa vigente y dotar de capacidad de adaptación a los cambios que se presenten.
Prerrequisitos
Formación estadística y, matemática. Conocimientos de matemática financiera. Conocimientos de Excel. Conocimientos fundamentales de gestión de riesgos.

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

Contenidos – Bloques Temáticos
BLOQUE 1: GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO
Tema 1: El concepto de riesgo de mercado y su gestión
1.1. Riesgo de mercado 1.2. Gestión del riesgo de mercado
Tema 2: Cálculo de medidas de riesgo de mercado
2.1 VaR 2.2 TailVaR 2.3 Marginal VaR 2.4 Componente VaR 2.5 Efecto diversificación
Tema 3: Métodos de cálculo de medidas de riesgo de mercado
3.1 Método paramétrico, analítico o de matriz de varianzas-covarianzas 3.2 Método de simulación histórica 3.3 Método de simulación MonteCarlo
Tema 4: La gestión del riesgo de mercado para los distintos tipos de activos
4.1 Gestión del riesgo de mercado para activos de renta fija 4.2 Gestión del riesgo de mercado para de renta variable 4.3 Gestión del riesgo de mercado con activos derivados
BLOQUE 2: GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ
Tema 6: Gestión del riesgo de liquidez
14.1 Definición del riesgo de liquidez 14.2 Instrumentos de gestión de la liquidez en las entidades financieras. El papel de la política monetaria y las medidas no convencionales 14.3 El riesgo de liquidez en la regulación: BIS2 14.4 Medición y seguimiento del riesgo de liquidez: Liquidez operativa y estructural 14.5 Identificación y gestión del riesgo de liquidez. Casos prácticos 14.6 Basilea III. Nuevos requerimientos de liquidez. Ratios LCR y NSFR e indicadores de mercado

Competencias - Objetivos
Competencias Genéricas
Instrumentales
CGI1 Capacidad de análisis y síntesis CGI2 Resolución de problemas y toma de decisiones CGI4 Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas CGI5 Conocimientos avanzados de informática relativos al ámbito de estudio
Personales
CGP3 Capacidad crítica y autocrítica
Sistémicas
CGS1 Capacidad para aprender y trabajar autónomamente CGS2 Capacidad de adaptación al cambio CGS4 Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes soluciones y problemas
Competencias Específicas del área-asignatura
CE12 Profundización en el concepto de riesgo de mercado y dominio de los métodos de cálculo más utilizados en la práctica profesional RA1 Comprender y saber definir el concepto de riesgo de mercado RA2 Saber medir y modelizar el valor en riesgo a través de las herramientas estadísticas adecuadas RA3 Dominar el concepto de VaR, sus limitaciones, así como los enfoques alternativos para su cálculo (Valoración local y valoración global) RA4 Dominar la medición del riesgo de mercado con el VaR de varios instrumentos: acciones, bonos, derivados y otros productos complejos CE13 Profundización en el concepto de riesgo de liquidez y dominio de los métodos de cálculo más utilizados en la práctica profesional RA1 Comprender y saber definir el concepto de riesgo de liquidez RA2 Saber incorporar el riesgo de liquidez en las medidas del VaR

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura	
Metodología Presencial: Actividades	Competencias
Se imparten clases teóricas en que se presentan los conceptos y métodos recogidos en el temario, de modo que puedan ser aplicados tanto en las condiciones actuales como ante cambios en distintas circunstancias, como la normativa o los productos. Se trabaja la aplicación práctica de los métodos explicados con apoyo de la hoja de cálculo Excel	Se desarrollan las competencias CGP3, CGP3, CGS2, CGS4, CE12, CE13
Metodología No presencial: Actividades	Competencias
Estudio individual para verificar la comprensión de los conceptos Desarrollo de los trabajos y prácticas indicados por el profesor	Se desarrollan las competencias CGP3, CGP3, CGS1, CGS2, CGS4, CE12, CE13

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	CRITERIOS	PESO
Entrega de prácticas riesgo de interés	Comprende y aplica correctamente los principios de gestión de riesgo de interés	37%
Examen final del gestión del riesgo de mercado	Conoce los fundamentos de gestión del riesgo de mercado Conoce las medidas del riesgo fundamentales Conoce los métodos de estimación de las medidas de riesgo y es capaz de aplicarlo	38%
Entrega y presentación de un informe sobre riesgo de liquidez	Es capaz de analizar y resumir los elementos más importantes del riesgo de liquidez de una entidad financiera española.	15%
Participación activa en clase	Asiste a clase con la preparación previa necesarias y tiene una actitud participativa	10%

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía
Bibliografía Básica
Libros de texto
Carabias, S. (2016) Introducción a la modelización de mercados financieros. Prácticas de matemáticas para finanzas. Universidad Pontificia Comillas
GARP (2014) Financial Risk Manager (FRM) Part I. <i>Financial Markets and Products</i> . Boston, MA: Pearson
GARP (2014) Financial Risk Manager (FRM) Part I. <i>Valuation and risk models</i> . 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

Otros materiales

REGLAMENTO (UE) N o 575/2013 DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO de 26 de junio de 2013 sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión.

DIRECTIVA 2013/36/UE DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión.

Bibliografía Complementaria

Libros de texto

Crouhy, Michel; Galai, Dan; Mark, Robert (2014) *The Essentials of Risk Management*. New York: Mc-Graw Hill

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

Van Deventer, D.R.; Imai, K.; Mesler, M. (2013) *Advanced Financial Risk Management*. Hoboken: John Wiley & Sons