

## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

<b>Datos de la asignatura</b>	
<b>Nombre</b>	<b>Análisis y gestión del riesgo de mercado y liquidez</b>
<b>Titulación</b>	<b>Máster Universitario en Gestión de Riesgos Financieros</b>
<b>Cuatrimestre</b>	<b>2º</b>
<b>Créditos ECTS</b>	<b>4</b>
<b>Carácter</b>	<b>Obligatorio</b>
<b>Coordinador</b>	<b>María Coronado Vaca</b>

<b>Datos del profesorado</b>	
<b>Profesor</b>	
<b>Nombre</b>	<b>María Coronado Vaca</b>
<b>Departamento</b>	Gestión Financiera
<b>e-mail</b>	mcoronado@comillas.edu
<b>Nombre</b>	<b>Juan Ayora Aleixandre</b>
<b>Departamento</b>	ICADE Business School
<b>e-mail</b>	<a href="mailto:juan.ayora@bde.es">juan.ayora@bde.es</a>

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

<b>Contextualización de la asignatura</b>	
<b>Aportación al perfil profesional de la titulación</b>	
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.	
<b>Prerrequisitos</b>	
Formación estadística y, matemática. Conocimientos de matemática financiera. Conocimientos de Excel. Conocimientos fundamentales de gestión de riesgos.	

## BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

<b>Contenidos – Bloques Temáticos</b>	
<b>BLOQUE 1: GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO</b>	
<b>Tema 1: El concepto de riesgo de mercado y su gestión</b>	
1.1.	Riesgo de mercado
1.2.	Gestión del riesgo de mercado
<b>Tema 2: Cálculo de medidas de riesgo de mercado</b>	
2.1	VaR
2.2	TailVaR
2.3	Regret
2.4	Marginal VaR
2.5	Componente VaR
2.6	Efecto diversificación
<b>Tema 3: Métodos de cálculo de medidas de riesgo de mercado</b>	
3.1	Método paramétrico, analítico o de matriz de varianzas-covarianzas
3.2	Método de simulación histórica
3.3	Método de simulación MonteCarlo
<b>Tema 4: La gestión del riesgo de mercado para los distintos tipos de activos</b>	
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
<b>BLOQUE 2: GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ</b>	
<b>Tema 6: Gestión del riesgo de liquidez</b>	
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

<b>Competencias - Objetivos</b>
<b>Competencias Genéricas</b>
<b>Instrumentales</b>
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
<b>Personales</b>
CGP3 Capacidad crítica y autocrítica
<b>Sistémicas</b>
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
<b>Competencias Específicas del área-asignatura</b>
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
<p>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.</p> <p>Se trabaja la aplicación práctica de los métodos explicados con apoyo de la hoja de cálculo Excel</p>	<p>Se desarrollan las competencias CGP3, CGP3, CGS2, CGS4, CE12, CE13</p>
Metodología No presencial: Actividades	Competencias
<p>Estudio individual para verificar la comprensión de los conceptos</p> <p>Desarrollo de los trabajos y prácticas indicados por el profesor</p>	<p>Se desarrollan las competencias CGP3, CGP3, CGS1, CGS2, CGS4, CE12, CE13</p>

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	CRITERIOS	PESO
Entrega de prácticas de gestión del riesgo de mercado	Comprende y aplica correctamente los conceptos presentados	75%
Examen final del gestión del riesgo de mercado	<p>Conoce las medidas del riesgo fundamentales</p> <p>Conoce los métodos de estimación de las medidas de riesgo y es capaz de aplicarlo</p>	
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
<p>GARP (2014) <i>Financial Risk Manager (FRM) Part I. Financial Markets and Products</i>. Boston, MA: Pearson</p> <p>GARP (2014) <i>Financial Risk Manager (FRM) Part I. Valuation and risk models</i>. Boston, MA: Pearson</p> <p>GARP (2014) <i>Financial Risk Manager (FRM) Part II. Market Risk Measurement and Management</i>. Boston, MA: Pearson</p> <p>Hull, J. C. (2012) <i>Risk management and financial institutions</i>. Hoboken: John Wiley &amp; Sons</p>

### 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