

## SEMINARIO: ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

## AGENDA


**Lunes 26 de agosto**  
 Salón Imperial • Hotel Portón Bogotá

08:00 - 08:30 Registro

 08:30 - 09:00 **INSTALACIÓN**  
 Carlos Álvarez, CFA, Director de Riesgos, FLAR

**RIESGO DE CRÉDITO - FUNDAMENTOS**  
 Ángel Vilaríño, Consultor y formador internacional

- 09:00 - 10:30
- Modalidades de riesgo de crédito.
  - El concepto de deterioro de la calidad crediticia.
  - Factores intrínsecos y factores macroeconómicos.
  - Manifestaciones del riesgo de crédito en los mercados financieros.

10:30 - 11:00 Coffee Break

- 11:00 - 12:30
- Modelo de la pérdida de crédito.
  - Probabilidades (supervivencia, incumplimiento, condicionales, no condicionales)
  - Severidad de la pérdida.
  - Extracción de probabilidades de incumplimiento de los precios de bonos.

12:30 - 14:00 Almuerzo · Hotel Portón Bogotá.

**LOS SISTEMAS DE CALIFICACIÓN CREDITICIA**  
 Ángel Vilaríño, Consultor y formador internacional

- 14:00 - 15:30 ➤ Análisis de metodologías de crédito

15:30 - 16:00 Coffee Break

- 16:00 - 17:30 ➤ Consistencia de los
- ratings*
- emitidos por las agencias calificadoras para los emisores de bonos soberanos y corporativos.


**Martes 27 de agosto**  
 Salón Imperial • Hotel Portón Bogotá

**MODELOS DE RIESGO DE CRÉDITO**  
 Ángel Vilaríño, Consultor y formador internacional

- 09:00 - 10:30
- Alcance de los modelos de riesgo de crédito.
  - Modelos estructurales para emisores corporativos.
  - Modelos estructurales para emisores soberanos.
  - Modelos de forma reducida.

10:30 - 11:00 Coffee Break

- 11:00 - 12:30
- Correlaciones de crédito.
  - Modelos de riesgo de crédito para portafolios de renta fija.
  - El modelo de Basilea.
  - Estimación de los parámetros y contraste de los estimadores.

12:30 - 14:00 Almuerzo · Hotel Portón Bogotá.

**DERIVADOS DE CRÉDITO**  
 Ángel Vilaríño, Consultor y formador internacional

- 14:00 - 15:30
- Características generales de los derivados de crédito.
  - *Credit default swaps (CDS)*
  - *Credit linked notes.*
  - *First to default.*

15:30 - 16:00 Coffee Break

- 16:00 - 17:30
- Métodos de valoración.
  - Utilización como coberturas de riesgo.
  - Utilización para operaciones de inversión.
  - Riesgos subyacentes.

19:30 - 21:30 Cena · Lugar por confirmar.


**Miércoles 28 de agosto**  
 Salón Imperial • Hotel Portón Bogotá

**PROCESO DE INVERSIÓN - "DUE DILIGENCE".**  
 Pat O'Callaghan, Vice President Liquidity Solutions, Goldman Sachs

- 08:15 - 09:30 ➤ Descripción del proceso para la toma de decisiones de inversión y construcción de portafolios.

**ANÁLISIS DE RIESGO DE CRÉDITO A PARTIR DEL APRENDIZAJE DE MÁQUINAS**  
 Chun Lan Wang, Senior Investment Officer, World Bank

- 09:30 - 10:45
- Descripción del modelo de calificación crediticia basado en aprendizaje de máquinas. *Random Forest Algorithm (RFA)*
  - Resultados del modelo de previsión de calificación crediticia y distribución de probabilidades.

10:45 - 11:15 Coffee Break

**HERRAMIENTAS PARA EL ANÁLISIS DE CRÉDITO**  
 Ralph Cope, Specialist, Bloomberg

- 11:15 - 12:30
- Riesgo crediticio.
  - Valor relativo en instrumentos grado de inversión.
  - Análisis de portafolio y riesgo de portafolio.
  - Atribución de desempeño.
  - Análisis de bonos (US y G10) - *Credit default swaps (CDS)*

12:30 - 14:00 Almuerzo · Hotel Portón Bogotá.

**GOBERNANZA AMBIENTAL, SOCIAL Y CORPORATIVA (ESG POR SUS SIGLAS EN INGLÉS)**  
 Expositor por confirmar, Deutsche Bank

- 14:00 - 15:15 ➤ Medición de la sostenibilidad e impacto ético de una inversión en un emisor (Caso práctico)

15:15 - 15:30 Coffee Break

**PERSPECTIVAS DEL MERCADO DE CRÉDITO**  
 Ryan K. Brist, Head of Global Investment - Grade Credit, Western Asset Management Company

- 15:30 - 16:45 ➤ Perspectivas de riesgo crediticio en emisores grado de inversión.

 16:45 - 17:00 **COMENTARIOS DE CIERRE**  
 Carlos Álvarez, CFA, Director de Riesgos, FLAR

 17:00 - 17:30 **INTERVENCIÓN**  
 José Darío Uribe, Presidente Ejecutivo, FLAR