

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 · Restaurante Andrés D.C. · Bogotá

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
 Chunlan 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)
 Sonelius Kendrick-Smith, Head of Corporate Treasury Solutions, Americas, DWS Investments

- 14:00 - 15:15**
- Integración de ESG en el análisis de crédito y proceso de inversión.

15:15 - 15:30 Coffee Break

PERSPECTIVAS DEL MERCADO DE CRÉDITO
 Kurt Halvorson, Portfolio Manager - IG 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