



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Análisis y gestión del riesgo de mercado y liquidez
Código	E000002294
Título	Máster Universitario en Gestión de Riesgos Financieros por la Universidad Pontificia Comillas
Impartido en	Máster Universitario en Gestión de Riesgos Financieros [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	4,0 ECTS
Carácter	Obligatoria
Responsable	María Coronado Vaca

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Juan Ayora Aleixandre
Departamento / Área	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales (ICADE)
Correo electrónico	jayora@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Roberto Knop Muszynski
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Correo electrónico	rknop@comillas.edu

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.



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 diferentes
	RA3	Identificar las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo relaciones con elementos externos a la situación planteada
	RA4	Realizar análisis con la profundidad y coherencia necesarios para servir de apoyo en la toma de decisiones empresariales con impacto
CGI02	Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas	
	RA1	Conocer, utilizar y discriminar las fuentes de información sobre la materia (información registrada en los mercados (difusores de información, páginas web, revistas especializadas, informes de analistas y otras) mostrando profundidad en la base de sus análisis y precisión en los datos utilizados
	RA2	Identificar la idoneidad de cada fuente y estudio en función de la finalidad de la misma, dando rigor a las opiniones y conclusiones tomadas
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 futuras
	RA5	Disponer de la capacidad para tomar decisiones de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas
	RA6	Analizar, resolver y tomar decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales
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
CGP09	Capacidad crítica y autocrítica	
	RA1	Identificar, establecer y contrastar las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica
	RA2	Revisar las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias
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		
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)
CE13	Profundización del 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 liquidez
	RA2	Saber incorporar el riesgo de liquidez en las medidas del VaR

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 Regret
- 2.4 Marginal VaR
- 2.5 Componente VaR
- 2.6 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 5: Gestión del riesgo de liquidez

- 5.1 Definición del riesgo de liquidez
- 5.2 Instrumentos de gestión de la liquidez en las entidades financieras. El papel de la política monetaria y las medidas no convencionales
- 5.3 El riesgo de liquidez en la regulación: BIS2
- 5.4 Medición y seguimiento del riesgo de liquidez: Liquidez operativa y estructural
- 5.5 Identificación y gestión del riesgo de liquidez. Casos prácticos
- 5.6 Basilea III. Nuevos requerimientos de liquidez. Ratios LCR y NSFR e indicadores de mercado

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Metodología Presencial: Actividades

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

Metodología No presencial: Actividades

Estudio individual para verificar la comprensión de los conceptos

Desarrollo de los trabajos y prácticas indicados por el profesor

RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES						
Lecciones de carácter expositivo	Ejercicios y resolución de problemas	Sesiones tutoriales	Aprendizaje cooperativo	Exposición pública de temas o trabajos		
14.00	20.50	1.00	3.00	1.50		
HORAS NO PRESENCIALES						
Exposición pública de temas o trabajos	Estudio y ampliación bibliográfica de contenidos	Ejercicios y resolución de problemas	Lectura organizada	Monografía de carácter teórico y/o práctico	Aprendizaje cooperativo	Trabajos de aplicación práctica
5.00	13.00	15.00	2.00	10.00	20.00	2.00
CRÉDITOS ECTS: 4,0 (107,00 horas)						

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Entrega de prácticas de gestión del riesgo de mercado	Comprende y aplica correctamente los conceptos presentados	17
Examen final del 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	60
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	8

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS



Bibliografía Básica

Deprés, M.; Villegas, R.; Ayora, J. (2018) Manual de regulación bancaria en España, Madrid: FUNCAS

GARP (2021) SCR™ Certificate. Sustainability and Climate Risk Exam: Required Readings

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. (2018) *Risk management and financial institutions*. Hoboken: Wiley

Otros materiales

DIRECTIVA (UE) 2021/338 DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO de 16 de febrero de 2021 por la que se modifica la Directiva 2014/65/UE en lo relativo a los requisitos de información, la gobernanza de productos y la limitación de posiciones, y las Directivas 2013/36/UE y (UE) 2019/878 en lo relativo a su aplicación a las empresas de servicios de inversión con el fin de contribuir a la recuperación de la crisis de la COVID-19

CRD V: DIRECTIVA (UE) 2019/878 DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO de 20 de mayo de 2019 por la que se modifica la Directiva 2013/36/UE en lo que respecta a los entes exentos, las sociedades financieras de cartera, las sociedades financieras mixtas de cartera, las remuneraciones, las medidas y las facultades de supervisión y las medidas de conservación del capital

CRD IV: 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.

CRR II: REGLAMENTO (UE) 2019/876 DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO de 20 de mayo de 2019 por el que se modifica el Reglamento (UE) n.o 575/2013 en lo que se refiere a la ratio de apalancamiento, la ratio de financiación estable neta, los requisitos de fondos propios y pasivos admisibles, el riesgo de crédito de contraparte, el riesgo de mercado, las exposiciones a entidades de contrapartida central, las exposiciones a organismos de inversión colectiva, las grandes exposiciones y los requisitos de presentación y divulgación de información, y el Reglamento (UE) n.o 648/2012 .

CRR: 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.

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

En cumplimiento de la normativa vigente en materia de **protección de datos de carácter personal**, le informamos y recordamos que puede consultar los aspectos relativos a privacidad y protección de datos que ha aceptado en su matrícula entrando en esta web y pulsando "descargar"

<https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792>