



Afi

Escuela
de Finanzas Aplicadas



CREDIT DERIVATIVES

14, 15, 28 y 29 de abril de 2010

INTRODUCCIÓN

La reciente crisis financiera ha puesto de manifiesto la necesidad de revisar la forma en la que el riesgo de crédito es gestionado en entidades financieras.

Por una parte, el estudio de los modelos ya existentes ayuda a establecer las limitaciones de los mismos y a determinar los ingredientes necesarios para su mejora.

Por otra parte, es importante señalar que el riesgo de crédito/contrapartida está presente, en mayor o menor medida, en todos los productos financieros. No obstante, previamente a la reciente crisis, esta fuente de riesgo ha sido obviada con frecuencia a la hora de valorar y gestionar ciertos productos, especialmente en aquellos en los que dicha fuente de riesgo no es explícita.

OBJETIVOS

El objetivo del curso es que el asistente se familiarice con algunos de los modelos sobre riesgo de crédito más utilizados en el mercado para la medición de esta fuente de riesgo y la incorporación de la misma en la valoración y cobertura de derivados. Los modelos que se abordarán pertenecerán a las siguientes categorías:

- Modelos monoreferencia (sobre un único subyacente crediticio) estáticos (utilizados en la valoración de productos sin opcionalidad). Modelos basados en la intensidad del evento de quiebra y modelos estructurales.
- Modelos monoreferencia dinámicos (necesarios ante la presencia de opcionalidad). Se abarcarán modelos unifactoriales (implementables en árbol), así como multifactoriales (Libor Market Model híbrido tipos crédito).
- Modelos multireferencia (sobre una cesta de referencias crediticias) estáticos. Se estudiarán cópulas así como modelos capaces de ajustar el smile de correlaciones.
- Modelos multireferencia dinámicos (necesarios para la valoración de tranchas cancelables).

Los modelos mencionados permitirán al asistente abordar la valoración de los siguientes productos:

- Credit Default Swaps y productos monoreferencia sin opcionalidad (Credit Linked Notes no cancelables).
- Productos monoreferencia con opcionalidad (Credit Linked Notes cancelables).
- Incorporación del riesgo de contrapartida en derivados de tipos de interés (Interest Rate Swaps) y Equity.
- Productos multireferencia sin opcionalidad (tranchas de CDO sintético, Nth to Default Baskets).
- Productos multireferencia con opcionalidad (tranchas cancelables).

CREDIT DERIVATIVES

14, 15, 28 y 29 de abril de 2010

METODOLOGÍA

La exposición teórica de los modelos vendrá acompañada de ejemplos prácticos que ayudarán al asistente a adquirir un cierto grado de intuición sobre los mismos. Previo a la exposición de cada uno de estos modelos, se hará una descripción de los contratos valorables mediante el uso de los mismos. También se tratará la calibración de los modelos a instrumentos líquidos y se harán análisis sobre la efectividad de los modelos para proporcionar una estrategia de cobertura.

DIRIGIDO A

El programa está dirigido a técnicos en entidades financieras que deseen adquirir formación avanzada sobre modelos de crédito.

PROGRAMA DE CONTENIDOS

Modelos Estáticos Monoreferencia:

- Instrumentos de Mercado Líquidos.
- Instrumentos que Ayudarían a Completar el Mercado.
- Introducción a Modelos Estructurales (Merton).
- Modelo Estático de una Referencia Basado en la Intensidad del Evento de Quiebra.

Modelos Dinámicos Monoreferencia:

- Conceptos Generales.
- Modelo de Black para CD Swaptions.
- Modelo Dinámico Unifactorial (Modelo Black-Derman-Toy con Riesgo de Crédito).
- Modelo Dinámico Multifactorial: Introducción al Libor Market Model con Riesgo de Crédito.
- Riesgo de Contrapartida en Operaciones de Tipo de Interés y Renta Variable.

Modelos Estáticos sobre Cestas:

- Instrumentos de Mercado.
- Cópulas.
- Modelo de Cópula Gaussiana.
- El Skew de Correlaciones.
- Modelos que Ajustan el Skew de Correlaciones.
- Riesgo de Contrapartida Bilateral.
- Riesgo de Contrapartida en CDS.

Modelos Dinámicos sobre Cestas:

- Proceso de Poisson Compuesto con Dinámica en las Intensidades.
- Cadenas de Markov Dinámicas.

RECERTIFICACION €FA: *Curso Acreditado por EFPA España con 24 horas de duración para la recertificación de €FA European Financial Advisor (Asesor Financiero Europeo)*

CREDIT DERIVATIVES

14, 15, 28 y 29 de abril de 2010

DURACIÓN, FECHAS Y LUGAR DE CELEBRACIÓN

Con una duración de 24 horas el curso se desarrollará en la Escuela de Finanzas Aplicadas (C/Españoleto, 19. 28010 Madrid) los días 14, 15, 28 y 29 de abril con el siguiente horario:

- 14 y 28 de abril: de 16:00 a 20:00 h.
- 15 y 29 de abril: 9:30 a 13:30 h. y de 15:30 a 19:30 h.

DIRECCIÓN Y PROFESORADO

Luis Manuel García Muñoz

Responsable de desarrollo de Derivados de Crédito en el área de Mercados Globales de BBVA.

PARA MAS INFORMACIÓN

Raquel Gómez

Consultora de Formación de la Escuela de Finanzas Aplicadas (Afi).
rgomez@afi.es. 91 520 01 52

INSCRIPCIONES

El importe de la inscripción es de 1.995 €. Para clientes de servicios de asesoramiento y consultoría de Analistas Financieros Internacionales el importe de la inscripción es de 1.795 €.

El pago deberá hacerse efectivo con anterioridad al comienzo del curso.

El importe del curso incluye: documentación, certificado de asistencia, café y almuerzo

El importe del curso es deducible de las cuotas de las Seguridad Social, a través de la FTFE (antiguo FORCEM), según Orden TAS 2307/2007 de 27 de julio. EFA presta a sus clientes un servicio gratuito de asesoramiento en la tramitación.

Consúltenos en el teléfono 91 520 01 52 o por correo electrónico rgomez@afi.es

CREDIT DERIVATIVES

14, 15, 28 y 29 de abril de 2010

FORMALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN

Plazas limitadas. Para realizar la inscripción deberá enviarse a la Escuela de Finanzas Aplicadas el boletín de inscripción debidamente cumplimentado, desde el boletín online disponible en la web www.efa.afi.es, por correo electrónico a la dirección efa@afi.es o por fax al número 91 520 01 49.

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 iniciándose 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.

CANCELACIONES

Las cancelaciones deberán comunicarse por escrito a la dirección de e-mail efa@afi.es o al fax 91 520 01 49 y darán derecho a la devolución del 100% del importe de la matrícula siempre que se comuniquen con al menos 3 días hábiles de antelación a la fecha de inicio del curso.

La sustitución de la persona inscrita por otra de la misma empresa podrá efectuarse hasta el día anterior al del inicio del curso.

La Escuela de Finanzas Aplicadas se reserva el derecho a cancelar el curso con una semana de antelación si el número de inscripciones es inferior a 12. Dicha cancelación dará derecho a la devolución de la matrícula exclusivamente.

Los ponentes podrían variar por causa de fuerza mayor.

La **Escuela de Finanzas Aplicadas** es el centro de formación creado por Analistas Financieros Internacionales en 1994 para atender la creciente exigencia de perfeccionamiento del capital humano en el área económico-financiera. La integración de la Escuela dentro de Afi le confiere un elemento diferenciador clave: un profundo conocimiento de los mercados y de la realidad en la que operan nuestros clientes, lo que garantiza una formación práctica y orientada a las necesidades del negocio.

En nuestra página web www.efa.afi.es podrá acceder a información actualizada sobre nuestra oferta formativa por áreas de conocimiento.

FORMACIÓN A MEDIDA

La Escuela de Finanzas Aplicadas diseña y desarrolla acciones formativas a medida adaptadas a las necesidades de su empresa. Pídanos información en el teléfono 91 520 01 80.

CREDIT DERIVATIVES
14, 15, 28 y 29 de abril de 2010

Boletín de Inscripción
Credit Derivatives - Ref. 1039286

Datos del inscrito

D./D^a.
Dpto.....
Cargo
Entidad
Dirección
Localidad
Provincia
CP
Telf. Fax.
E-mail:

Datos de la factura

Empresa
Attn
Dpto.....
Cargo.....
CIF
Dirección
Localidad
Provincia
CP
Telf. Fax.....
E-mail:

- ☐ Talón nominativo a nombre de: ESCUELA DE FINANZAS APLICADAS, S.A.
- ☐ Transferencia en Caja de Ahorros del Mediterráneo nº c/c 2090-0294-33-0040311475
(Indicando el nº de la referencia o nombre de la acción formativa en el apartado "concepto")
- ☐ Transferencia en CECA (válido únicamente para Cajas de Ahorros asociadas)

SELLO DE LA EMPRESA

FIRMA

NOTA: De conformidad con lo establecido en la Ley Orgánica 15/99, de 13 de Diciembre, de Protección de Datos Personales, le informamos que los datos personales que nos facilita serán incorporados a la Base de Datos de Escuela de Finanzas Aplicadas, S.A. Con la finalidad de tenerle puntualmente informado de las acciones formativas y Analistas Financieros Internacionales que sean de su interés. Tiene derecho a acceder a la información recopilada, y rectificarla y/o cancelarla. Para ello, solo tiene que enviarnos una carta o e/mail solicitando el acceso, cancelación o rectificación de sus datos a la siguiente dirección: Escuela de Finanzas Aplicadas. C/Espanoleta, 19. 28010 Madrid o a efa@afi.es

Información e inscripciones



Afi

Escuela
de Finanzas
Aplicadas

Espanoleta, 19 – 28010 Madrid
Telf: 915 200 150 / 180
Fax: 915 200 149
E-mail: efa@afi.es