



# Certificación

## FRM® Nivel I

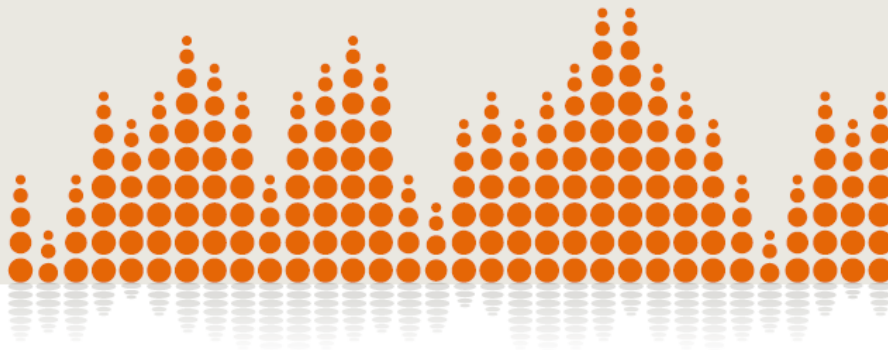
### Financial Risk Manager

online



**Afi** Escuela  
de Finanzas

 **GARP**® | Global Association  
of Risk Professionals



## Certificación FRM® Nivel I Financial Risk Manager

- FRM® es la certificación profesional más reconocida a nivel internacional para profesionales del ámbito de riesgos financieros, otorgada por GARP® (Global Association of Risk Professionals).
- Somos la escuela acreditada por GARP® en España para la impartición del curso preparatorio del examen de la certificación FRM®.

### ¿Por qué conseguir la certificación?

La profesión de gestión del riesgo ha crecido considerablemente durante los últimos 15 años, debido entre otros factores a la complejidad de los productos financieros y a la creciente regulación. Además, el actual clima económico a nivel mundial y el entorno cambiante de los mercados ha provocado una gran demanda de este perfil por parte de clientes individuales e instituciones. Se necesita cada vez más profesionales financieros que aporten estrategias de gestión de riesgos efectivas y capacidades de medición y control.

Obtener la certificación te permitirá no solamente ampliar tus conocimientos y habilidades en la materia, sino que además:

- Obtendrás un reconocimiento internacional como experto en gestión de riesgos financieros.
- Incrementarás tú "empleabilidad" y tus expectativas salariales.
- Aumentará tu conocimiento y comprensión de los conceptos financieros más novedosos.
- Podrás desarrollar tus oportunidades personales y profesionales en el mundo de los riesgos financieros.
- Accederás a contactos laborales a nivel global con más de 45.000 personas que ya han obtenido esta acreditación, repartidos en 90 países y 36 sectores diferentes.

### ¿Qué opinan nuestros alumnos?

**Carmen Alonso Fernández**  
*Risk Analyst, CaixaBank Asset Management*

"Como analista de Riesgos, la certificación FRM es algo que siempre me había planteado realizar, por ser una certificación de prestigio, técnica y que profundiza en contenidos de mi perfil profesional.

El programa de preparación de Afi Escuela de Finanzas ofrece un amplio abanico de posibilidades a la hora de organizarte el estudio.

Desde las clases presenciales, donde se destacan contenidos importantes, casos prácticos y preguntas tipo; así como toda la disponibilidad online, tanto en directo como a posteriori en la plataforma, donde están disponibles toda la documentación y grabaciones de las clases. Sin duda, un programa de gran utilidad que ayuda a mantener un estudio constante, organizado y eficaz."

**Laura Rodríguez**  
*Área metodología de capital, contrapartida y riesgos no financieros, Banco Santander*

"He trabajado en departamentos de riesgos financieros desde el inicio de mi carrera profesional y siempre había tenido como objetivo certificarme con el FRM, sin embargo, la falta de tiempo y el ritmo de trabajo no me había permitido dedicar el tiempo suficiente. Este curso de AFI ha sido de gran ayuda ya que de una manera rápida y sencilla permite focalizar al alumno en los aspectos más importantes y de este modo dar una visión general de todo el mundo de riesgos. Así mismo, el horario de clases presenciales es perfectamente compatible con la jornada laboral y en el caso de no poder asistir presencialmente, dispones de la posibilidad de asistir remotamente desde el campus virtual o incluso visionar las clases en diferido".



## PART I

### 1. Foundations of Risk Management (20%)

- Basic risk types, measurement and management tools
- Creating value with risk management
- The role of risk management in corporate governance
- Enterprise Risk Management (ERM)
- Financial disasters and risk management failures
- The Capital Asset Pricing Model (CAMP)
- Risk-adjusted performance measurement
- Multifactor models
- Data aggregation and risk reporting
- Ethics and de GARP Code of Conduct

### 2. Quantitative Analysis (20%)

- Discrete and continuous probability distributions
- Estimating the parameters of distributions
- Population and sample statistics
- Bayesian analysis
- Statistical inference and hypothesis testing
- Estimating correlation and volatility using EWMA and GARCH models
- Volatility term structures
- Correlations and copulas
- Linear regression with single and multiple regressors
- Time series analysis and forecasting
- Simulation methods

### 3. Financial Markets and Products (30%)

- Structure and functions of financial institutions
- Structure and mechanics of OTC and exchange markets
- Structure, mechanics, and valuation of forwards, futures, swaps and options
- Hedging with derivatives
- Interest rates and measures of interest rate sensitivity
- Foreign exchange risk
- Corporate bonds
- Mortgage-backed securities

### 4. Valuation and Risk models (30%)

- Value-at-Risk (VaR)
- Expected shortfall (ES)
- Stress testing and scenario analysis
- Option valuation
- Fixed income valuation
- Hedging
- Country and sovereign risk models and management
- External and internal credit ratings
- Expected and unexpected losses
- Operational risk





## DIRECCIÓN Y PROFESORADO

---

### **Roberto Knop**

Senior Advisor Jones Lang Lasalle Valoraciones  
Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales  
por la UAM

### **Pilar Barrios**

Socia/Partner  
Analistas Financieros Internacionales  
Doctora por la Universidad Carlos III de Madrid  
MFC por la Escuela de Finanzas

### **Luis Sala**

Riesgo de mercado, liquidez e interés  
Abanca

### **Orlando Guntiñas**

Director Global Trade Finance  
BBVA

### **José Luis Verde, FRM, CFA**

Director Global Corporate Banking Credit Risk  
Banco Santander

### **Isaac Pernas**

CIO Southern Europe Cluster en JLL

### **Carlos Esteban García**

Director de Riesgo de Crédito y Valoración  
SAREB

### **Jorge Martín**

Head of Quantitative & Risk Management Consultancy  
JLL Southern Europe

### **José María Leal García, CFA**

Head of Global Markets  
BBVA Colombia

### **Francisco José Hernández Medialdea, FRM**

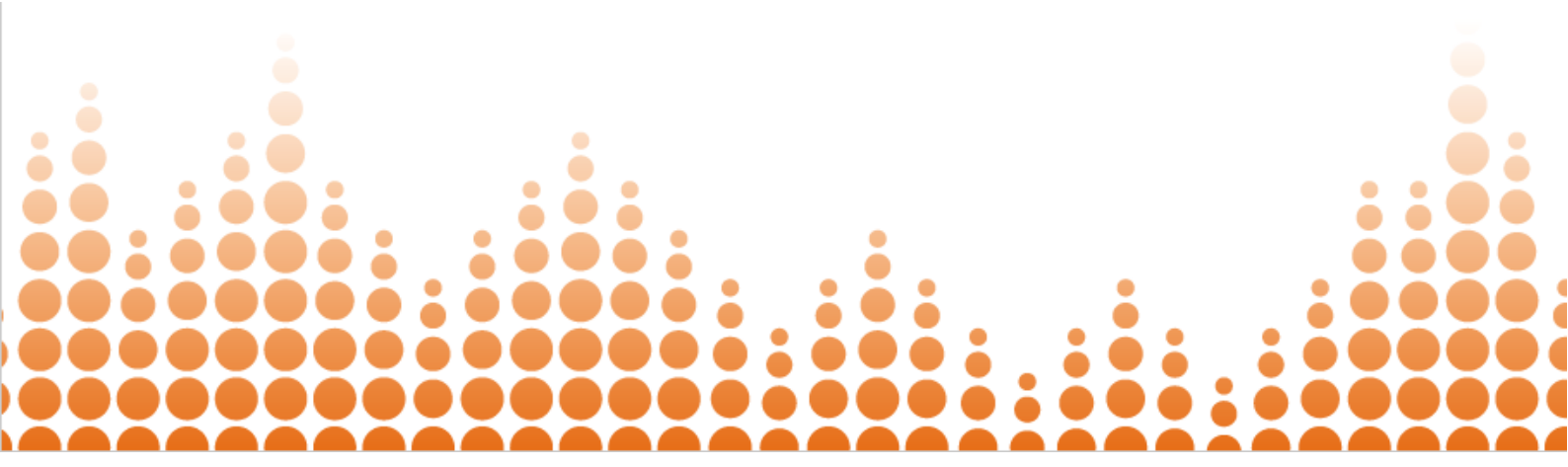
Business Strategy Manager  
SAREB

### **Marcos de Castro**

Director Riesgo de Mercado  
Banca March

### **Javier de Diego**

Head of Regulatory and Financial Analysis -  
JLL Southern Europe





## METODOLOGÍA



Este programa consiste en una formación con **metodología ONLINE**. Afi Escuela de Finanzas utiliza su **Aula Virtual**, una **herramienta de soporte online personalizada** donde se encuentran todas las actividades del programa, así como el medio de comunicación entre alumnos y profesor.

La formación online ofrece flexibilidad y personalización del ritmo de estudio, ya que el Aula Virtual está **disponible las 24 horas**, incluido los fines de semana. Además, el alumno dispone de una serie de herramientas de formación que facilitan el seguimiento del curso y la consecución de los objetivos de aprendizaje:

- Unidades didácticas
- Vídeo corto de cada tema
- Tests de autoevaluación
- Agenda de trabajo semanal
- Tutor experto en cada uno de los temas
- Coordinador de apoyo al alumno

Se realizará un **simulacro de examen de carácter autoevaluativo**. Esta sesión se impartirá en formato presencial a distancia a través de la plataforma Webex.

El material estará accesible en el Aula Virtual durante el transcurso del programa y hasta un mes después de la finalización del mismo. Una vez haya pasado este tiempo, el Aula Virtual se cerrará y no se podrá tener acceso a ningún tipo de documentación.





# Certificación FRM® Nivel I Financial Risk Manager

## FORMALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN Y CONDICIONES GENERALES

**Plazas limitadas. Para realizar la inscripción deberá cumplimentar el formulario correspondiente al curso a través de la web [www.afiescueladefinanzas.es](http://www.afiescueladefinanzas.es), aceptando las condiciones generales del programa.**

Una vez recibido el boletín, la Escuela formalizará la inscripción (sujeta a disponibilidad de plaza) enviando un correo electrónico de confirmación a la dirección de e-mail que figure en el boletín de inscripción e iniciando los trámites de facturación. Antes del comienzo del curso deberá enviarse copia de la transferencia bancaria o talón nominativo acreditativo de haber abonado el importe de la matrícula.

Se entenderá que el alumno ha celebrado el contrato de formación cuando se inscriba en la página web y acepte las condiciones del programa. El alumno dispondrá de un plazo de catorce (14) días naturales desde la fecha de celebración de dicho contrato para desistir del mismo. No obstante, el derecho de desistimiento no será aplicable una vez que el programa haya sido iniciado, condición que el alumno acepta expresamente.

El Alumno que desee ejercer su derecho de desistimiento en los términos señalados lo deberá hacer por escrito, manifestando inequívocamente su deseo de desistir del programa, remitiendo su solicitud por correo postal a la dirección Afi Escuela de Finanzas, Administración, C/ Marqués de Villamejor nº 5, 28006 Madrid, o por correo electrónico a [administracion@afi.es](mailto:administracion@afi.es), aportando el siguiente modelo de desistimiento firmado: "En Madrid, a.....de.....de 20... D./Dña....., con DNI/NIE ..... manifiesta su deseo de desistir de la formación ..... impartida en Afi Escuela de Finanzas, en la que se inscribió con fecha ..... Fdo.:.....".

Recibida la solicitud de desistimiento en tiempo y forma, Afi Escuela le devolverá las cantidades abonadas utilizando el mismo medio de pago empleado por el Alumno, salvo que éste haya dispuesto expresamente lo contrario. El Alumno no incurrirá en ningún gasto como consecuencia del reembolso. Vencido el plazo de 14 días señalado, el alumno tiene el compromiso y la obligación de abonar el importe íntegro del programa a Afi Escuela.

En todo caso, **Afi Escuela de Finanzas** se reserva el derecho a cancelar con una semana de antelación el curso si el número de inscripciones es inferior a 12. Dicha cancelación dará derecho a la devolución de todos los importes abonados por el alumno. Asimismo, los ponentes podrían variar por causa de fuerza mayor.

En determinados supuestos, se podrá acordar la sustitución de la persona inscrita por otra de la misma empresa, hasta el día anterior al del inicio del programa, previa comunicación por escrito a Afi Escuela.

**Para más información, consulte con Afi Escuela.**

## DURACIÓN E IMPORTE

El curso tendrá una duración de **90 horas online**.

El número de plazas es limitado.

El importe de la inscripción es de **995€**.

Aquellas personas que forman parte de la comunidad **Afi Alumni** disponen de los **Beneficios Alumni**, por lo que el importe de la matrícula del curso completo será de **895€**.

**Infórmate de nuestra próxima  
convocatoria en nuestra web  
[www.afiescueladefinanzas.es](http://www.afiescueladefinanzas.es)  
o en el teléfono 901 200 100.**



**Afi** Escuela  
de Finanzas

C/ Marqués de Villamejor, 5  
28006 Madrid  
Tel: +34 901 200 100  
E-mail: [afiescueladefinanzas@afi.es](mailto:afiescueladefinanzas@afi.es)  
[www.afiescueladefinanzas.es](http://www.afiescueladefinanzas.es)

**c@mpus**  
VIRTUAL

Los participantes en el curso tendrán disponible nuestro Campus Virtual, a través del cual accederán a toda la documentación del curso, actividades, calendario para un mejor seguimiento del programa, así como herramientas de comunicación con los profesores y otros compañeros del curso (correo electrónico, foros de discusión, etc.).