



Universidad de
San Andrés

Título: Diplomado en Administración de Riesgos y
Basilea III de la Universidad de San Andrés

PEARBIII

Nuevo Programa de Entrenamiento Avanzado en
Administración de Riesgos y Basilea III



En colaboración con:



CONTENIDOS

POR QUÉ EL PROGRAMA

¿A QUIEN ESTÁ DIRIGIDO?

OBJETIVO

ESTRUCTURA DEL PROGRAMA

DIPLOMADO

ADMISIÓN

ARANCELES

LUGAR

DURACIÓN Y MODALIDAD DE CURSADA

PROFESORES

MATERIAS



Universidad de
San Andrés

POR QUÉ EL PROGRAMA

En colaboración con:



Las instituciones financieras tienen la responsabilidad de administrar sus riesgos, a cuyo efecto deben contar con procesos formales de administración integral de riesgos que permitan identificar, medir, mitigar/controlar y monitorear (IMMM) las exposiciones de riesgo que se están asumiendo.

Cada institución tiene su propio perfil de riesgo, según sus actividades y circunstancias específicas, por lo tanto, al no existir un esquema único de administración integral de riesgos, cada entidad debe desarrollar el suyo propio. Un "adecuado" esquema de administración integral de riesgos debe considerar los niveles de tolerancia a riesgo definidos por el Directorio, en función del mercado objetivo y las características de productos diseñados para atenderlo, y la definición e implementación de políticas, procedimientos, estructura organizativa y sistemas de información, acordes al tamaño y la complejidad de las operaciones desarrolladas, para llevar a cabo cada fase del proceso IMMM.

Las nuevas prácticas, acuerdos y regulaciones a nivel local e internacional, requieren de profesionales especializados en la implementación de mecanismos de gestión de los riesgos del negocio. Día a día mayor número de compañías cuentan con la posición de Chief Risk Officer (CRO) con responsabilidades y reporte a nivel directorio. Quienes llevan adelante estas funciones deben tener una visión integral de la institución y sus actividades. Su principal desafío es crear la infraestructura de identificación, medición, mitigación/control y monitoreo de riesgos, tanto en forma vertical como horizontal a través de toda la estructura organizacional.

A la luz de estos estándares Internacionales, el BCRA ha emitido recientemente la Comunicación "A" 5394 de Disciplina de Mercado - Requisitos Mínimos de Divulgación y la Comunicación "A" 5398 (actualización de la Comunicación "A" 5203) de Administración de Riesgos. Todo el contenido de este programa está orientado a capacitar a sus participantes en el cumplimiento e implementación de estas normativas. Además en esta edición se incorporará un curso específico sobre la gestión del riesgo tecnológico, donde se brindará un enfoque metodológico basado en estándares internacionales para el análisis de los riesgos inherentes a los activos de información, su relación con los procesos de negocio y su integración con la gestión del riesgo operacional.

¿A QUIEN ESTÁ DIRIGIDO?

Destinado a personas con experiencia mínima de dos (2) años en materia bancaria y/o financiera, interesados en obtener una perspectiva completa de los avances y nuevas herramientas de gestión integral de riesgos en la industria financiera y las compañías que prestan servicios complementarios.

- Directores y Gerentes de riesgo en instituciones financieras
- Directores y Gerentes de Riesgo de Crédito, de Finanzas, de Administración y de Sistemas
- Integrantes de los Comités de Riesgos
- Gerentes de Riesgo Operacional
- Gerentes de Compliance
- Tesoreros y Gerentes de administración y finanzas
- Analistas de riesgos
- Analistas financieros y de tesorería
- Analistas de calificadoras de riesgos
- Controllers
- Analistas de crédito
- Gestores de portafolios y analistas de inversiones (Hedge funds & tradicional PM)
- Consultores
- Desarrolladores de software para control de riesgos financieros y administración de inversiones
- Agentes de Bolsa
- Traders (especialmente de instrumentos de deuda)
- Ejecutivos de operaciones (Back-Office)
- 3 · Reguladores y supervisores del mercado de capitales y mercado financiero.

OBJETIVO

Formar profesionales especializados en la gestión integral de riesgos con el adecuado herramental analítico, manteniendo el correcto equilibrio entre la teoría y la práctica.

ESTRUCTURA DEL PROGRAMA

Los contenidos del programa desarrollarán los conocimientos y habilidades sobre cada riesgo bancario desde una perspectiva de procesos de Risk Management, haciendo énfasis en las políticas, procedimientos, estructura organizativa y sistemas de información necesarios para llevar a cabo las distintas fases del proceso (IMMM):

- o Identificación o Medición
- o Mitigación/ Control o Monitoreo

Cada materia incluirá la utilización práctica del herramental teórico presentado durante su desarrollo. Las materias serán las siguientes:

Nº	Materia	Horas
1	Gobierno Societario	8
2	Administración de riesgos / Risk Management	16
3	Administración del riesgo de crédito	20
4	Administración del riesgo de mercado	20
5	Administración del riesgo de liquidez y de tasa de interés (ALM)	20
6	Administración de riesgo operacional	16
7	Basilea III	16
8	Administración de riesgo tecnológico	8
9	Simulación de riesgos y cálculo de capital	16
10	Seminario intensivo de aplicación práctica	8
Total horas		148

DIPLOMADO

Los participantes que hayan cursado y aprobado el programa recibirán un certificado de "Diplomado en administración de riesgos y Basilea III" otorgado por la Universidad de San Andrés.

ADMISIÓN

La selección de los candidatos se realizará mediante el análisis de antecedentes.

Requisitos

- Preferentemente (no excluyente) formación profesional en materias afines.
- Experiencia mínima de dos (2) años en materia bancaria y/o financiera.
- Nociones básicas de análisis estadístico, distribuciones de probabilidad; instrumentos financieros, mercado de bonos y tasas. Los cursos harán una breve revisión de estos conceptos y luego harán foco en la problemática de administración de riesgos.

Antecedentes

- Solicitud de admisión
- Currículum Vitae actualizado (enviar a maestriafinanzas@udesa.edu.ar) junto con la confirmación de que se ha completado la solicitud de admisión).

ARANCELES

Costo total: \$ 93.310.

Modalidad de pago: Matrícula de \$10. 000 y 3 cuotas de \$27.770.

LUGAR

Universidad de San Andrés

SEDE CAPITAL

25 de Mayo 586 - Ciudad de Buenos Aires

TEL: 4312 - 9499 int. 33 o 23

DURACIÓN Y MODALIDAD DE CURSADA

Duración: 148 horas de clase

Modalidad de cursada: 1 vez cada dos o tres semanas los días viernes de 14:00 a 18:00 hs y los días sábados de 08:30 a 17:30 hs.

Fecha de inicio: a confirmar



Universidad de
San Andrés

PROFESORES

En colaboración con:



Marcelo F. Zárate

Consultor de Entidades Financieras y de Organismos de Supervisión Bancaria en materia de Administración de Riesgos, Supervisión en base a riesgos y Educación Financiera. CEO y Cofundador del sitio Zonabancos. com. Co-Fundador de Erudias Blended Learning. Se desempeñó durante 15 años en la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias (BCRA) como Inspector General, a cargo de la Supervisión del desarrollo de inspecciones a bancos para evaluar los riesgos de gestión y del negocio, fiscalizar el cumplimiento normativo y efectuar el seguimiento a distancia. Contador Público (UB). Master en Finanzas (UCEMA). Programa en Gestión de Riesgos (IAE). Fue instructor interno del BCRA. Actualmente dicta cursos de especialización de diversas temáticas bancarias y es profesor de la Maestría de Finanzas de la Universidad de San Andrés. Ha publicado trabajos técnicos sobre Administración de Riesgos y ha dictado cursos y seminarios sobre dicho tópico, tanto a nivel local como internacional.

Federico Filgueira

Federico es ingeniero industrial de la Universidad de Buenos Aires y posee el título de Magister en Finanzas emitido por la Universidad de San Andrés.

Posee más de una década de experiencia en el sistema financiero a través de su desempeño en el Banco Santander Río en áreas de planificación, diseño y desarrollo de modelos de proyección, tablero de indicadores, sistemas de incentivos, evaluación de proyectos y gestión avanzada de riesgos, entre otras.

La experiencia profesional de Federico también incluye más de 12 años de actividad docente en diferentes universidades prestigiosas del país entre las que se destacan la Universidad de San Andrés, el Instituto Tecnológico de Buenos Aires y la Universidad de Buenos Aires.

Alejandro Loizaga, CFA

Ha desarrollado una extensa experiencia en análisis de inversiones y gestión de portafolios en instituciones nacionales y extranjeras. Actualmente se desempeña en Banco Patagonia como responsable de los fondos de inversión. Previamente fue gerente de portafolio en Lloyds TSB Bank Sucursal Argentina y tuvo a cargo carteras de inversión locales e internacionales en los segmentos de money market, deuda y acciones. A lo largo de su carrera en Lloyds TSB dirigió el área de research y ocupó el puesto de Economista de la institución. Con anterioridad ocupó posiciones en Banco Tornquist como analista de mercado de capitales y en Transportadora de Gas del Norte como analista financiero. Es Licenciado en Economía de la Universidad de Buenos Aires, Master en Finanzas de UCEMA y es CFA Charter Holder (CFA).

Cecilia Lanús Ocampo

Abogada, UBA. Master en Derecho Empresario, Universidad Austral, Master en Finanzas, Universidad del CEMA. Es Doctora en Finanzas, su campo de estudio es Riesgo Legal en Entidades Financieras. Profesora de Regulación Bancaria en la Maestría en Finanzas, UCEMA; en la Maestría en Derecho Comercial y de los Negocios, UBA, y en la Maestría en Derecho de la Empresa, UADE. Directora del Área de estudios en Derecho y Finanzas, UCEMA. Fue capacitador interno y Profesora del Programa de Alfabetización Económica y Financiera (PAEF) en el BCRA. Ha presentado trabajos en congresos y publicaciones, sus temas de investigación comprenden: corporate governance, riesgo legal en entidades financieras, regulación bancaria y mercado de capitales. Fundadora y co-directora del I° y II° Congreso Argentino de Mercado de Capitales: Aspectos jurídicos y Contables. Se desempeñó hasta 2010 como Abogado Jefe en la Gerencia Principal de Dictámenes de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias, BCRA. Consultora en regulación de entidades financieras.

Gabriel Basaluzzo

Director de la Maestría en Finanzas de la Universidad de San Andrés. Fue Profesor Invitado de la Universidad de Texas at Austin (USA), y Profesor Asistente / Investigador del Instituto Tecnológico Autónomo de México. Es ingeniero nuclear del Instituto Balseiro, y Doctor en Economía de la Universidad de Pennsylvania. Ha recibido premios y distinciones por su destacado desempeño académico y docente. Entre otras actividades ha sido también consultor para el World Bank Group en Washington DC. Sus temas de investigación comprenden el estudio de private equity markets y de la industria de fondos de pensiones, de la discriminación de precios y la regulación de monopolios, y de métodos computacionales orientados a la resolución de problemas en Finanzas y Economía.

Alfredo B. Roisenzvit

ALB in Extension Studies, Economics and Government, Harvard University. Asesor de EF en materia de Basilea II y Administración de Riesgos, Consultor asociado de Ernst&Young en materia de Risk Management, Representante Asociado para Latinoamérica del Risk Management Association y RiskBusiness International, CO-Fundador de Erudias Blended Learning. Previamente se desempeñó durante 12 años en el BCRA como Asesor de Directorio y como Gerente de Coordinación de Supervisión, a cargo de desarrollar los manuales y procedimientos de Supervisión, y participar en el desarrollo de la normativa sobre Basilea II desde la Supervisión. Es Profesor en la Maestría en Finanzas de la Universidad de San Andrés, El PDP de la UCA, El programa de Administración Bancaria de la Universidad Di Tella, la Clase Magistral de Riesgo Operacional del Risk Management Association, entre otros. Participó como representante de Argentina en ASBA (Asociación de Supervisores Bancarios de las Américas) como Presidente del Comité de Capacitación, y especialmente en los grupos de trabajo de dicha Asociación con el Comité de Basilea para discusión y comentarios sobre las propuestas de Basilea II desde su primera propuesta en 1999. Ha publicado diversos trabajos técnicos en materia de Administración de Riesgos y Basilea II y ha dictado diversos cursos en la materia, a nivel local e internacional.

Verónica Balzarotti

Gerente Principal de Investigaciones Económicas en el Banco Central de la República Argentina (BCRA) y se especializa en la investigación de riesgos financieros, estabilidad financiera y regulación bancaria. Lleva adelante también la supervisión estadística de modelos de scoring y asesoramiento sobre Basilea II. Se graduó con honores de Licenciada en Economía en la Universidad de Buenos Aires y con la distinción al mejor promedio en el Master en Economía del Centro de Estudios Macroeconómicos de Argentina (CEMA).

Franco Rigante

Licenciado en Sistemas (UBA). Master en Dirección Estratégica de TI (ITBA,EOI). Certificado internacionalmente como Consultor especialista en Riesgos Informáticos (CRISC - ISACA), como Auditor de Sistemas (CISA - ISACA), como Especialista en Continuidad de Negocio (MBCI - BCI) y como Profesional en Gestión de Proyectos (PMP, PMI). Sólida experiencia en consultoría sobre Gestión de Riesgos Informáticos en Entidades Financieras de Latinoamérica. Participó en la definición del marco metodológico sobre Riesgos de TI para diversos Organismos de Supervisión Bancaria de Centroamérica. Se desempeñó en la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias de Argentina realizando inspecciones a bancos para evaluar riesgos informáticos. Profesor en carreras de Posgrado (UBA) y Maestrías (UNR, UDESA). Sobre Gestión de Riesgos Informáticos es expositor para Asociaciones Profesionales internacionales (ISACA, PMI, ITSMF Madrid) y Asociaciones de Bancos (ADEBA, ABAPPRA). Autor de artículos para medios gráficos y digitales de la región. Participó de la revisión técnica del proyecto global de ISACA sobre "Escenarios de Riesgos para COBIT 5 for Risk", del Comité Técnico de la Conferencia LatinCACS Medellín 2013 y de la traducción oficial al castellano de "COBIT 5" y "COBIT 5 for Risk".



Universidad de
San Andrés

MATERIAS

En colaboración con:



1) GOBIERNO SOCIETARIO

DURACION: 8 HS

PROFESORA: Cecilia Lanús Ocampo

TEMARIO:

Introducción al Gobierno Corporativo. Concepto. Definiciones. Evolución y Estándares Internacionales. Mejora del Gobierno Corporativo en organizaciones bancarias, principios en Basilea. El gobierno societario en entidades financieras desde el punto de vista de las mejores prácticas internacionales. Gobierno Corporativo y supervisión bancaria. Relación del gobierno corporativo con la administración de riesgos y la normativa sobre riesgos.

Concepto y fundamentos de buen gobierno corporativo en Entidades financieras. Estructura de gobierno de una entidad financiera. Roles y responsabilidad del directorio y alta gerencia o gerencia general. El rol fiduciario. Directores independientes. Los Comités.

Código de buenas prácticas. Concepto. Autoregulación. Aspectos más relevantes en el diseño de un código de buenas prácticas. Estructura. Código de buenas prácticas en Entidades Financieras. Cuándo un código de buenas prácticas se vuelve operativo Enfoque Práctico.

Norma Local. Lineamientos para el gobierno societario de entidades financieras. Comunicación "A" 5201. Análisis de la normativa. Conceptos generales. Alcance. El carácter discrecional de la interpretación y la problemática interpretativa. Enfoque sobre su cumplimiento. El Directorio, Funciones, Objetivos estratégicos y valores. Responsabilidades e Independencia, criterio normativo. Alta Gerencia y gerencia general. Toma de decisiones, obligaciones y responsabilidades. Los Comités. Concepto, roles y funciones. El Comité de auditoría. Otros diversos comités. Controles internos. Auditorías interna y externa. Políticas en la organización: de Transparencia, remunerativa, y de estructura organizacional. Política de incentivos económicos al personal. Lineamientos generales y particulares. Política de transparencia. Política de "conozca su estructura organizacional". Política de gestión de riesgos.

Buenas y malas prácticas de gobierno societario en entidades financieras. Sanciones.

2) ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS I RISK MANAGEMENT

DURACION: 16 HS PROFESOR: Marcelo Zárate

TEMARIO:

Introducción al negocio bancario: marco legal y calificación de entidades financieras (Sistema CAMELBIG). Situación del sistema financiero argentino: entidades financieras, sucursales y ATM, políticas al respecto, principales activos, composición de las financiaciones, situación de riesgo de las financiaciones, revisión de estados contables, tasas activas y pasivas de las principales líneas, plazos promedio, irregularidad de las financiaciones, principales líneas de fondeo, liquidez, principales ingresos y egresos, indicadores, descalces de moneda, información comparada.

Riesgos del negocio financiero: valuación de activos financieros y estimación de riesgos, incorporación de las pérdidas esperadas, inesperadas y las extremas, riesgos de crédito, mercado, liquidez, tasa de interés, operacional, asociación de riesgos, risk Management y suficiencia del capital.

Comunicación "A" 5203 del Banco Central: Lineamientos para la gestión de riesgos en las entidades financieras. Objetivos de la norma. Diferencias con otros requerimientos normativos. Antecedentes nacionales e internacionales. Alcance. Proceso de gestión de riesgos. El rol de supervisión de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias. Alcance de los lineamientos. Rol del Directorio y de la Alta Gerencia. Integración de la gestión. Límites. Nivel de tolerancia al riesgo. El capital económico. ICAAP. Nuevos productos. Unidad de riesgos y/o comités. Stress testing. Planes de contingencia. Transparencia. Sistemas internos de calificación del riesgo de crédito. Backtesting de modelos. Evaluación de rendimiento ajustado por riesgos. Delegación de actividades propias de la entidad en terceros. Aspectos a considerar relacionados con el riesgo de crédito, liquidez, mercado, tasa de interés y operacional.

Proceso de gestión de riesgos. Etapas: Identificación, medición, monitoreo y mitigación/ control de los riesgos (IMMM). Marco para la gestión integral de riesgos en entidades financieras: Políticas, procesos y procedimientos y estructura organizacional. Proceso eficaz de gestión integral de riesgos - Elementos clave. Nivel de tolerancia al riesgo. La pirámide de riesgos.

La organización de la Gestión de riesgos: estructura organizativa y funciones (Comité de Riesgos, ALCO -Assets and Liabilities Committee-, Unidad responsable de la gestión de activos y pasivos, Unidad de riesgos, CRO -Chief Risk Officer). Modelos para la administración de riesgos: ERM -Enterprise Risk Management-, Australian/New Zealand Standard AS/NZS 4360:2004, Integrated Risk Management Framework Canada 2001, "A Risk management Standard" by AIRMIC, UK, Normas IRAM 17550.

Gestión de riesgos desde el enfoque del supervisor. Tolerancia a riesgo sistémico e individual del regulador. Supervisión con enfoque a riesgos. Evaluación de la gestión de riesgos de las entidades financieras por parte del supervisor. Matrices de riesgo del supervisor. Basilea I, Basilea II y Basilea III. Nuevo paradigma de la Administración de Riesgos implantado por el Comité de Basilea en sus dos documentos clave: Basilea II y la modificación de los Core Principles. Sanas Prácticas de Gestión de Riesgos emitidas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y por Organismos de Supervisión de la Latinoamérica.

Riesgo Reputacional. Gestión del riesgo reputacional en entidades financieras. Gestión del riesgo reputacional online (GROL). Bancos 2.0: cómo los bancos usan las redes sociales. Marco para GROL y sanas prácticas.

3) ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE CREDITO

DURACION: 20 HS PROFESOR: FEDERICO FILGUEIRA

TEMARIO:

Introducción al riesgo de crédito. Indicadores de gestión del riesgo, seguimiento, monitoreo y acciones para mitigar el riesgo de crédito.

Proceso crediticio y ciclo de vida del cliente orientado a cartera de crédito al consumo o banca minorista. Principales cambios de Basilea 111 vs Basilea 11.

Parámetros de riesgo. Exposición crediticia al momento del default (EAD), probabilidad de default (PD) y pérdida dado el default (LGD). Pérdidas crediticias. Pérdidas esperadas (EL) y no esperadas (UL) como fundamento de las provisiones mínimas por riesgo de incobrabilidad de activos y los requerimientos de capital mínimo por riesgo de crédito.

Modelos de scoring: definición, fases de desarrollo, software utilizado para construir modelos de decisión, funcionamiento y validación cualitativa y cuantitativa. Diferentes formas de aplicación de los modelos de scoring para la administración del riesgo de crédito.

Desarrollo práctico de un modelo de scoring de admisión y de un modelo de scoring de comportamiento de riesgo de crédito, con los fundamentos teóricos de cada etapa del modelado.

Modelo de rating. Curva de poder. Determinación de categorías. Tasas históricas de default asociadas a las calificaciones crediticias. Efecto de la acumulación del tiempo sobre el default asociado a una calificación crediticia. Matrices de transición. Efecto del ciclo económico en las tasas de default. Estimación de recuperos crediticios.

Metodología del cálculo de los parámetros de riesgo: PD, EAD y LGD de la cartera. Obtención de la distribución de pérdida de la cartera.

Simulación del impacto en el estado de resultados de la entidad, utilizando diferentes niveles de riesgo, basados en la pérdida esperada.

Tasa de morosidad estimada de la cartera, en función al mix de riesgo propio del proceso crediticio. Determinación del Cut-off del score, cálculo estadístico y económico.

Utilización de motores de estrategias crediticias para administrar el riesgo de crédito, diferenciación de las etapas: control de la información, dictamen, asignación de exposición y verificaciones.

Control de exposición por producto y global por cliente ex-ante y ex-post, reportes de gestión para la administración del riesgo de crédito, Pricing y RAROC.

4) ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE MERCADO

DURACION: 20 HS

PROFESOR: Gabriel Basaluzzo

TEMARIO:

Trading book y Banking book. Riesgo de mercado. Fuentes (Riesgo tasa de interés, Riesgo tipo de cambio, Riesgo precio de acciones y Riesgo precio de materias primas). Pérdidas esperadas e inesperadas. Posiciones de títulos y monedas. Métodos de medición de riesgo de mercado. Método de Valor a Riesgo (VAR Value at Risk). Amendment de riesgo de mercado de 1996 del Comité de Basilea. Exigencia de capital mínimo por riesgo de mercado. Posición Global en moneda extranjera. Capacidad de préstamo de los depósitos en moneda extranjera. Stress Test o Análisis de escenarios extremos. Backtest o Análisis de la bondad del modelo.

Repaso de herramientas estadísticas. Funciones discretas de probabilidad. Funciones de densidad de probabilidad. Media, Varianza, Asimetría y Curtosis. Cálculo de percentiles. La distribución normal. Test de hipótesis. Correlación.

Valuación de activos financieros. El objetivo de esta etapa introductoria es que el participante comprenda cierto abanico básico de instrumentos de mercado y la naturaleza de los riesgos implícitos en ellos.

- Renta Fija: Valuación, Duración, Convexidad; métricas de volumen equivalente. Estructura temporal de tipos de interés. Sensibilidades a movimientos paralelos en los tenores de la curva; Aplicación: Letras del Banco Central y Bonos indexados a inflación.

- Forwards y Futuros sobre divisas, equities y commodities. Derivados simples de tasa de interés: FRA e IRS. Bonos a tasa flotante. Aplicación: Futuros del Rofex. Swaps de Badlar y CER. Notas del Banco Central (un enfoque teórico y uno de mercado).

- Opciones Europeas: El modelo de Black & Scholes, opciones sobre equity, divisas, índices y futuros. El modelo de Black para opciones de tipo de interés. Matrices de volatilidad. Métricas de Riesgo de Mercado: Delta, Vega, Gamma, Rho. Aplicación: Boden 2013 (a tasa Libor con un cap al 3%).

- Introducción a las Opciones Americanas. Arboles binomiales. El modelo de Barone-Adesi-Whaley. Aplicación: Opciones sobre acciones del Merval.

- Bonos corporativos y Credit Default Swaps: Credit spread risk. Asset Backed Securities. Distintos tipos de estructuras. Modelización de los cash-flows según supuestos de prepago y morosidad. Option Adjusted Spreads y análisis de duración. La modelización del riesgo de crédito y el problema de la correlación de defaults. Aplicación: Fideicomisos de consumo.

Riesgo de Contrapartida en productos derivados. Exposiciones crediticias. Elementos de mitigación: Colateral, Margin Calls y Netting. Aplicación práctica a contratos de futuros y opciones. El enfoque del Banco Central en la comunicación A4725.

Riesgos de Mercado.

- Algunas lecciones del pasado. Análisis de casos: Barings, Metallgesellschaft, Orange County, Daiwa, Allied Irish Banks.

- Cálculo del VaR, parte I. VaR paramétrico, versus y por simulación histórica. Problemática local. VaR por coeficientes: Exigencia de capitales mínimos por riesgo de mercado. Integración del VaR en la gestión: El RORAC. Ajustes por liquidez.

- Cálculo del VaR, parte II. VaR Mapping. Métodos Delta-Normales y Delta-Gamma versus Full Valuation. Simulación de Montecarlo.

- Backtesting. Clean P&L versus Dirty P&L. Comprobación del modelo en función de las excepciones. Modelos condicionales. Impacto en la medición de capital según Basilea II.

- Stress Testing. Análisis de escenarios, análisis de sensibilidad e inferencia estadística. Worst Case Scenarios. Credit Risk.

5) ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ Y DE TASA DE INTERÉS (ALM)

DURACION: 20 HS

PROFESOR: Alejandro E. Loizaga

TEMARIO:

El riesgo de liquidez y el de tasa de interés del banking book. Administración de la liquidez. Ratios de liquidez. Gaps de liquidez estáticos y dinámicos. Cash Matching. Estructura del sistema de gestión y control de liquidez. Aspectos Cualitativos. Gestión en situación normal. Medición del riesgo inherente de liquidez: metodologías (Límites, Planificación fuentes de financiación, Gestión en situación de crisis, Diseño de escenarios, Planes de Contingencia).

Interdependencia entre gaps de liquidez y gaps de tasa de interés.

El Banking Book y el riesgo de interés. Enfoques (Riesgo de Margen Financiero y Valor Económico). Fuentes de Riesgo de interés. Metodologías de Medición del Riesgo de Interés. Metodologías Tradicionales: Método de Gaps y Análisis de Duración. Técnicas de Simulación: Estáticas y Dinámicas. Problemáticas específicas: Operaciones sin vencimiento contractual, Operaciones con opciones Implícitas de cancelación anticipada y Ex- posiciones en distintas divisas. Administración del riesgo tasa de interés. Gaps de tasa de interés. Variación del margen por intermediación financiera. Cobertura de los gaps de tasa de interés. Limitaciones del análisis de gaps. Coberturas estáticas y dinámicas. Coberturas con productos derivados. Exigencia de capital mínimo por riesgo de tasa de interés.

Concepto de ALM (asset liability management). Modelos de ALM: proyecciones de balance, gaps de ingresos por intereses. Margen comercial y contable. Definición del perfil riesgo-retorno. Cash flow at risk. Múltiples escenarios de tasas de interés y de negocios. The matrix approach.

Riesgo tasa de interés bajo el enfoque Net Present Value (NPV). Sensibilidad del NPV a los cambios en las tasas de interés. Duration gap. Duration gap objetivo: inmunización del margen por interés. Modificación de la duration con productos derivados. NPV y riesgo de convexidad. Duration y gaps de convexidad. Distribución de NPV y VaR. Simulaciones. Prepayment risk. NPV VaR.

Sistemas de Precios de transferencias. Qué es un sistema de precios de transferencia (FTP). Pool de fondos. Diferentes sistemas. Transferencia del riesgo tasa de interés y de liquidez a la unidad de ALM.

Reporting de ALM.

6) ADMINISTRACION DEL RIESGO OPERACIONAL

DURACION: 16 HS

PROFESOR: Alfredo B. Roisenzvit

TEMARIO:

Introducción, Normativa y Mejores Prácticas. Estándares Internacionales. Administración de Riesgos - Riesgo Operacional. Normativa Local - Com A 4793. Políticas - Estructura de Administración - Definición de Responsabilidades. Procesos, Mapeo, Matrices, Informes

Identificación del Riesgo Operacional. Las Categorías establecidas por Basilea y las líneas de Negocio. Riesgo Legal y Regulatorio. Riesgo de Procesos. Fraude Interno y Fraude Externo

Sistemas de Tecnología Informática. La TI en el marco de la Comunicación A4793. Relación entre las COM A 4793 y 4609. Riesgos Operacionales en TI a nivel de procesos. Convergencia de Sistemas de Administración de Riesgos y Compliance

Administración del Riesgo Operacional - Enfoque Práctico. Etapa inicial: Política y estructura. Mapeo de Procesos y Líneas de Negocios. Establecimiento de un sistema de identificación de RO. Autoevaluaciones.

Indicadores de Riesgo Claves (KRI): Teoría, desarrollo, Implementación, Testeo, Calibración. Benchmarking y desarrollo de planes de Seguimiento y Mitigación. La Base de Datos del KRI Library. Ejemplos de Indicadores de Riesgo en uso por la Industria Local e Internacional

Planes de Mitigación. Desarrollo, responsabilidades y utilidad práctica. Su relación con las Matrices de autoevaluación y los Informes de RO

Bases De Eventos e Incidencias. La recolección de pérdidas operativas. Las Bases de Datos. Los reportes de Riesgo Operacional

Clasificación, Valuación, Fuentes y reporte de eventos de pérdida. Fuentes de eventos de pérdida. Cuasipérdidas. Clasificación de eventos. Contabilización y determinación de fechas y valores. Reporte de eventos. Sistemas de Incentivos. Informes Gerenciales. Modelos de Datos. Repositorios de Datos.

Cálculo de Capital por Riesgo Operacional. La Normativa Local, Diferentes Metodologías aplicables. La elección de la metodología adecuada. Modelos Avanzados: ejemplos, uso, requisitos y desarrollo. La normativa internacional de Capital por Riesgo Operacional.

7) BASILEA III

DURACION: 16 HS

PROFESORES: Verónica Balzarotti y Alfredo B. Roisenzvit

TEMARIO:

Antecedentes. Objetivos. Motivación para modificar el estándar anterior (Basilea I).

Ámbito de aplicación. Evolución de BII desde su publicación- El testeo de la crisis Internacional. Antecedentes objetivos y motivación de la modificación hacia Basilea III

Pilar I - Requisitos mínimos de capital. Riesgo de crédito, riesgo operacional y riesgo de mercado. Enfoques de medición. Prerrequisitos para su aplicación.

Pilar II: Proceso de revisión supervisora. El proceso de evaluación interna del capital. La revisión del supervisor. El tratamiento de los riesgos no contemplados en el Pilar I. ICAAP: La importancia del Pilar II en Argentina. Posibles definiciones para el ICAAP en la supervisión local. La cuantificación de los riesgos del Pilar II.

Pilar III: Disciplina de mercado. Requisitos de difusión de información. Objetivos. Enfoques admitidos. La experiencia en países de la región. La importancia de la coordinación y cooperación Internacional. Mitos y verdades sobre los efectos del NAC.

Aplicación de BII en Argentina: el método estandarizado Simplificado. El cálculo de Capital estimado para una entidad argentina. Base de armado de un ICAAP para un banco argentino.

Modelos Avanzados de Capital en Basilea II. Historia, y definiciones. Desarrollo y aplicaciones prácticas

Basilea III. Las modificaciones y agregados generados. Los requerimientos de liquidez; ratio de cobertura y ratio de fondeo estable. Requerimientos específicos para bancos sistémicos. Too big to fail. Medidas contracíclicas. Riesgo de contraparte en actividades de Trading. Alineación de las remuneraciones. Reducción de la dependencia de calificaciones externas.

La nueva estructura de capital Tier I. Definición de Tier I y capital núcleo; análisis de impacto sobre la conformación del capital. Capital "de conservación". Ratio de apalancamiento. Capital contingente.

Revisión de pares.

8) ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO TECNOLÓGICO

DURACION: 8 HS PROFESOR: Franco Rigante

TEMARIO:

Introducción al Riesgo Tecnológico:

Conceptos claves. Estándares internacionales. Contexto normativo local (Com. "A" 4609). Relación entre activos de información y Procesos de Negocio. Gobierno de TI y la Gestión del Riesgo Tecnológico. Políticas, estructuras organizacionales, roles y responsabilidades claves para una efectiva Gestión del Riesgo Tecnológico.

Análisis del Riesgo Tecnológico:

Selección de la metodología a aplicar. Clasificación de los Activos de Información. Tipos de activos abarcados (software, infraestructura, proveedores, redes sociales, dispositivos móviles, canales electrónicos, recursos humanos, cloud computing, etc.). Dimensiones a clasificar de la información, criterios y herramientas a utilizar. Catálogo de Amenazas para cada tipo de activo analizado. Guía de Mitigantes de referencia para cada amenaza. Consistencia de Riesgos de TI con el BIA, el Plan de Contingencias y la Gestión de la Continuidad de Negocios.

Gestión del Riesgo Tecnológico:

Informe de Resultados. Sustento de las variables utilizadas. Consolidaciones por proceso, activo y amenaza. Planes de acción: selección y priorización de respuestas a los riesgos tecnológicos. Integración con el Riesgo Operacional. Dificultades habituales de la Gestión del Riesgo Tecnológico. Mejora continua. Indicadores de desempeño del Proceso de Gestión del Riesgo Tecnológico.

9) SIMULACIÓN DE RIESGOS Y CÁLCULO DE CAPITAL

DURACION: 16 HS

PROFESORES: Marcelo Zárate y Martín Pallares

TEMARIO:

Se utilizará la metodología del análisis del caso con el Banco Zbank S.A., para el cual se medirá la exposición a diferentes riesgos y capital mediante distintos modelos.

El esquema de la materia consistirá en:

- la presentación de los distintos modelos por tipo de riesgo
- la determinación de límites por riesgo y la asignación de capital
- simulaciones antes distintos escenarios

Riesgo de Crédito: Límites internos y normativos. Cálculo de Capital según la Normativa Local (BCRA). Cálculo de capital según modelos internos. Comparaciones

Riesgo de Mercado y Tasa de Interés (Banking Book): Límites internos y normativos. Alternativas de cálculo de Capital según Basilea. Cálculo de Capital según la Normativa Local (BCRA). Análisis de cálculo de capital económico por riesgo de Mercado según modelos avanzados. Comparaciones.

Riesgo Operacional: Cálculo de Capital según la Normativa Local (BCRA). Modelos Avanzados de cálculo de

Capital. Requisitos, Funcionamiento, ejemplos de aplicación en otros países más avanzados.

Monitoreo de límites internos, límites normativos y asignaciones de capital. Conclusiones sobre la utilidad de las herramientas aplicadas.

10) SEMINARIO INTENSIVO DE APLICACIÓN PRÁCTICA

DURACION: 8 HS

Los participantes serán divididos en grupos de trabajo a los cuales se les asignará un caso práctico a resolver. Cada grupo deberá enfocarse en:

- Seleccionar herramientas de medición para cuantificar la exposición a cada uno de los riesgos materiales
- Definir herramientas para monitorear la exposición y administración del riesgo (reporting)
- Desarrollar un Plan de acción para mitigar/ controlar los riesgos en base al nivel de tolerancia a los mismos que haya definido la Dirección
- Determinar nuevas estrategias para administrar integralmente los riesgos (políticas, nuevas herramientas de medición, incorporar la determinación de capital económico o diseño de un programa global de administración de riesgos).

Finalmente, cada grupo presentará ante el resto las conclusiones del trabajo realizado, y será evaluado en forma global por la dirección del Seminario.

Sede Capital: 25 de Mayo 586. C1002ABL. Ciudad Autónoma de Bs. As.
E-mail: finanzas@udesa.edu.ar
Teléfono: (54-11) 4312-9499 int. 33
www.udesa.edu.ar/finanzas