



## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Análisis y gestión del riesgo de mercado y liquidez
Código	E000002294
Título	<a href="#">Máster Universitario en Gestión de Riesgos Financieros por la Universidad Pontificia Comillas</a>
Impartido en	Máster Universitario en Gestión de Riesgos Financieros [Primer Curso]
Créditos	4,0 ECTS
Carácter	Obligatoria
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Responsable	María Coronado Vaca

Datos del profesorado	
<b>Profesor</b>	
Nombre	María Coronado Vaca
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Despacho	Alberto Aguilera 23 [OD-236]
Correo electrónico	mcoronado@icade.comillas.edu
Teléfono	2254

## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura
<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>Prerequisitos</b>
Formación estadística y, matemática. Conocimientos de matemática financiera. Conocimientos de Excel. Conocimientos fundamentales de gestión de riesgos.



## Competencias - Objetivos

### Competencias

#### GENERALES

<b>CGI01</b>	Capacidad de análisis y síntesis	
	<b>RA1</b>	Describir, relacionar e interpretar situaciones y planteamientos teóricos y prácticos en el marco de la gestión de riesgos
	<b>RA2</b>	Seleccionar y analizar los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes
	<b>RA3</b>	Identificar las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo relaciones con elementos externos a la situación planteada
	<b>RA4</b>	Realizar análisis con la profundidad y coherencia necesarios para servir de apoyo en la toma de decisiones empresariales con impacto
<b>CGI02</b>	Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas	
	<b>RA1</b>	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
	<b>RA2</b>	Identificar la idoneidad de cada fuente y estudio en función de la finalidad de la misma, dando rigor a las opiniones y conclusiones tomadas
<b>CGI03</b>	Resolución de problemas y toma de decisiones	
	<b>RA1</b>	Conocer el alcance y utilidad práctica de las nociones teóricas aprendidas
	<b>RA2</b>	Identificar correctamente los conocimientos aplicables a cada situación, para la toma de decisiones.
	<b>RA3</b>	Relacionar los conocimientos con las distintas aplicaciones profesionales o prácticas
	<b>RA4</b>	Aprender de experiencias en clase para la toma de decisiones futuras
	<b>RA5</b>	Disponer de la capacidad para tomar decisiones de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas
	<b>RA6</b>	Analizar, resolver y tomar decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales
<b>CGI05</b>	Conocimientos avanzados de informática aplicada al ámbito de estudio	



	<b>RA1</b>	Usar herramientas informáticas para generar documentos (gráficos, tablas, otros) que ilustren y clarifiquen argumentos.
	<b>RA2</b>	Usar programas informáticos básicos para la elaboración y presentación de trabajos, informes, etc
	<b>RA3</b>	Emplear medios audiovisuales como apoyo a las presentaciones orales
	<b>RA4</b>	Utilizar Internet y bases de datos financieros online en la búsqueda de información y documentación relacionada con el área de riesgos
<b>CGP09</b>	Capacidad crítica y autocrítica	
	<b>RA1</b>	Identificar, establecer y contrastar las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica
	<b>RA2</b>	Revisar las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias
<b>CGS12</b>	Capacidad para adaptarse al cambio	
	<b>RA1</b>	Aplica conocimientos y formas de actuación contrastadas en situaciones conocidas a otras que son nuevas e inesperadas
	<b>RA2</b>	Comprende que lo nuevo es una oportunidad de mejora y es consustancial a la vida profesional
<b>ESPECÍFICAS</b>		
<b>CE12</b>	Profundización en el concepto de riesgo de mercado y dominio de los métodos de cálculo más utilizados en la práctica profesional	
	<b>RA1</b>	Comprender y saber definir el concepto de riesgo de mercado
	<b>RA2</b>	Saber medir y modelizar el valor en riesgo a través de las herramientas estadísticas adecuadas
	<b>RA3</b>	Dominar el concepto de VaR, sus limitaciones, así como los enfoques alternativos para su cálculo(Valoración local y valoración global)
<b>CE13</b>	Profundización del concepto de riesgo de liquidez y dominio de los métodos de cálculo más utilizados en la práctica profesional	
	<b>RA1</b>	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
<b>CRÉDITOS ECTS: 4,0 (107,00 horas)</b>						

## 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	15
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	10

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

### Bibliografía Básica

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

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 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.

Proposal for a REGULATION OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Regulation (EU) No 575/2013 (22 May 2018 draft amendments on bank capital requirements)

Proposal for a DIRECTIVE OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL amending Directive 2013/36/EU (23 May 2018 draft amendments on bank capital requirements)

REGLAMENTO (UE) N o 575/2013 DEL PARLAMENTO EUROPEO Y DEL CONSEJO de 26 de junio de 2013



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE  
2020 - 2021**

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](https://servicios.upcomillas.es/sedeelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792)