

**Afi**Escuela
de Finanzas Aplicadas

RIESGO DE MERCADO: Medición, Control y Gestión

26 y 27 de febrero de 2008

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. Su objetivo básico es ofrecer una enseñanza práctica de calidad en ambas áreas, en las que Analistas Financieros Internacionales cuenta con profesionales y con docentes colaboradores de reconocido prestigio.

OBJETIVOS

El tratamiento de los riesgos financieros está adquiriendo una excepcional importancia tanto en el seno de las entidades financieras como en otras empresas con un elevado grado de exposición a los mismos. En particular, la introducción de las nuevas técnicas en la medición, el control y la gestión del denominado riesgo de mercado, el efecto de movimientos adversos en los tipos de interés, tipos de cambio, precios de las acciones, etc... son proyectos que están siendo abordados en profundidad por numerosas entidades.

Tales proyectos obedecen a necesidades internas surgidas como consecuencia de su presencia activa en los mercados, pero también de la creciente atención que los supervisores han venido prestando a esta clase de riesgo, muy en particular desde que en enero de 1996 se incorporó en una enmienda al Acuerdo de Capital de Basilea la posibilidad de utilizar modelos internos en el cálculo del riesgo de mercado a efecto de exigencias de capital regulatorio, posibilidad concretada y hecha efectiva en España con la Circular BE 3/2003. Dicha enmienda no sólo propicia el seguimiento en primer plano de este riesgo, sino que además ha contribuido poderosamente a la extensión en implantación de técnicas cuantitativas más rigurosas de medición de otros riesgos financieros (crédito, operativo,...) en la nueva filosofía reguladora y supervisora que incorpora el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea.

Los objetivos de este curso son:

- Identificación de los riesgos financieros
- Tratamiento específico del riesgo de mercado
- Conocimiento de las metodologías e estimación de Value-at-Risk (VaR), desde las básicas hasta los desarrollos más recientes (matriz de varianzas-covarianzas, simulación histórica, Monte-Carlo,...)

RIESGO DE MERCADO: Medición, Control y Gestión

26 y 27 de febrero de 2008

OBJETIVOS (continuación)

- Realizar ejercicios prácticos de cálculo de VaR para distintas tipologías de carteras
- Conocer los procesos de implantación de los modelos, su validación, el backtesting, las técnicas de análisis de escenario y stress-testing.
- Conocer el entorno regulador y la práctica de los supervisores

METODOLOGÍA

Para proporcionar una visión rigurosa y completa de la materia objeto del curso, se combina el desarrollo y análisis teórico con ejemplos prácticos

DIRIGIDO A

Profesionales senior de las entidades financieras de los departamentos de dirección y planificación financiera, de tesorería y mercado de capitales, de control de riesgos, de control interno, de auditoría interna y de recursos propios, gestores de carteras, analistas de riesgo, profesionales de los organismos reguladores de los departamentos de riesgos e inspección, consultores, auditores externos y, en suma, todo aquel profesional que, directa o indirectamente, esté vinculado a los procesos de reporte, medición, control y gestión de riesgos, en las diferentes áreas de negocio de una entidad.

PROGRAMA DE CONTENIDOS

Riesgo de Mercado y VaR

- Aproximación conceptual
- Riesgo de mercado y medidas de riesgo
- Alternativas metodológicas
- Estimación de VaR por simulación histórica
- Estimación de VaR paramétricos: matriz de varianzas y covarianzas

Aplicación práctica de cálculo de VaR

- Riskmetrics: descomposición y mapping de flujos
- Vector de sensibilidades: utilización del vector delta
- Simulación histórica
- Simulación Montecarlo
- Back-testing y Stress-testing

Cálculo de VaR en instrumentos opcionales y simulación de MonteCarlo

- Características diferenciales de los riesgos en carteras de opciones
- Aproximación delta
- Aproximación delta-gamma
- Técnicas de simulación: simulación histórica y simulación de Montecarlo

Entorno normativo del riesgo de mercado

- Consideraciones generales
- Modelo normalizado para el cálculo de exigencias de RRPP
- El empleo de modelos internos de cálculo de VaR
- Otras utilidades del VaR

El riesgo de mercado desde la perspectiva del supervisor

RIESGO DE MERCADO: Medición, Control y Gestión
26 y 27 de febrero de 2008

DURACIÓN, FECHAS Y LUGAR DE CELEBRACIÓN

Con una duración de 16 horas el curso se desarrollará en la Escuela de Finanzas Aplicadas (C/Españoleto, 19. 28010 Madrid) los días 26 y 27 de febrero de 2008 con el siguiente horario:

- Martes, 26 de febrero: de 10:00 a 14:00 h. y de 16:00 a 20:00 h.
- Miércoles, 27 de febrero: de 9:30 a 13:30 h. y de 15:30 a 19:30 h.

DIRECCIÓN Y PROFESORADO

Daniel Manzano (director)

Socio de Analistas Financieros Internacionales (Afi)

Jose Luis López del Olmo

Inspector de Entidades de Crédito
Grupo de Modelos de Gestión de Riesgo
Dirección General de Supervisión
Banco de España

Angel Moreno

Socio de Analistas Financieros Internacionales (Afi)

Giovanni Negrete

Consultoría Financiera y de Riesgos de Tecnología, Información y Finanzas (Afi)

Victoria Santillana

Consultora de Analistas Financieros Internacionales (Afi)

INSCRIPCIONES

El importe de la inscripción es de 1.350 €. Para clientes de servicios de asesoramiento y consultoría de Analistas Financieros Internacionales el importe de la inscripción se reducirá a 1.250 €.

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

FORMALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN

Plazas limitadas. Las inscripciones se realizarán por riguroso orden de reserva, para lo cual es necesario hacer llegar a la Escuela el boletín de inscripción debidamente cumplimentado bien por fax 915200149, bien por e.mail a efa@afi.es o bien a través del boletín de inscripción online disponible en la web www.efa.afi.es, junto con el talón o copia de la transferencia bancaria.

CANCELACIONES

Las cancelaciones deberán comunicarse por escrito antes de las 72 horas laborables previas al inicio del curso. Cancelaciones posteriores supondrán el pago del 50% del importe de la matrícula. Cancelaciones comunicadas después del comienzo del curso no darán derecho a ninguna devolución.

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 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.

www.efa.afi.es

Desde nuestra página web podrá acceder a información sobre nuestra oferta formativa por áreas de conocimiento. Registrándose como usuario de la página recibirá información personalizada en función de su perfil y preferencias.

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.

RIESGO DE MERCADO: Medición, Control y Gestión
26 y 27 de febrero de 2008

Boletín de Inscripción
Riesgo de Mercado - Ref. 817732

Datos del inscrito

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

Datos de la factura

Empresa
Attn
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")

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