



LEONARDO BUNIAK
& ASOCIADOS

RATING AND BANK RISK ANALYSIS



Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez en el Contexto de Basilea II

In Company



Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez en el Contexto de Basilea II

Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez en el Contexto de Basilea II

Objetivos del Curso

- ↪ Proporcionar a los participantes las herramientas y técnicas para una efectiva Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez.
- ↪ Inducción a las definiciones y conceptos básicos matemáticos y estadísticos que subyacen en la cuantificación del valor en riesgo de mercado.
- ↪ Estudiar las diversas propuestas metodológicas para la Gestión de Riesgo de Mercado asociadas a la Gestión Estructural de Balance: Libro Bancario. Transmitir los conocimientos para el desarrollo de modelos y metodologías aplicables para la gestión de activos y pasivos (ALM).
- ↪ Estudiar las diversas propuestas metodológicas para la Gestión de Riesgo de Mercado asociadas a los riesgos inherentes a las operaciones de Trading: Libro de Tesorería.
- ↪ Inducción a los métodos paramétricos, no paramétricos (simulación histórica) y simulación montecarlo en la cuantificación del Valor en Riesgo de Mercado.
- ↪ Estudio de la volatilidad como medida de riesgo. Modelos: ARIMA, ARCH Y GARCH.
- ↪ Dotar a los participantes de una visión general con respecto al riesgo de liquidez que deben enfrentar las instituciones financieras.
- ↪ Dar a conocer las prácticas en el análisis de los riesgos de liquidez para entidades bancarias y proveer los factores de evaluación para la medición de estos.
- ↪ Ejemplos prácticos de las metodologías expuesta.



Instructores

Leonardo Buniak Pineda

Economista, tiene una Maestría en Economía Internacional de la Universidad Central de Venezuela, especializado en Finanzas Internacionales.

Es Asesor de la Inter-American Investment Corporation (IIC) con sede en Washington D.C., en Análisis y Calificación de Riesgo de Instituciones Financieras Intermediarias de Crédito (IFIs) para América Latina.

Fue Asesor de la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones de Venezuela, en donde realizó las siguientes actividades:

- ✓ Fue Asesor del Plan de Fortalecimiento Institucional (Supervisión Basada en Riesgos), en el Despacho del Superintendente.
- ✓ Análisis y estudios que le fueran solicitados por el Superintendente en las materias de su especialidad.

Fue Associate Partner de la Firma Deloitte & Touche Tohmatsu y Director de Lara Marambio - Fernández Machado & Asociado - Auditores Externos. Fue Director Principal de Del Sur Banco Universal, Economista Jefe de la Oficina de la Presidencia del Banco del Caribe Banco Universal, Asesor del Ministerio de Hacienda y Calificador de Riesgo de Francisco Faraco & Asociados "Calificadores de Riesgo Bancario". Es especialista en Análisis y Calificación de Riesgo Bancario. En 1995 desarrolló un Sistema de Análisis y Calificación de Riesgo para Bancos (MODBC-95), el cual fue actualizado en 1998 (MODBC-98) y en el año 2003 (MODBC-03).

Fue Autor y director del diseño del Sistema de Análisis y Calificación de Riesgos de Instituciones Intermediarias de Crédito (IFIs) para el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE) - Modelo METRIC (Modelo de Evaluación Técnica de Riesgos de Intermediarios de Crédito).

Cuenta con una amplia experiencia de más de quince años en las áreas de Estudios Macroeconómicos y Mesoconómicos, Risk Management Banking - Rating & Bank Risk Analysis, Finanzas Corporativas, Valoraciones Financieras, Fusiones y Adquisiciones Bancarias, Conversión de Bancos Especializados en Universales y Planificación Estratégica Financiera.

Fue Instructor de Euromoney Training Group/America en Análisis y Calificación de Riesgo Bancario, Risk Management para Instituciones Financieras, Fusiones y Adquisiciones Bancarias, Planificación Estratégica y Valoración de Instituciones Financieras. Profesor Invitado del Programa Avanzado de Banca y Finanzas del Instituto Estudios Superiores de Administración IESA. Profesor de postgrado y pregrado en la Universidad Central de Venezuela y en la Universidad

Santa María. Instructor del Instituto Venezolano de Ejecutivos de Finanzas (IVEF). Conferencista en congresos y seminarios dentro y fuera del país en el área económico y financiera.

Consultor de la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Especialista encargado del Diagnóstico de la viabilidad económico financiera del sistema financiero de banca pública en el Ecuador (Banco del Estado, Banco Ecuatoriano de la Vivienda, Banco Nacional de Fomento y la Corporación Financiera Nacional).

Consultor de la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Director del Proyecto de Fortalecimiento de la Supervisión Bancaria Extra-situ. Dirigió el proceso de diseño del Sistema de Análisis y Calificación de Riesgo Bancario de la Superintendencia de Bancos del Ecuador. Igualmente se ha desempeñado como consultor de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, Nicaragua, del Banco Central de reserva de El Salvador y de la Comisión Nacional de Bancos y Seguro de Honduras (CNBS).

Instructor en Análisis y Calificación de Riesgo Bancario, Planificación Estratégica y Simulación Financiera, Fusiones y Adquisiciones Bancarias y en Valoraciones de Instituciones y Gestión de Riesgos Financieros en el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE).

Instructor en Análisis y Calificación de Riesgo Bancario del Centro de Estudios Monetarios Latinoamericanos (CEMLA).

Instructor en Análisis y Calificación de Riesgo Bancario del Banco Central del Ecuador y la Superintendencia de Bancos.

Instructor en Análisis y Calificación de Riesgo Bancario en la Corporación Inter-americana de Inversiones (Inter-American Investment Corporation IIC).

Instructor en Análisis y Calificación de Riesgo Bancario y en Valoración de Instituciones Financieras en la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Instructor en Análisis y Calificación de Riesgo Bancario, Fusiones y Adquisiciones Bancarias y Valoraciones de Instituciones Financieras en la Comisión Nacional de Bancos y Seguros de Honduras (CNBS).

Instructor en Análisis y Calificación de Riesgo Bancario y Gestión de Riesgos para Instituciones Financieras en la Corporación Andina de Fomento (CAF).

Instructor en Análisis y Calificación de Riesgo Bancario y Gestión de Riesgos para Instituciones Financieras en el Banco Central de Venezuela, la Superintendencia de Bancos y Otras Instituciones Financieras y del Fondo de Garantía de Depósitos (FOGADE).

Instructor en Gestión de Riesgos para Instituciones Financieras y en Planificación Estratégica y Simulación Financiera de la Asociación de Bancos de Honduras (AHIBA) y Nicaragua (ASOBANP).



Instructores

Félix Jaimes Gómez

Economista de la Universidad Santa María. Especialista en el área de Análisis y Calificación de Riesgo Bancario. Socio de Leonardo Buniak & Asociados y Director de la División de Gestión de Riesgo Financiero.

Fue Consultor para la Firma Deloitte & Touche Tohmatsu, donde participó en diversos proyectos relacionados al Análisis y Calificación de Riesgo Bancario, Due Diligence de Instituciones Financieras, elaboración de modelos para el Sistema de Análisis y de Calificación de Riesgo de Instituciones Financieras.

Experto en Valoraciones de Entidades Bancarias y Simulaciones Financieras, así como, en la elaboración de modelos de fusión y estudios de viabilidad económica - financiera, además, ha realizado la proyección financiera de instituciones surgidas de un proceso de fusión, incluyendo los respectivos análisis de sinergias. Así mismo, participó en el proyecto de Fortalecimiento de la Supervisión Extra-Situ de la Superintendencia de Bancos del Ecuador, en el desarrollo e implementación de Modelos de Alerta Temprana de quiebras bancarias.

Ha participado en el desarrollo de diversos proyectos relacionados a la elaboración, implantación y posterior revisión de los Planes Estratégicos de Negocios de diversas Instituciones financieras de Venezuela.

Participó en el diseño y desarrollo de la función de riesgo para diversas Instituciones bancarias, incluyendo diagnóstico, asesoramiento de la metodología de cálculo a utilizar y adiestramiento del personal de dichas instituciones. Experto en el área de Riesgo de Mercado y Liquidez. Instructor de tópicos cuantitativos financieros.

Luis Enrique Piña

Economista egresado de la Universidad Santa María. Estudios de Post grado - Maestría en Teoría y Política Económica en La Universidad Central de Venezuela con concentración en el área cuantitativa. Especialización en Economía Empresarial en la Universidad Católica Andrés Bello. Profesor de Pregrado en la Universidad Santa María. Actualmente es Senior Economist de Leonardo Buniak y Asociados, donde dirige la división de estudios macroeconómicos, sectoriales y del mercado financiero. Es Analista y Calificador de Riesgo Bancario, realizando diagnósticos de la calidad financiera intrínseca y monitoreo de políticas financieras de entidades bancarias. Especialista en el área de Riesgo de Mercado, ha realizado diagnósticos, diseñando e implementado metodologías de exposición al riesgo, específicamente riesgo de liquidez y de tasas de interés. Participó en el diseño del Sistema de Análisis y Calificación de Riesgo para la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (SIBOIF), Modelo MAR (Modelo Técnico de Análisis Integral de Riesgo), y Modelo FORMETRIC (Modelo de Simulación y Proyección Financiera). Ha preparado diversos estudios de perfil de riesgos de instituciones financieras de Venezuela y el exterior. Especializado en diagnóstico de irregularidad financiera de entidades bancarias y otros intermediarios financieros. Conferencista en diversos seminarios y foros a nivel nacional e internacional, sobre temas relacionados al análisis del riesgo bancario, las crisis financieras, riesgo de mercado y administración integral de riesgos. Fue investigador asistente en el proyecto de Economía Informal elaborado por el Centro de Divulgación del Conocimiento Económico (CEDICE).



Gestión de Riesgo de Mercado y Liquidez en el Contexto de Basilea II

Día 1

1. Riesgo de Mercado
 - 1.1. Definición riesgo de mercado
 - 1.2. Actividades sujetas a riesgo de mercado
 - 1.3. Objetivos de la gestión de riesgo de mercado
 - 1.4. Tipo y factores de riesgo de mercado
 - 1.5. Introducción a las medidas de riesgo de mercado

Definiciones y Conceptos Matemáticos y Estadísticos

2. Cálculos
 - 2.1. Derivación
 - 2.1.1. Definición. Interpretación geométrica
 - 2.2. Concavidad
 - 2.3. Derivadas de una función de varias variables
 - 2.4. Vector gradiente
 - 2.5. Nociones Algebra Matricial
 - 2.5.1. Definiciones
 - 2.5.2. Tipos de matrices
 - 2.5.3. Operaciones matriciales
3. Estadísticas Básicas
 - 3.1. Distribución de frecuencias
 - 3.2. Medidas de posición: media, mediana, moda y cuantiles
 - 3.3. Medidas de variabilidad: varianza, desviación estándar
 - 3.4. Otras medidas: Asimetría y Kurtosis
 - 3.5. Elementos esenciales de la Teoría de la Probabilidad
 - 3.6. Covarianza. Matriz de varianza y covarianza
 - 3.7. Coeficiente de correlación
 - 3.8. Distribución de probabilidad
 - 3.9. Distribución normal
 - 3.10. Problemas de inferencia estadística:
 - 3.10.1. Estimación y contraste de hipótesis
 - 3.11. Regresión lineal
4. **Medidas de Riesgo de Mercado**
 - 4.1. Medidas de Riesgo de Mercado Aplicadas a la Gestión Estructural de Balance (Libro Bancario)
 - 4.1.1. Introducción a modelos y metodologías para la gestión estructural del balance
 - 4.1.2. Modelos de gestión de activos y pasivos (ALM)
 - 4.1.3. Fondo de precios de transferencia y la gestión de los riesgos de los modelos ALM
 - 4.1.4. El riesgo de liquidez y fondeo aplicando ALM
 - 4.1.5. La gestión de riesgo del riesgo interés a través de los modelos de ALM

Día 2

- 4.2. Análisis financiero de la duración
 - 4.2.1. Introducción

- 4.2.2. Concepto
- 4.2.3. Variables y factores que determinan la duración
- 4.3. Duración corregida y convexidad
- 4.4. Duración de una cartera
- 4.5. Convexidad de una cartera
- 4.6. Gestión financiera de la cartera
- 4.7. Qué es una estrategia activa?
- 4.8. Qué es una estrategia pasiva?
5. **La liquidez y la gestión de riesgo liquidez**
 - 5.1. Conceptos
 - 5.2. Liquidez de fondos y liquidez de mercado
 - 5.3. La relación entre efectivo y requerimiento de liquidez
 - 5.3.1. Efectivos Vs. Activos Líquidos
 - 5.3.2. Objetivos de la gestión de efectivo
 - 5.4. Propósito de la liquidez
 - 5.5. Fuentes de liquidez
 - 5.5.1. Liquidez de activos
 - 5.5.2. Liquidez de pasivos
 - 5.6. Marco de evaluación de la gestión y control del riesgo de liquidez
 - 5.7. Definición del riesgo de liquidez
 - 5.8. Metodologías de análisis de riesgo de liquidez
 - 5.9. Factores que determinan la posición de liquidez de un banco
 - 5.10. Análisis estructural de liquidez
 - 5.11. Análisis de gaps de liquidez
 - 5.12. Factores que determinan la posición de liquidez de un banco del lado pasivo
 - 5.13. Factores externos que impactan la posición de liquidez de un banco

Día 3

6. **Introducción a Modelos y Metodologías Aplicables a Operaciones de Tesorería (Libro de Tesorería)**
 - 6.1. Valor en riesgo
 - 6.1.1. Definición del valor en riesgo
 - 6.1.2. Metodologías para la cuantificación del valor en riesgo
 - 6.1.3. Método paramétrico: Delta, normal - matriz de varianza covarianza
 - 6.1.4. DeltaVaR y BetaVaR
 - 6.1.5. Ejercicios de VaR de portafolio
 7. **Métodos no paramétricos para la cuantificación del VaR**
 - 7.1. Método no paramétrico: Simulación histórica
 - 7.2. Método de Simulación de Montecarlo
 - 7.3. Ejercicios prácticos
 - 7.4. Método complementarios del análisis del VaR en situaciones extremas de mercado
 - 7.5. Selección del método de cálculo del VaR más adecuado interpretación y contrastación de los resultados en la práctica



Información de Contacto

Dirección de Oficina

Av. Libertador, Edif. Nuevo Centro, Piso 10, Ofic. F,
Chacao, Caracas - Venezuela.

Teléfonos

(58 212) 750.21.60 al 64

Fax: (58 212) 750.21.60

Direcciones electrónicas

Contacto - contacto@buniak.com

Leonardo Buniak, Managing Partner - lbuniak@buniak.com

Yasmina Pineda, Administration Manager -
ypineda@buniak.com

Web site: www.buniak.com