



# Certificación

## FRM® Nivel I

### Financial Risk Manager

Del 10 de noviembre 2020 al 12 de mayo 2021

**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 (CAPM)
- Risk-adjusted performance measurement
- Multifactor models
- Data aggregation and risk reporting
- Ethics and the 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

- Se formalizará la inscripción enviando un correo a [educacioncontinua@abm.org.mx](mailto:educacioncontinua@abm.org.mx) con el comprobante de pago antes del inicio del curso.
- Si es miembro de la Asociación de Bancos de México consulte la promoción disponible para asociados en: [educacioncontinua@abm.org.mx](mailto:educacioncontinua@abm.org.mx)
- Las cancelaciones deberán comunicarse por escrito a la dirección de correo electrónico [educacioncontinua@abm.org.mx](mailto:educacioncontinua@abm.org.mx) y darán derecho a la devolución del 100% del importe de la matrícula siempre que se comuniquen con al menos 2 semanas de antelación a la fecha de inicio del curso.

El importe de la inscripción es de \$19,500.00

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

Del 10 de noviembre 2020 al 12 de mayo 2021



Afi Escuela



[www.afiescueladefinanzas.es](http://www.afiescueladefinanzas.es)  
Avenida Paseo de la Reforma 296 piso  
41, Col. Juárez, 06600 CDMX  
+52 (55) 52 07 35 65  
[afiescueladefinanzas@afi.es](mailto:afiescueladefinanzas@afi.es)

[www.abm.org.mx](http://www.abm.org.mx)  
Asociación de Bancos de México, 16  
de Septiembre 27, Piso 3, Col. Centro,  
06000 CDMX  
[educacioncontinua@abm.org.mx](mailto:educacioncontinua@abm.org.mx)



**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.).