



INSTITUTO BANCARIO INTERNACIONAL

**Centro de Estudios Superiores
Asociación Bancaria de Panamá**



Ofrece:

**SEMINARIO - TALLER INTERNACIONAL
LA GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO (MERCADO Y LIQUIDEZ), ENFOQUE
DE ALM Y VaR PARA LA GENERACIÓN
DE VALOR INSTITUCIONAL**

FECHA: 05, 06 y 07 de agosto de 2009, de 08:00 a.m. a 5:00 p.m.

DURACIÓN: 24 Horas/clase

INSTITUTO BANCARIO INTERNACIONAL

CIUDAD DE PANAMÁ, REP. DE PANAMÁ

COSTO: US\$.1,150.00

¿POR QUÉ ASISTIR A ESTE SEMINARIO - TALLER ?

Uno de los principales problemas que enfrentan las unidades de riesgos en las instituciones financieras no sólo locales, sino en general alrededor del mundo, es que no reciben la atención, el crédito e importancia debida. Si en los mercados internacionales se hubiese dado una mayor atención a las alertas que levantaban muchos especialistas en riesgo, las circunstancias actuales serían muy distintas. En el programa que ofrecemos se brinda el argumento más contundente para despertar en la alta dirección, el interés y la conciencia de la importancia de las actividades de riesgos, para la generación de valor institucional por su rol estratégico de esta función. Cada día se hace más necesario el desarrollo y uso de herramientas especializadas, puesto que para la generación de reportes se necesita de bases de información que puedan ser procesadas mediante algoritmos definidos. Sobre este particular, nuestra oferta es la de entregar los conceptos y conocimientos necesarios y la posibilidad de utilizar en vivo una herramienta de esta naturaleza. Otro elemento en el que queremos contribuir es en el desarrollo y potencialización del recurso humano, ofreciendo un seminario-taller práctico que brindará a los participantes una visión muy detallada de algoritmos, formulación metodológica, interpretación de resultados, estrategias, etc.

Existe la percepción errada de que la gestión de riesgos es un proceso, complejo, costoso, un peso administrativo adicional, la imposición de la autoridad o una moda. Nada más alejado de la realidad, pues gracias a una gestión de riesgos adecuada las instituciones pueden ser más eficientes y ágiles y las decisiones que se adoptan más eficaces y rentables. Este evento de capacitación lo dejará claramente demostrado.

NIVEL:

Este Seminario-Taller tiene nivel de enseñanza intermedio/avanzado, pero en el mismo se revisarán, en detalle, todas las bases conceptuales y metodológicas necesarias

19/05/09

Ejecutivos mandos medios y altos de entidades Financieras Bancarias y no Bancarias con responsabilidades directas o indirectas en la administración de riesgos; miembros de los departamentos de Auditoría Interna, Control de Riesgos, y otros funcionarios con responsabilidad o interés en el manejo de diferentes tipos de riesgos, en especial de tesorería, administradores de portafolios de inversión y de crédito.

Funcionarios de organismos regulatorios de la actividad bancaria: Personal de las Superintendencias de Bancos con responsabilidades directas o indirectas en la supervisión y el control del cumplimiento de las leyes y normas regulatorias que rigen a la actividad bancaria.

Toda persona interesada en las mejores prácticas de la Gestión de Riesgos.

OBJETIVOS:

Los objetivos específicos del Seminario-Taller son:

- Asegurar su utilidad práctica
- Destacar una visión estratégica de la función de riesgos
- Impartir conocimientos y desarrollar habilidades para que los participantes sean catalizadores de una práctica generadora de valor en sus organizaciones

Al finalizar el seminario los participantes estarán en capacidad de:

- Entender y gestionar los riesgos de mercado y de liquidez
- Aplicar conceptos, técnicas y herramientas para la identificación, medición y monitoreo de estos riesgos
- Conocer la lógica e interpretación de modelos de reportes para estos riesgos
- Comprender la utilidad y propósitos de los modelos ALM y VaR
- Aportar mediante una visión estratégica de la función de riesgos para la generación de valor institucional y aplicación de indicadores ajustados por riesgo

METODOLOGÍA:

Este Seminario –Taller ha sido diseñado pensando en ofrecer a los participantes un evento integrado, y en esencia práctico. Ello implica la revisión de todas las bases conceptuales, tanto desde un punto de vista teórico como práctico, mediante la revisión conceptual correspondiente, acompañada por la realización de Mini Talleres de trabajo.

Entre los aspectos conceptuales a ser revisados se contemplan aspectos introductorios a la administración bancaria con énfasis en la gestión de riesgos. Se revisará la naturaleza de los dos principales modelos sobre los que se estructura la gestión de riesgos de mercado y liquidez, el ALM y el VaR. Una vez que los conceptos hayan sido revisados y utilizados en la práctica se procederá a revisar el uso de las metodologías de gestión de riesgo, nuevamente desde un punto de vista conceptual y luego práctico. Se revisará la aplicación de conceptos, los esquemas de reporte y de análisis normalmente utilizados y sobre todo su interpretación para la toma de decisiones. Para terminar con el evento de capacitación se llevarán a cabo varios talleres de casos de estudio, en los que se les dará acceso a los participantes a utilizar en línea una herramienta tecnológica para el tratamiento de información centralizado para riesgos de mercado y liquidez. Se empezará por un caso hipersimplificado, lo que facilitará la revisión y análisis en minucia de los resultados que se generan producto de la información que ingresa al procesamiento. Luego se revisarán varios casos de mayor complejidad y terminaremos con un caso de juego de roles en el que se visualizará y evidenciará la importancia estratégica de la gestión de riesgos en la generación de valor institucional.

El instructor para este tipo de eventos prioriza la discusión y participación activa de los asistentes así como el trabajo en equipo como mecanismo de aprendizaje y de fortalecimiento de conceptos y conocimientos.

PRE-REQUISITO:

Los participantes deberán traer LAPTOP para su uso personal durante el desarrollo del evento.

Módulo I: Introducción y Repaso General de Bases Conceptuales

1.1. Introducción

- ▣ Intermediación
- ▣ Riesgo - Estrategias para la Gestión del Riesgo
- ▣ Gestión de Activos y Pasivos - ALM
- ▣ Modelo de Valor en Riesgo - VaR
- ▣ Riesgo de Mercado
 - » Aspectos conceptuales
 - » Libro Contable vs Libro de Negociación
 - » Efectos sobre el Valor Patrimonial
 - » Efectos sobre el Margen Financiero
- ▣ Riesgo de Liquidez
 - » Aspectos conceptuales
 - » Visión estática y de volatilidades
 - » Flujos proyectados
- ▣ Tendencias y lineamientos regulatorios generales

1.2. Conceptos estadísticos (Repaso de actualización y refrescamiento)

- ▣ La estadística en las finanzas
- ▣ Medidas de tendencia central e indicadores de dispersión
- ▣ Histogramas de probabilidad y Percentiles
- ▣ Distribución Normal – Mini Taller de Trabajo
- ▣ Intervalos de confianza
- ▣ Distribución LogNormal
- ▣ Matriz de Varianza – Covarianza y Matriz de Correlación – Mini Taller de Trabajo
- ▣ Volatilidad – Mini Taller de Trabajo
- ▣ Teoría de Portafolios – Mini Taller de Trabajo

1.3. Conceptos financieros (Repaso de actualización y refrescamiento)

- ▣ Valor del dinero en el tiempo
- ▣ Valor futuro – Mini Taller de Trabajo
- ▣ Valor presente – Mini Taller de Trabajo
- ▣ Determinantes del precio de un bono
- ▣ Bono cupón zero
- ▣ Curvas de rendimiento
- ▣ Precio vs. Rendimiento
- ▣ Matemáticas de Duración – Mini Taller de Trabajo
- ▣ Convexidad
- ▣ Tipo de cambio
- ▣ Forward, Futuros y Opciones – Mini Taller de Trabajo

Módulo II: ALM – Gestión de Activos y Pasivos

2.1. Modelo ALM

- ▣ Definición y Objetivos
- ▣ Representación de flujos
- ▣ Discriminación entre Capital e Intereses
- ▣ Modelo de datos
- ▣ Elementos de un Modelo ALM

2.2. ALM y Riesgo de Liquidez

- ▣ Brechas de Liquidez
- ▣ Activos Líquidos
- ▣ Escenarios
 - » Contractual
 - » Esperado
 - » Dinámico
- ▣ Esquema de reportes
- ▣ Pruebas de estrés

2.3. ALM y Riesgo de Mercado

- ▣ Brechas y Margen Financiero – Vectores de sensibilidad por tiempo remanente
- ▣ Brechas y Valor Económico – Vectores de duración estimada
- ▣ Esquema de Reportes
- ▣ Pruebas de estrés

Módulo III: VaR – Valor en Riesgo

3.1. Modelo VaR

- ▣ Definición y objetivos
- ▣ Mecanismos para la obtención del VAR:
 - » Simulación Histórica,
 - » Paramétrico (Varianza – Covarianza)
 - » Simulación de Monte Carlo
- ▣ Diversificación en el riesgo de portafolios
- ▣ Modelos para estimar la volatilidad:
 - » Estimación paramétrica
 - » Promedios móviles,
 - » Modelos EWMA y GARCH

3.2. VaR y Riesgo de Liquidez

- ▣ Pasivos volátiles y activos líquidos
- ▣ Esquema de reportes
- ▣ Pruebas de estrés

3.3. VaR y Riesgo de Mercado

- ▣ Volatilidad de tasas de interés y valor en riesgo
- ▣ Volatilidad de tasas de cambio y valor en riesgo
- ▣ Esquema de reportes
- ▣ Pruebas de estrés

Módulo IV: Taller de trabajo integrado

4.1. Caso hiper simplificado

- ▣ Genoma de la gestión de riesgos financieros

4.2. Análisis multimoneda y curvas de rendimiento

- ▣ Información imperfecta
- ▣ Riesgo cambiario

4.3. Gestión integral, decisiones y “Playroll” de negociación

- ▣ Aporte estratégico de la gestión de riesgos
- ▣ Generación de valor en el manejo de riesgos

JOSÉ PATRICIO MORENO LOOR, Nacionalidad Ecuatoriana

Es Economista de la Universidad Nacional de Tucumán, Argentina (1991). Obtuvo el título de *Master of Science in Finance*, con honores, en *The George Washington University* de Estados Unidos (1997).

Trabajó para el Banco Central del Ecuador, varias entidades del sistema financiero ecuatoriano, fue miembro del equipo de analistas bursátiles de entidades financieras para América Latina de Banque Paribas en New York, con una capitalización de las entidades bajo cobertura de US\$50.000 millones, realizó actividades de modelación financiera, valoración y recomendaciones de inversión en interacción con los equipos de ventas, corretaje, y de banca de inversiones de la organización y con inversionistas institucionales. Fue el creador del concepto de Radar de Valoración para bancos en América Latina. Fue el responsable del negocio de Finanzas Corporativas de Arthur Andersen en Ecuador, siendo parte del equipo de ejecución de proyectos en América Latina para la industria bancaria. Fue Vicepresidente Ejecutivo del Instituto del Riesgo Financiero, sede Ecuador, desde 2003, donde prestó servicios de consultoría y capacitación en la implementación de sistemas y metodologías de gestión de riesgos financieros, incluyendo capacitación en riesgo de mercado y liquidez y de crédito en Ecuador, Bolivia, Venezuela, Panamá y Paraguay. Diseñó e implementó herramientas para la gestión de riesgos en más de 10 instituciones financieras. En 2004 creo la empresa CTC Consultores, que ofrece al mercado servicios de consultoría especializada en temas bancarios, corporativos, estructuración y reingeniería financieras, y reconversiones, asesoría a entidades financieras en materia regulatoria y estratégica. Participó en la conceptualización y diseño del Fondo de Capitalización y Rescate de Empresas. En 2008 creó la empresa SIGRIF, dedicada a la consultoría y desarrollo de un Sistema Integrado para la Gestión de Riesgos Financieros.

PARA MAYOR INFORMACIÓN

Teléfonos (507) 265-0910 / 263-2031, fax (507) 263-3250, correo electrónico: inscripciones@institutobancario.org
Para mayor información y para inscripciones ver la página web: www.institutobancario.org