**Risk Management**

La administración de riesgos es la herramienta que ayuda en el proceso de la toma de decisiones.

**Naked:** Tienes el derivado, pero no el subyacente.

Busca gestionar el riesgo, preparándose para un escenario bearish, preguntándote:

**¿Cuánto riesgo puedo asumir?**

**Parcial 1: Riesgo de Mercado**

Riesgo de mercado: Riesgo de incurrir en pérdidas por la variación en los precios de un activo financiero.

Estar “largo” significa que tienes el activo, es decir ganas si el precio sube y pierdes si el precio baja.

Estar “corto” significa que pediste prestado el activo, es decir ganas si el precio baja y pierdes si el precio sube.

Inversionista pide prestado a un banco acciones, quien las consigue de un tercero y te las da. Debes pagar dividendos si hay y se paga una prima. En la BMV el plazo máximo para estar en corto en de un año.

En teoría, los rendimientos de un activo financiero se distribuyen de forma normal. El problema es que la distribución puede estar sesgada.

VaR (Value at Risk): Máxima pérdida esperada que puede sufrir un portafolio durante un periodo de tiempo específico y con un nivel de confianza dado.

* Te ayuda a saber cuánto dinero podemos perder, en caso de un “black swan”.
* En la práctica, se usa para establecer un nivel máximo de pérdida que podemos asumir, esto depende de la aversión del riesgo de los clientes.

Pasos para calcularlo:

1. Obtener precios de activo/portafolio.
2. Calcular rendimientos.
3. Calcular percentil 1-x (largo) o x (corto) del conjunto de datos.

Imagen del VaR

Expected ShortFall (ES) o Conditional VaR (cVaR)

Medida de riesgo que toma el promedio de los rendimientos que son menores o mayores al VaR encontrado. Máxima pérdida esperada por arriba del VaR.

Promedio de los rendimientos fuera del VaR. Ayuda con el problema de los valores atípicos. Filtras solo los rendimientos por encima del VaR y los promedias.

Temas del parcial:

* Gestión de riesgos en FX
* Gestión de riesgos en Equities
* Gestión de riesgos en Derivados
* Gestión de riesgos en

PIB = C + I + G + (X – M)

Consumo + inversión + gasto gubernamental + (exportación – importación)

**Mercado de Divisas**

El mercado de divisas (FX), es un mercado mundial y descentralizado en el que se negocian divisas. Este mercado nació con el objetivo de facilitar el flujo monetario que se deriva del comercio internacional.

Los principales centros de negociación son las bolsas de Londres, NY y Tokio.

USD/MXN cuántos pesos por dólar.

Cuantos por las de abajo te dan una de la de arriba.

Es el mercado más grande del mundo.