



DIPLOMADO EN ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Noviembre 2019
Ciudad de México



DIPLOMADO EN ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

UNA NUEVA VISIÓN

RiskMathics, Sociedad dedicada a la investigación, análisis y a impartir cursos de vanguardia en las áreas de Productos Derivados, Administración de Riesgos y Finanzas Cuantitativas, junto con la Universidad Anáhuac México Norte, prestigiosa casa de educación superior de nuestro país, llevaron a cabo un convenio de colaboración para formar y abrir anualmente el DIPLOMADO EN ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: UNA NUEVA VISIÓN. El programa reúne a reconocidas autoridades en la materia, nacionales y extranjeras, las cuales abordan temas y la nueva visión que requiere la Administración Integral de Riesgos y su implementación en las Instituciones Financieras y CORPORATIVOS.

Desde 1994, año en que JP Morgan propone en su documento técnico RiskMetrics el concepto de Valor en Riesgo (VaR), hasta el 15 de Septiembre de 2008 (quiebra de Lehman Brothers), la Administración de Riesgos había concentrado su disciplina en medir y cuantificar los riesgos con base en teoría de probabilidad y modelos matemáticos principalmente.

Ante el desarrollo de esta primera crisis global y las consecuencias desastrosas que han impactado principalmente en las Instituciones Financieras y Corporativos a nivel mundial, han llevado a replantearse una nueva VISIÓN y las funciones de un Administrador de Riesgos en una organización.

Esta nueva óptica requiere de un enfoque mucho más proactivo, a diferencia de la vieja escuela, la cual se enfocó durante muchos años a crear “Medidores de Riesgos”. Esta nueva escuela brinda nuevas herramientas sobre cómo saber reconocer los riesgos específicos a los que se encuentra expuesta una Institución Financiera o Corporativo, a saber crear un comité de Riesgos, cuál es la agenda a tratar en dichos comités, a administrar eficientemente los riesgos inherentes y específicos de cada institución, la FUNCIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN, etc.

El DIPLOMADO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS: UNA NUEVA VISIÓN es un programa único en su tipo en México que aborda fundamentos esenciales de identificación, medición y cuantificación de los riesgos. Asimismo proveerá a los participantes de las nuevas herramientas que requiere la Administración de Riesgos Actual.

OBJETIVO

Brindar a los participantes las herramientas, técnicas y fundamentos que requieren actualmente las Instituciones Financieras, Corporativos y la industria en general para contar con Administradores Integrales de Riesgos.

El Diplomado pretende formar, con reconocidas Autoridades en la materia en el ámbito local e internacional, a la nueva generación de Administradores de Riesgos y no únicamente de “Medidores de Riesgos”, es por ello que el programa presenta un balance entre las dos escuelas.



CERTIFICACIONES

CERTIFICACIONES QUE SE PUEDEN REVALIDAR CON EL DIPLOMADO EN ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS:

FIGURAS DE LA AMIB Y MEXDER

EL PROGRAMA DEL DIPLOMADO OTORGA PUNTOS PARA REVALIDAR CERTIFICACIONES DE LAS SIGUIENTES FIGURAS DE LA AMIB Y MEXDER:

AMIB (Puntos requeridos para revalidar certificaciones: 450)

- Promotor de Sociedades de Inversión
- Promotor de Valores
- Operador de Bolsa
- Operador de Mercado de Dinero

MEXDER (Puntos requeridos para revalidar certificaciones: 450)

- Administrador de Cuentas
- Administrador de Riesgos
- Promotor y Operador de Mesa
- Operador de Futuros sobre Acciones e Índice Bursátil
- Operador de Futuros sobre Tasas de Interés
- Operador de Futuros sobre Tipo de Cambio

***Se pueden acreditar puntos por módulos que se tomen de forma independiente, siempre y cuando cubra con las condiciones descritas.

***Las Figuras de Promotor de Fondos de Inversión y Asesor en Estrategias de Inversión NO podrán revalidarse a través de puntos. A partir del 6 de Enero de 2019 dicha revalidación tendrá que realizarse por examen.

Para más información consulta la página de AMIB.

Módulo		Puntos AMIB	Puntos MexDer
V	Fixed Income Markets	126	-
VII	Derivados	189	189
VIII	Riesgo Operacional	144	144
IX	Riesgo de Crédito (Individual y de Portafolio)	120	120
XII	Risk Modeling: Adjusting Credit Portfolio Profitability	64	64

NOTA:

Para poder validar los puntos de AMIB / MexDer que el presente Curso otorga es estrictamente indispensable que el Participante cubra con al menos 80% de las asistencias durante dicho Curso, así como con al menos un 70% de aciertos en las evaluaciones del mismo.

El Participante acepta como válidos todos los términos y condiciones contenidos en el presente documento.



MÓDULO I: ESTADÍSTICA MATEMÁTICA Y PROBABILIDAD

6 Clases - 18 Horas



JUAN FRANCISCO ISLAS

ECONOMISTA
ORGANIZACIÓN DE LAS NACIONES UNIDAS
ONU - CIDE

El Dr. Juan Francisco Islas es consultor en métodos estadísticos en la representación en México del Sistema de las Naciones Unidas. Se ha desempeñado como Director de Registro Programático Presupuestal en la Secretaría de Finanzas del Gobierno del Distrito Federal y Subdirector de Coordinación Sectorial en la Secretaría de Desarrollo Social del Gobierno Federal.

En su trayectoria docente ha impartido cursos en las materias de estadística y econometría aplicada a la economía y finanzas dentro de diversos programas de licenciatura, especialidad y maestría en diversas Instituciones de Educación Superior.

Es miembro activo del Comité Organizador Nacional del Coloquio Mexicano de Economía Matemática y Econometría, foro en el que ha presentado diversos trabajos académicos. Ha sido consultor en diversos proyectos de investigación relacionados con modelos estadísticos y econométricos.

Juan Francisco Islas es Economista egresado de los programas de Licenciatura y Maestría del Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE) con estudios de Doctorado en Ciencias Financieras por el Tecnológico de Monterrey, Campus Ciudad de México.

TEMARIO:

Aspectos Teóricos:

1. Estadística descriptiva.
2. Estadística inferencial.
3. Probabilidad.
4. Variable aleatoria discreta
5. Variable aleatoria continua
6. Prueba de hipótesis
7. Estimación de intervalos
8. Distribuciones de valores extremos
9. Procesos estocásticos
10. Cópulas

Aplicaciones:

1. Riesgo-rendimiento de portafolios
2. Simulación de variables aleatorias
3. Valor en riesgo (VAR)
4. Método delta normal
5. Método de simulación histórica
6. Método de simulación Monte Carlo
7. Simulación de procesos estocásticos
8. Valor en riesgo condicional (CVAR)
9. Swap de volatilidad
10. Backtesting

MÓDULO II: ECONOMETRÍA PARA RIESGOS

6 Clases - 18 Horas



JUAN FRANCISCO ISLAS

ECONOMISTA
ORGANIZACIÓN DE LAS NACIONES UNIDAS
ONU - CIDE

TEMARIO:

Aspectos Teóricos:

1. Modelos lineales y no lineales
2. Series de tiempo financieras
3. Procesos estocásticos
4. Normalidad
5. Autocorrelación
6. Estacionalidad
7. Procesos autorregresivo integrado y de promedios móviles
8. Modelo de volatilidad condicional
9. Modelo de volatilidad con umbral
10. Modelo de volatilidad con media no constante

Aplicaciones:

1. Modelo de estructura de plazos
2. Simulación de proceso de ruido blanco
3. Simulación de proceso de caminata aleatoria
4. Estimación y pronóstico con modelos ARMA
5. Selección de modelo: Criterios AIC y BIC
6. Modelos de volatilidad condicional
7. Modelo generalizado de volatilidad con media no constante
8. Pronósticos de media y varianza de rendimiento
9. VaR-GMM, VaR-GARCH y VaR-DCC
10. Análisis de contagio

Robert Merton: Entrevista con RiskMathics



MÓDULO III: EQUITY MARKETS

5 Clases - 15 Horas



JUAN CARLOS MINERO
DIRECTOR DE ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN
BLACK WALLSTREET CAPITAL MEXICO

El Mtro. Juan Carlos Minero es actualmente director de estrategias de inversión para Black Wallstreet Capital Mexico, asesor en inversiones independiente regulado por la Comisión Nacional Bancaria Y De Valores; Tiene 10 años desempeñándose en el mercado de capitales de México, graduado de la Universidad Anáhuac y con maestría en Standford; a lo largo de su trayectoria ha participado en múltiples ocasiones en forúms internacionales de finanzas y continuamente realiza colaboraciones con distintas universidades para extender la cultura financiera a los mas jóvenes; su primer acercamiento con el Mercado fue como Ejecutivo de Cuenta en MULTIVA CASA DE BOLSA.

Juan Carlos es especialista en la detección de oportunidades de inversión de trading vía modelos de depredación de distorsiones; constituyo el asesor en inversiones regulado mas joven de nuestro país, comúnmente los periódicos como El Financiero, Reforma Negocios, Excélsior, El Economista, Expansión y otros similares le consultan sobre temas relacionados al mercado de valores, se le puede encontrar ocasionalmente en radio y Bloomberg tv extendiendo opiniones sobre notas coyunturales del mercado. Su pasión y transparencia le han ganado un lugar importante en las redes sociales donde comparte información de valor y ofrece apoyo a la comunidad bursátil mexicana on-line.

TEMARIO:

1. Estados Financieros
 - Balance, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo
 - Variaciones al capital contable
 - Acciones y derechos corporativos
 - Estrategia Financiera
2. Razones Financieras
 - De Liquidez
 - De Operación
 - De Apalancamiento
 - De Rentabilidad
3. Análisis Financiero
 - Análisis horizontal y de tendencias
 - Análisis vertical y márgenes
 - Análisis de estructura de capital, apalancamiento y rentabilidad
 - Análisis sectorial
4. Modelos de valuación
 - Flujos descontados (DCF) y EVA
 - CAPM
 - APT
5. Técnicas de selección de activos
 - Bottom-Up y Top-Down
 - Screening
 - Determinación de Precios Objetivo
 - Sistemas de trading automático basados en múltiples

MÓDULO IV: FX MARKETS

5 Clases - 15 Horas



GERARDO MOLINA

SUBGERENTE DE CAMBIOS NACIONALES
BANCO DE MÉXICO

El Mtro. Gerardo Molina actualmente se desempeña como Subgerente de Cambios Nacionales en Banco de México, donde tiene a su cargo la ejecución de la política cambiaria según lo determinado por la Comisión de Cambios. Previamente, Gerardo se desempeñó como head trader en la Oficina de Cambios Internacionales en Banco de México, donde era responsable de la administración del portafolio de las reservas internacionales que se encuentra invertido en las principales divisas y metales preciosos.

Gerardo es licenciado en Economía por la Universidad Iberoamericana y cuenta con una Maestría en Administración (MBA) por la Universidad de Yale.

TEMARIO:

1. Introducción al Mercado de Divisas
 - Evolución de los mercados cambiarios
 - Estructura de los mercados cambiarios
 - Participantes en los mercados cambiarios
2. Técnicas de Análisis
 - Tipos de cambio
 - Representación de tipos de cambio
 - Operaciones en el mercado de divisas
3. Administración del Riesgo Cambiario
 - Modelos de determinación de tipos de cambio
 - Corto plazo
 - Largo plazo
4. Temas actuales de relevancia en el Mercado Cambiario
 - Análisis técnico
 - Casos del mercado cambiario

Nick Leeson & John Hull: Interview



MÓDULO V: FIXED INCOME MARKETS: ESTRUCTURA Y VALUACIÓN

6 Clases - 18 Horas



JORGE ARTURO ESPINOSA MOORE

DIRECTOR DE RIESGO CONTRAPARTE
GRUPO FINANCIERO BANORTE - IXE

El Mtro. Jorge Espinosa Moore es actuario por la Facultad de Ciencias de la Universidad Nacional Autónoma de México graduado con Mención Honorífica y cuenta con una Maestría en Administración de Riesgos en el Instituto Tecnológico Autónomo de México.

En la actualidad labora en Banorte como Director de Riesgo Contraparte, anteriormente su principal función era el desarrollo de metodologías de pricing para Productos Financieros Derivados.

Trabajó en el área de Riesgos de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores donde participó en los proyectos de creación de metodologías para medición del Riesgo Sistémico de la Banca y desarrollo de metodologías para Credit Value Adjustment.

Ha impartido las clases de Mercados Financieros y Credit Value Adjustment, también ha sido profesor adjunto de las materias de Administración de Riesgos e Instrumentos de Renta Fija.

Sus principales temas de interés son: Asset and Liability Management, Riesgo de Tasa de Interés, Modelos de valuación de derivados y Credit Value Adjustment.

TEMARIO:

1. Diferentes tipos de tasas de interés y sus equivalencias
2. Pricing de instrumentos de deuda (tasa fija, tasa variable-sobretasa):
 - Cetes, Bonos M y UDIBonos
 - IPABONOS
 - Bondes D
3. Sensibilidades y riesgos en instrumentos de deuda
4. Descomposición de PNL para instrumentos de deuda
5. Fondeo sintético
6. FRA
7. Swaps
 - Pricing y Construcción de Curvas de tasa de interés para:
 - TIIE IRS
 - Libor IRS
 - BASIS Swaps
8. OIS Discount y su implicación
 - OIS SWAPS
 - Curvas para operación en pesos con colateral en dólares y colateral en pesos

MÓDULO VI: ALM

3 Clases - 18 Horas



MARCELO RODRÍGUEZ
SCOTIA BANK
TORONTO

El Mtro. Marcelo Rodríguez es Ingeniero Comercial con Maestría en Finanzas, con más de 20 años de experiencia en mercados financieros latinoamericanos. Extensiva experiencia en el desarrollo, marketing y negociación de productos financieros tanto con objetivos de negociación como de manejo de balance. Ha sido responsable de las áreas de Asset & Liability Management en diversas instituciones en distintas jurisdicciones dentro de Latinoamérica, introduciendo conceptos tales como precios de transferencia diferenciados, además del uso de productos derivados con propósitos de administrar las condiciones de liquidez y tasa de interés, así como de optimizar el manejo de portafolios de inversión.

Adicionalmente, se ha desempeñado en múltiples roles dentro de la industria financiera y bancaria, incluyendo la gestión de riesgos financieros tanto en lo relativo al manejo de balance (ALM) como a riesgos de portafolios de trading, emisión de notas estructuradas, negociación de productos derivados, y consejero de fondos de inversión.

Ha ejercido actividades académicas internacionalmente, tanto en Universidades como en otros organismos académicos, en diversas materias del ámbito financiero y bancario en múltiples países de la región. Actualmente, es Vice President & Regional Treasurer para Scotiabank en Canadá, siendo responsable de la gestión del balance de múltiples países, incluyendo el manejo de liquidez y fondeo, el riesgo estructural de tasas de interés, y el manejo del portafolio de inversiones financieras.

TEMARIO:

1. Introducción: ¿Qué es Asset & Liability Management?
2. Naturaleza de los Riesgos y Retornos
3. Regulaciones de Capital
 - Evolución en la Banca
 - Cómputos de Capital
4. Manejo de Liquidez
 - Cash Flow Gaps
 - Supuestos
5. Manejo y medición de riesgo de tasa de interés
 - Impacto en Margen
 - Valor económico
 - Modelos de simulación
6. Herramientas de gestión y hedging
 - Derivados
 - Otros instrumentos
7. Mediciones de rentabilidad
 - El rol de los precios de transferencia
8. Vida contractual versus vida esperada

ASSETS

LIABILITIES

MÓDULO VII: DERIVADOS

7 Clases - 21 Horas



ARON BRENER NEDVEDOVICH
SUBDIRECTOR DE OPERACIONES DERIVADOS
MEXDER

El Mtro. Aron Brener se desempeña como Subdirector de Operaciones Derivados en la mesa de MexDer. Está a cargo de la operación de Futuros y Opciones del S&P/BMV IPC y de acciones individuales del mercado mexicano, así como de Futuros del dólar y MBonos y Swaps de TIIE. Cuenta con 8 años de experiencia en el sector financiero, trabajando en las mesas de operación de BBVA Bancomer y de MexDer.

Desde hace 5 años, también se desempeña como Profesor en la Universidad Anáhuac, impartiendo la materia de Derivados Financieros en las Licenciaturas de Actuaría y de Finanzas. Además, apoya como asesor y director de tesis para la titulación de los alumnos de estas Licenciaturas.

Licenciado en Actuaría y Master en Finanzas por la Universidad Anáhuac, ha tomado diversos cursos especializados en valuación de opciones, volatilidad y trading. Además, cuenta con la Certificación de Asesor en Estrategias de Inversión por parte de la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles (AMIB).

TEMARIO:

1. Introducción a los Derivados
2. Forwards y Futuros
 - Definición de Contratos Forward
 - Perfil de riesgo de un Forward
 - Diferencias entre Forwards y Futuros
 - La estandarización de los Contratos
 - Cámara de Compensación
 - Márgenes
 - El concepto de Base
3. Valuación de Forwards
 - Precio Teórico de Forwards de Divisas
 - Arbitrajes entre el Forward y su activo subyacente
 - Financiamiento e inversiones sintéticas
 - Forwards de índices bursátiles y acciones
4. Opciones
 - Calls y Puts
 - Tipos de ejercicio de las opciones
 - Componentes de la prima de una opción
 - Valuación
 - La Volatilidad
 - Black & Scholes
 - Las griegas
 - Árbol binomial
 - Estrategias con opciones
 - Put-Call Parity
5. Swaps
 - Tipos de Swaps
 - Swaps de Tasas de Interés
 - Valuación de Swaps
 - Basis Swaps
 - Futuros de Swaps
 - Unwind de un Swap



Myron Scholes: Black Scholes & Beyond



MÓDULO VIII: OPERATIONAL RISK MANAGEMENT IN DERIVATIVES DESKS

2 Clases - 12 Horas



NICK LEESON
FORMER TRADER

Nick Leeson, conocido como el “trader estafador” que quebró el Banco Barings, es uno de los conferencistas más solicitados del Reino Unido. Curiosidad, intriga y condolencia han sido varias de las reacciones hacia la increíble historia de este hombre. El colapso de Barings y el papel que desempeñó Nick Leeson en él es uno de los debacles más espectaculares en la historia financiera moderna.

¿Cómo pudo un trader derribar el imperio bancario fundado en las Guerras Napoleónicas? Nick Leeson, apostador joven que se encontró así mismo arrastrado en una aterradora espiral de pérdidas, fue un niño de clase obrera que vivió un auge en el mundo de clase alta hasta que sus apuestas desenfrenadas causaron la caída de Barings, el Banquero de la Nobleza Inglesa, y causó caos en el mercado de dinero de Singapur. Los Mercados siempre han sido crueles pero raramente han sido tan crueles, tan veloces y en tan grande escala. Nick habla francamente acerca de lo que pasó, la falta de controles contables, su captura y confinamiento por 9 meses en una prisión de Frankfurt y haber sido sentenciado a 6 años por la corte de Singapur por fraude y engaño. Nick habla regularmente en conferencias y comidas corporativas y ha viajado extensamente dentro de Europa, a Nueva Zelanda, Rusia, Estados Unidos, Canadá, México, Australia, Emiratos Árabes Unidos y Sudáfrica en el proceso. También habla en Universidades y ha hablado en la Oxford Unión, Trinity College Dublin y la Universidad College Cork. Este tipo de eventos representa una oportunidad única, para conocer y preguntar al principal participante, de indiscutiblemente uno de los escándalos bancarios más significativos y memorables que el mundo ha presenciado. Su historia también tiene un gran número de aspectos de interés humano que sorprenderán a cualquier audiencia, por lo que no está restringida para el mundo financiero que solía frecuentar.

EL DESARROLLO HASTA 1995

La semana anterior a su desaparición, Nick Leeson se la pasó vomitando en el trabajo. Sus compañeros no sabían por qué hasta poco tiempo después que lo descubrieron. El ego de un trader de 28 años, de la Bolsa Monetaria de Singapur, y la avaricia y estupidez de un banco que tenía 233 años de ser fundado, se combinaron y destruyeron un imperio de inversión y en el proceso sorprendieron al mundo...

La vida de Nick Leeson comienza como un cuento clásico de alguien que pasa de la miseria a la riqueza. Nick era hijo de un yesero del barrio de Watford, quien reprobó un examen final de matemáticas y dejó la escuela con un simple puñado de cualificaciones. Sin embargo, a comienzos de los ochenta, consiguió un empleo en el banco real Coutts, seguido por una serie de trabajos con otros bancos hasta terminar en Barings, donde rápidamente produjo una buena impresión y fue promovido al piso de remates. En poco tiempo, fue nombrado responsable de una nueva operación en el mercado de futuros en el SIMEX (Singapore Monetary Exchange) y rápidamente estaba haciendo millones para Barings al apostar sobre la futura dirección del Índice Nikkei. Sus jefes de Londres confiaron en el niño genio, porque vieron las grandes ganancias con entusiasmo.

Leeson y su esposa Lisa parecían tenerlo todo: un salario de £50,000 con bonos de hasta £150,000, fines de semana en lugares exóticos, un elegante departamento y fiestas frecuentes, y para colmo también parecían estar muy enamorados. El trabajo de un trader de derivados es parecido al de un corredor de apuestas, tomando apuestas de las personas que hacen apuestas y Leeson empezó comprando y vendiendo los tipos de futuros sobre derivados más sencillos vinculados al Nikkei 225, el equivalente japonés del FTSE 100 de Reino Unido. En ese momento el trader sólo tenía que dejar un porcentaje pequeño de la cantidad que estaba siendo negociada, era por lo tanto, muy fácil que el dinero sobre la mesa fuera excedido varias veces por pérdidas. Sin embargo, Leeson parecía ser infalible para los Directores de Barings. Para finales de 1993, había hecho más de £10 millones – cerca del 10% del total de las ganancias de ese año.

Barings creyó que no estaba expuesto a pérdidas porque Leeson les afirmó que estaba ejecutando órdenes de compra en nombre de un cliente. Lo que la compañía no se había dado cuenta fue que él era responsable de la cuenta de errores 88888, en la cual Leeson ocultaba sus pérdidas. Esta cuenta fue creada para cubrir un error hecho por un miembro de su equipo sin experiencia, el cual llevó a una pérdida de £20,000. Después Leeson usó esta cuenta para cubrir sus propias crecientes pérdidas. En un error fatal, el banco permitió que Leeson continuara como Jefe de Trading al mismo tiempo que era responsable de liquidar sus negociaciones, un trabajo que usualmente está dividido. Para diciembre de 1994, las pérdidas escondidas en la cuenta 88888 daban un total de \$512 millones. Cada vez más desesperado, Leeson apostó a que el índice Nikkei no caería por debajo de los 19,000 puntos. En ese tiempo parecía razonable porque la economía japonesa se estaba recuperando después de 30 meses de recesión. Sin embargo, el 17 de enero de 1995, un devastador terremoto que midió 7.2 sacudió la ciudad japonesa de Kobe. El índice Nikkei, que anteriormente había estado estable, se desplomó un 7% en una semana.

Como fueron creciendo las pérdidas, Leeson solicitó fondos extras para continuar operando, con la esperanza de poder zafarse del lío con más transacciones. Leeson contaba con que hubiera una recuperación post temblor y que el Nikkei se estabilizara en 19,000. No habían coberturas, ni apuestas del otro lado para proteger las enormes exposiciones de Barings. No hubo recuperación. Durante tres meses compró más de 20,000 contratos de futuros con un valor aproximado de \$180,000 cada uno, en un inútil intento de mover el mercado. Cerca de tres cuartos del \$1.3 billón que perdió a Barrings, resultaron de estas transacciones.

Cuando los directores de Barrings descubrieron lo que había pasado, le informaron al Banco de Inglaterra que Barings estaba efectivamente quebrado. Dos días antes de cumplir 28 años, Nicholas William Lesson desapareció de Singapur y en su escritorio dejó una nota en la que garabateó rápidamente un “Lo Siento”. Supuso que sería encarcelado por el fraude y con la esperanza de ser encarcelado en el Reino Unido en lugar del Lejano Oriente, la pareja huyó. Primero fue a un exclusivo resort en Borneo y después a Frankfurt. El hombre más buscado del mundo, en las portadas de todos los periódicos, se registró con su propio nombre en su vuelo a Europa, escondiéndose debajo de una gorra de baseball. Las autoridades alemanas estaban informadas y la Policía estaba ahí para recibir a Leeson en cuanto aterrizó. Después de que se anunció el arresto de Leeson surgió mucha alegría en los mercados mundiales de futuros.

Leeson a su paso acabó con el Banco de inversión Baring de 233 años de antigüedad, el cual muy orgullosamente contaba con la Reina de Inglaterra como su cliente. Las pérdidas de \$1.3 billón de dólares que realizó eran mucho más que el capital entero y las reservas del banco. Los inversionistas vieron sus ahorros desaparecer y cerca de 1,200 compañeros de trabajo de Leeson perdieron sus trabajos. El banco danés ING aceptó asumir casi toda la deuda de Barings y adquirió el banco por el precio de £1.

¿A quién hay que culpar? A Leeson definitivamente. El se declaró culpable de falsificar documentos y engañar a SIMEX. Pero al asentarse el polvo del colapso de Barings, durante el juicio Watergate se planteó la frase famosa: “¿Qué supo el Presidente y cuándo lo supo?” A pesar de que no hay duda de los actos de Leeson ¿los altos funcionarios del banco podían no saber de las acciones del “trader estafador”? El Banco de Inglaterra y su reporte concluyeron, que el célebre operador actuó por su cuenta logrando engañar a sus superiores hasta que fue muy tarde para salvar al banco.

Ciertamente es un hecho que gran parte de la vieja escuela nunca entendieron realmente o no les interesó dominar las complejidades de la negociación de derivados. Barings no puede escaparse totalmente de la culpa, un memo interno con fecha de 1993 había advertido a la sede central de Londres, acerca de permitir a Lesson que fuera operador y liquidador al mismo tiempo: “Estamos en riesgo al establecer un sistema que demostrará ser desastroso”. Nada se hizo. En enero de 1995 SIMEX expresó su preocupación al banco acerca de las transacciones de Lesson, pero en vano, ya que el banco todavía le transfirió \$1 billón para continuar con sus operaciones. Un reporte realizado por las autoridades de Singapur sobre el colapso veían con incredulidad las afirmaciones de los superiores de Leeson, todos los cuales fueron forzados a renunciar, que no sabían nada de la cuenta de errores 88888. Después de su arresto en Alemania, Leeson pasó unos meses tensos tratando de escapar de la extradición a Singapur. Fracasó y en diciembre de 1995 una corte en Singapur lo sentenció a 6 años y medio de prisión después de declararlo culpable de engañar a los auditores del banco y de engañar a la bolsa de Singapur. Habiendo cumplido casi 9 meses en Alemania esperando la extradición, su sentencia tuvo efecto retroactivo al 2 de Marzo de 1995.

La suerte de la vida personal de Lesson también parece reflejar los altibajos de su carrera. Lisa su esposa consiguió un trabajo como azafata para poder visitarlo regularmente. Incluso le ayudó a escribir su libro “Rogue Trader”. Su matrimonio al principio sobrevivió la tensión de estar separados, pero lo que Lisa no pudo soportar fueron sus revelaciones de sus infidelidades con Geishas y se divorció de él. El que ella se volviera a casar, con otro trader de la Ciudad sirvió para vencer más el espíritu de Leeson y se puso muy deprimido al perder a su esposa que le había sido fiel. Al cabo de unos meses, a Leeson le diagnosticaron cáncer de colon, enfermedad que mató a su madre cuando él tenía tan solo 20 años. De estar en fiestas, teniendo un buen tiempo.

Barings Bank Fall: Timothy Heyman Interviews Nick Leeson



TEMARIO:

1. INTRODUCTION

Definition of operational risk, position compared to other risk types, risk type boundaries, different manifestations of operational risk.

2. BASIC OPERATIONAL RISK CONCEPTS

Why operational risk has failed as a discipline. Expected versus unexpected loss, understanding the business, the role of business environment factors, the tools for operational risk management.

3. CORPORATE GOVERNANCE

Mandate, Terms of reference and policy, governance structures, the three lines of defence model, risk accountability, delegations of authority, limits on delegated authority, governance forum, combined assurance, elimination of duplicate oversight.

4. RISK CULTURE

Operational risk and human behaviour, what is culture, what affects and shapes culture, how can culture be managed.

5. NICK LEESON AND BARINGS BANK

Nick Leeson shares his experiences at Barings Bank.

6. RISK APPETITE

The concept of a risk appetite statement, risk management objectives, risk capacity, risk limits, risk tolerances, factors that affect the establishment of risk appetite utilisation.

7. THE "BOW-TIE" MODEL

Understanding cause, risks/events and consequences, extending the basic model into a comprehensive risk management model.

8. THE ROLE OF CONTROLS

What is a control, a control process, control standards, control objectives and control suites? How to assess the different components of controls. Control ownership and the cost of control, internal control factors. Control testing, root causes of control failure, design strength and effectiveness, control documentation, the role of Business Assurance with controls.

9. THE SCIENCE OF DATA ARRANGEMENT

The need for a single classification language across the firm, the different components of a taxonomy, techniques for risk event identification.

10. RISK AND CONTROL ASSESSMENT

The role and purpose of risk identification, the risk assessment cycle. Different approaches to risk assessment, frequency and drivers to re-assessment. How to ensure completeness, what to assess and how much detail. Emerging risk assessment. Risk materiality and the role of inherent, pre-controls and residual risk. Frequency, probability and likelihood versus severity and impact. Different measures of impact. Normalisation and aggregation of assessment results.

11. RISK METRICS

Role of metrics, differences between risk, control (effectiveness) and performance indicators, frequency and techniques for data collection, setting thresholds, derived metrics and compound or index metrics. The myths of the "top 10" and predictive KRIs. Proactive versus reactive metrics, predictive metrics

12. SCENARIOS

What is scenario? Forms and uses of scenario assessment, types of scenarios, pitfalls in scenario assessment, scenario documentation, data attributes to collect, use of scenarios for capital purposes.

13. INCIDENTS AND LOSSES

Difference between incidents, losses and near misses, different forms of incident and of loss, sources of loss data, techniques for loss data collection, scaling and verification, application of root cause analysis

14. CAPITAL ESTIMATION

Why estimate operational risk exposure? Why hold capital against operational risk exposures? Pricing for operational risk, budgets and provisions. Economic capital versus regulatory capital, future forms of regulatory capital estimation. Concept of ICAAP. Allocating operational risk capital to the business. Stress testing operational risk. Reconciliation to G/L, use of insurance

15. OPERATIONAL RISK MANAGEMENT BASICS

Schedules, notification, remedial action management, managing a changing organisational domain, ongoing risk awareness and communication, risk education and resourcing the operational risk function. The regulatory liaison function. Impact of change on the transactional lifecycle.

16. RISK REPORTING

The role of reporting, different audiences and different purposes for reporting. How to design good reports. Integrating non-OpRisk data into reports, filtering for key risks or issues.

17. AUDIT AND COMPLIANCE

Understanding the difference and boundaries between operational risk management and compliance management. The role of the third line of defence and how the second line should interact with the third line, avoiding duplication

18. MOVING FROM REACTIVE TO PROACTIVE

Current developments in understanding a firm's exposure, the role of risk intelligence, changing the mind-set of the operational risk practitioner, shaping the operational risk function of the future. Where is the discipline going? Where to for the AMA? What about ERM?

19. SUMMARY, QUESTIONS AND WRAP-UP

Summary and establishment of an internal action plan.



MÓDULO IX: RIESGO DE CRÉDITO (INDIVIDUAL Y DE PORTAFOLIO)

8 Clases - 24 Horas



MAURILIO PATIÑO
CHIEF RISK OFFICER
GENWORTH

TEMARIO:

Análisis individual del riesgo de crédito

- Herramientas de Riesgo Crédito
 - Tasas de interés contractuales, efectivas, TIR
 - Tablas de Amortización
 - Valor presente de bonos y créditos
 - Pérdida Esperada
 - Correlación de incumplimientos
 - Distribución de pérdidas
 - Credit Value at Risk (CVaR)
 - Modelo probabilístico básico
 - Concentración
- Métodos actuariales
 - Probabilidad de Incumplimiento a partir de datos históricos
 - Probabilidades de incumplimiento marginales, condicionales y acumuladas
 - Curvas de Probabilidades de Incumplimiento
 - Severidad
 - Exposición crediticia
 - Calificación crediticia
 - Efectos del prepago
 - Matrices de probabilidades de transición entre calificaciones
 - Modelo Markoviano de Severidad
 - Pérdida Esperada. Provisión crediticia
- Métodos de mercados
 - Correlación, probabilidades conjuntas y enfoque de variables de estado.
 - Probabilidades de Incumplimiento Neutrales al Riesgo
 - Probabilidades de incumplimiento a partir de bonos
 - Probabilidades de incumplimiento a partir de precios de acciones
 - Probabilidades de incumplimiento a partir de Credit Default Swaps
 - Severidad a partir de información de mercados
 - Exposición crediticia



Análisis del riesgo grupal de portafolios de créditos Capital Regulatorio. El CreditVaR de Basilea

- Pérdida Inesperada. Requerimiento de Capital por riesgo crediticio:
 - El método estándar
 - CreditVaR
 - Modelos internos básicos
 - Modelos internos fundamentales
- Modelos generalizados de Bernoulli y de Poisson
- Correlaciones de Incumplimiento y Correlaciones de los Activos
- Modelos basados en el valor de los activos, Modelo de Merton
- El modelo de Vasicek:
 - Deducción del Modelo
 - Análisis de sensibilidad
 - Casos
- El modelo de Basilea II
- Nuevas tendencias: disminución del requerimiento de capital bursatilizando

Pronósticos del riesgo crédito

- La metodología de Credit Metrics
- Matrices de Transición. Pronósticos de Riesgo Crédito
- Puntaje de generación de los créditos
- Calificación de la cartera ("Scoring")

MÓDULO X: RIESGO DE MERCADO, STRESS & BACK TESTING

6 Clases - 21 Horas



MAURILIO PATIÑO
CHIEF RISK OFFICER
GENWORTH

Maurilio Patiño actualmente es Director Global de Riesgos de Genworth. Fue Director de Riesgos de Banco Ve por Más. Anteriormente fungió con el mismo cargo para Banco Itaú Chile y para Banco Wal-Mart. Anteriormente fungió como responsable de riesgos de Bank of America (2004 - Julio 2007) y responsable de riesgos de mercado en Bank Boston México por tres años.

Previamente se desempeñó como Subdirector de Administración de Riesgos en Bital durante cinco años. Adicionalmente tiene experiencia como consultor actuarial, habiendo trabajado con William M. Mercer. Su experiencia como docente ha sido desarrollada en los últimos 21 años en diversas instituciones, impartiendo cursos relacionados con valuación y cobertura de instrumentos derivados, modelación matemática y medición de riesgos.

TEMARIO:

1. Metodologías para la Medición de Riesgos
 - Factores de riesgo
 - Modelos basados en Distribuciones Paramétricas
 - Rendimientos distribuidos según normal multivariada
 - Simulación Monte Carlo
 - Métodos Paramétricos
 - Volatilidad estocástica
 - * GARCH
 - * EWMA
 - Modelos basados en Distribuciones Paramétricas
 - Simulación Histórica
 - Stress Testing
 - Escenarios Históricos
 - Escenarios Simples
 - Escenarios Predictivos
 - Back Testing
 - Criterios de Basilea
 - Pruebas de Hipótesis
2. Aplicaciones en Instrumentos Financieros
 - Instrumentos de Renta Fija
 - Mapeo de Flujos
 - Reducción de dimensionalidad
 - Instrumentos de Renta Variable y Cambios
 - Opciones y el problema de no linealidad
 - Calibración de Precios
3. Medidas de Riesgo
 - Valor en Riesgo (VaR)
 - VaR Marginal, Incremental y por Componentes
 - VaR Condicional o Expected Shortfall
 - Medidas Coherentes de Riesgo
 - Benchmarking y Medidas Relativas de Riesgo
4. Consideraciones Prácticas
 - Modelos de Reportes y Comunicación
 - Desagregación
 - Usando métodos de simulación
 - Usando métodos paramétricos
 - Caso de Estudio
5. Extensiones y Temas Adicionales
 - Problema de No Normalidad
 - Distribución t
 - Mezclas de Normales
 - Teoría de Valores Extremos
 - Medidas de Dependencia y Teoría de Cópulas
 - Backtesting

MÓDULO XI: THE LATEST ADVANCES IN THE RISK MANAGEMENT AND DERIVATIVES MARKETS

4 Clases - 32 Horas



JOHN HULL
UNIVERSITY OF TORONTO

John Hull es una autoridad reconocida internacionalmente en derivados y gestión de riesgos y tiene muchas publicaciones en esta área. Su trabajo tiene un enfoque aplicado. En 1999 fue elegido Ingeniero Financiero del Año por la Asociación Internacional de Ingenieros Financieros.

Se ha desempeñado como asesor de muchas instituciones financieras norteamericanas, japonesas y europeas. Ha ganado muchos premios de enseñanza, incluido el prestigioso premio Northrop Frye de la Universidad de Toronto.

RiskMathics: Interview with John Hull



MÓDULO XII: RISK MODELING: ADJUSTING CREDIT PORTFOLIO PROFITABILITY

5 Clases - 15 Horas



RUBÉN HARO

FRM CREDIT RISK DIRECTOR
KPMG

El Dr. Rubén Haro es especialista en administración de riesgos, y análisis financiero y económico, con experiencia en consultoría y auditoría con clientes importantes del sector. Actualmente, es director fundador de Figufin, empresa dedicada a la asesoría de servicios financieros y que atiende en temas de consultoría financiera a clientes de todas las industrias. Fue socio de la práctica de Servicios Financieros y Administración de Riesgos de EY, y Director de Estrategias de Riesgo y Valuación de Portafolios en BBVA.

Rubén es licenciado en Actuaría por el Instituto Tecnológico Autónomo de México, Doctor en Estadística por el Imperial College London y egresado del programa de perfeccionamiento de habilidades directivas D1 en el IPADE Business School y es catedrático de la maestría de administración de riesgos en el ITAM, y en la licenciatura de matemáticas aplicadas y computación en la FES Acatlán UNAM.

TEMARIO:

1. Modelos de Riesgo de crédito

Construir y calibrar modelos para calcular la tasa de supervivencia al incumplimiento de una cartera de crédito, y su conexión con la probabilidad de incumplimiento a la vida del crédito (PD Probability of Default) y la severidad de la pérdida (LGD Loss Given Default).

2. Modelos de Riesgo de prepago y liquidez

Construir y calibrar modelos para calcular la tasa de supervivencia al prepago de una cartera de crédito y su conexión con la tasa constante de prepago (CPR Constant Prepayment Rate). Conocer las implicaciones del riesgo de liquidez en el calce y descalce de activos y pasivos que financian un el portafolio tomando en cuenta el riesgo de crédito y de prepago.

3. Modelos de Riesgo de mercado

Construir y calibrar modelos para calcular tasas de interés, y determinar el valor económico agregado de un portafolio de créditos utilizando diversos mecanismos de financiamiento del portafolio.

4. Modelos de Valor económico agregado

Construir y calibrar modelos para calcular el retorno ajustado al riesgo de un portafolio de créditos incorporando los riesgos de crédito, liquidez, mercado y prepago.

Características de la Cartera de Crédito a analizar:

Créditos descontados mensualmente a los acreditados por medio de convenios con distintas empresas o patrones.



MÓDULO XIII: RIESGO DE FRAUDE EN INSTITUCIONES FINANCIERAS

4 Clases - 12 Horas



BERNARDO GONZÁLEZ

PRESIDENTE
AMAFORE

El Mtro. Bernardo González es Licenciado en Administración por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y Maestro en Políticas Públicas por la Universidad de Georgetown en Estados Unidos. El 11 de febrero de 2018, fue designado por el Secretario de Hacienda y Crédito Público, José Antonio González Anaya, como presidente de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). Actualmente Bernardo funge como el Presidente de la AMAFORE.

González Rosas se ha desempeñado como servidor público durante 19 años, en distintas instituciones del sector financiero:

En 1999, fue Subdirector de Diseño de Programas Especiales en el Instituto para la Protección del Ahorro Bancario (IPAB). En 2004, se desempeñó como consultor en la Unidad de Pobreza y Desigualdad del Banco Interamericano de Desarrollo.

En 2005, fungió como Director Ejecutivo de Coordinación y Evaluación de las Agencias Regionales y Estatales de Financiera Rural. De 2008 a 2013, fue Director General Adjunto de Banca Institucional del Banco del Ahorro Nacional y Servicios Financieros (BANSEFI). En 2013, fue nombrado Vicepresidente de Política Regulatoria de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en donde participó en el diseño e implementación de la Reforma Financiera y en la elaboración de las medidas regulatorias bajo los estándares internacionales de Basilea III. En CNBV, inició el desarrollo y sentó las bases de la Política Nacional de Inclusión Financiera.

En mayo de 2015, fue designado Titular de la Unidad de Banca de Desarrollo de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP). En octubre de 2016 fue nombrado Jefe de la Unidad de Banca, Valores y Ahorro en la misma Secretaría de Hacienda, cargo en el que se mantuvo como titular, hasta su designación como presidente de la CNBV.

TEMARIO:

1. Conceptos Básicos.
 - ¿Qué es el Fraude?
 - Tipos de Fraude Bancario más común.
 - Pérdida o Robo de Tarjetas.
 - Duplicado o Skimming.
 - Robo de Datos.
 - Suplantación de identidad.
 - Cambio de Identidad.
 - Fraude Interno.
 - La secuencia del Fraude.
2. Principales indicadores de Fraude en la Región.
3. El entorno adecuado para el Fraude, agentes externos e internos.
4. Perfil y motivaciones del Defraudador.
5. Logística y estrategias para el manejo del riesgo en el recurso humano.
6. Como diseñar un sistema de “control interno preventivo”.
7. Procesos seguros, controles contra el Fraude.
8. Indicadores de Riesgo Clave / Banderas Rojas contra el Fraude.
9. Implementar una matriz de Riesgos de Fraude.
 - Ejercicios prácticos en la construcción de una matriz.
10. El uso de la tecnología como aliado contra el Fraude.
 - Casos de éxito uso de biometría, contrato digital, etc.
11. CONDUSEF.
 - Marco normativo
 - Tipos de sanciones.
 - Obligaciones de los Bancos.
12. Conclusiones Finales.

MÓDULO XIV: UNIDAD DE ADMINISTRACIÓN INTEGRAL DE RIESGOS (UAIR) (CONFORMACIÓN Y ADMINISTRACIÓN)

4 Clases - 12 Horas



RUBÉN HARO

FRM CREDIT RISK DIRECTOR
KPMG

TEMARIO:

1. ¿Cuáles son las Funciones y Estructura óptima de la UAIR?
2. ¿Cómo integrar y analizar el Perfil de Riesgos de la Institución-Mapa de Capital?
3. ¿Hasta dónde debe llegar Marco para la Administración Integral de Riesgos?
4. ¿Cómo definir el “Apetito de Riesgo” y los Límites de Exposición al Riesgo?
5. ¿Cómo seleccionar los Niveles de Tolerancia al Riesgo por UN y Factor de Riesgo?
6. ¿Qué incluir y cómo medir los Riesgos No Discrecionales (R. Operativo, R. Tecnológico y R. Legal)?
7. ¿Cómo gestionar los Riesgos No Cuantificables (R. Estratégico, R. de Negocio y R. Reputacional)?
8. ¿Cómo optimizar APR’s y los Requerimientos Regulatorios de Capital?
9. ¿Cómo integrar las Proyecciones de Capital y realizar Análisis de Sensibilidad y Escenarios de Estrés?
10. ¿Qué hay que analizar en el informe de Evaluación de Suficiencia de Capital?
11. ¿Cómo analizar los Indicadores de Riesgo de Liquidez?
12. ¿Cuál es el alcance de los Planes de Contingencia y de Financiamiento de Contingencia?
13. ¿Cómo hacer la valuación, medición y control de riesgo de nuevos productos y servicios?
14. ¿Qué elementos clave en materia de capital humano se deben de considerar para conformar la UAIR?
15. BEm y su entorno de crecimiento y competencia
16. Gobierno de la función de riesgos en México
17. Principios directores del apetito de riesgo y la gestión de valor
18. Cálculo de requerimientos de capital
19. Rentabilidad y alineación de incentivos
20. Conclusiones

MÓDULO XV: RISK AGGREGATION

4 Clases - 12 Horas



CARLOS VALLEBUENO

DIRECTOR GENERAL
AKAAN-TRANSAMERICA

El Mtro. Carlos Vallebueno inició su carrera en Banamex en 1985, comenzó en el área de Banca Corporativa en la que tuvo el cargo de Director Corporativo, posteriormente como la responsabilidad de las filiales financieras de Banamex; la arrendadora, factoraje y financiamiento a ventas de distribuidores automotrices. Durante ese tiempo fue también responsable de Financiamiento de Proyectos y originación de mercados de capital para la Banca Corporativa.

Como resultado de la crisis del 95 en México, el banco le pidió que desarrollara la función de administración de riesgos para Banamex y sus filiales (en conjunto con Moody's diseñó el primer modelo de riesgos de crédito) lo cual realizó y gestionó hasta el 2001 cuando Banamex se integró a Citigroup. A partir de entonces fue responsable del área de administración de riesgos de mercado para el grupo financiero y también responsable de la UAIR. A partir del 2011, dejó la responsabilidad de manejo de riesgos de mercado para desarrollar la función de manejo de capital y complementar sus responsabilidades como responsable de la UAIR.

En 2013 inició el área de gestión de capital, la cual se transformó paulatinamente en la función de tesorería corporativa. Como responsable, inició el proceso de optimización del balance y el capital así como la versión integral del mecanismo de transferencia de fondos. Adicionalmente a estas funciones se mantuvo como Consejero y miembro del Comité de Riesgos de Afore Banamex.

A partir de Enero del 2017 se desempeña como director general de la operadora de fondos Akaan Transamerica Carlos estudió Ingeniería Mecánica en el Instituto Tecnológico de Durango, realizó una maestría en administración de Empresas en el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores Monterrey. Posteriormente obtuvo un MBA en McGill University en Montreal Canadá.

TEMARIO:

1. Objetivos de la agregación de riesgos: ¿par qué agregamos los riesgos y para quién?
2. Enfoques y metodologías de agregación aplicados a la banca y enfoques de agregación utilizados por los supervisores en las pruebas de estrés.
3. Ejemplos de agregación de riesgos de tasas de interés y liquidez en el "banking book"
4. Análisis consolidado de riesgos, evaluación de suficiencia de capital y gobierno corporativo



CALENDARIO 2019 - 2020

NOVIEMBRE

D	L	M	M	J	V	S
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30

DICIEMBRE

D	L	M	M	J	V	S
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

ENERO

D	L	M	M	J	V	S
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

FEBRERO

D	L	M	M	J	V	S
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29

MARZO

D	L	M	M	J	V	S
1	2	3	4	5	6	7
8	9	10	11	12	13	14
15	16	17	18	19	20	21
22	23	24	25	26	27	28
29	30	31				

ABRIL

D	L	M	M	J	V	S
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	

MAYO

D	L	M	M	J	V	S
					1	2
3	4	5	6	7	8	9
10	11	12	13	14	15	16
17	18	19	20	21	22	23
24	25	26	27	28	29	30
31						

JUNIO

D	L	M	M	J	V	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30				

JULIO

D	L	M	M	J	V	S
				1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20	21	22	23	24
25	26	27	28	29	30	31

Módulo	Horas	Sesiones	Instructor	Sede	Horario
I	18	6	Juan Francisco Islas Aguirre	Universidad Anáhuac del Norte	7 PM - 10 PM Sab 9 AM - 12:00 PM
II	18	6	Juan Francisco Islas Aguirre	Universidad Anáhuac del Norte	7 PM - 10 PM
III	15	5	Juan Carlos Minero	Universidad Anáhuac del Norte	7 PM - 10 PM
IV	15	5	Gerardo Molina	Universidad Anáhuac del Norte	7 PM - 10 PM
V	18	6	Jorge Espinosa Moore	Universidad Anáhuac del Norte	7 PM - 10 PM
VI	18	3	Marcelo Rodríguez	Torre Mayor	9 AM - 5 PM
VII	21	7	Aron Brenner	Universidad Anáhuac del Norte	7 PM - 10 PM Sab 9 AM - 12:00 PM
VIII	12	2	Nick Leeson	Torre Mayor	4 PM - 10 PM
IX	24	8	Maurilio Patiño	Universidad Anáhuac del Norte	7 PM - 10 PM
X	18	6	Maurilio Patiño	Universidad Anáhuac del Norte	7 PM - 10 PM Sab 9 AM - 12:00 PM
XI	32	4	John Hull	Hotel Westin Santa Fe	10 AM - 6 PM
XII	15	5	Rubén Haro	Universidad Anáhuac del Norte	7 PM - 10 PM
XIII	12	4	Bernardo González	Torre Mayor	7 PM - 10 PM
XIV	12	4	Rubén Haro	Universidad Anáhuac del Norte	7 PM - 10 PM
XV	12	4	Carlos Vallebuena	Universidad Anáhuac del Norte	7 PM - 10 PM

Total: 260 75

TESTIMONIALES DE PRACTITIONERS DE LA INDUSTRIA FINANCIERA GLOBAL

ALAN ELIZONDO

Director General de Asuntos del Sistema Financiero
BANXICO

"Hemos encontrado en RiskMathics un apoyo efectivo para cubrir nuestras necesidades de formación y actualización, con herramientas de inmediata aplicación en el ámbito laboral. La capacitación especializada que ofrece RiskMathics, con reconocidos expositores nacionales y extranjeros, es única en el Medio Financiero Mexicano."

SHELDON NATENBERG

Director of Education
Chicago Trading Co.

"I have conducted a number of seminars for RiskMathics and have always found working with them both enjoyable and rewarding. RiskMathics seminars strive to present not only the theory behind the decision-making process, but also how that theory is applied in, and affected by, real-world considerations. Seminar organization, including the choice of venues and preparation of materials, has always reflected the highest degree of professionalism.

I'm looking forward to work with RiskMathics to present seminars which meet the needs of investors, market-makers, traders, risk managers, or anyone seeking an in-depth understanding of financial markets."

MARCELO CRUZ

NYU

"I have been teaching courses and conferences around the world for quite sometime and I can say that the courses offered by RiskMathics are some of the best that can be found anywhere. The seminar leaders are just the best in each area and the courses are very interactive allowing participants to get real value and a great experience."

PAUL WILMOTT

"Well-organized courses, with a very intelligent audience. And this makes the job of the lecturer so much easier, and makes the event useful and informative for everyone."

EDWARD ALTMAN

NYU

"I found my teaching and interactive experience with RiskMathics extremely dynamic and a good learning environment. The organization and quality of the attendees were excellent."

TESTIMONIALES DE EGRESADOS

Roberto Mouret
Jefe de Oficina de Sanciones
Banxico

“Es un programa 100% práctico; sin duda, el mejor complemento para un *Quant*”

Antonio Silva Murillo
BANXICO

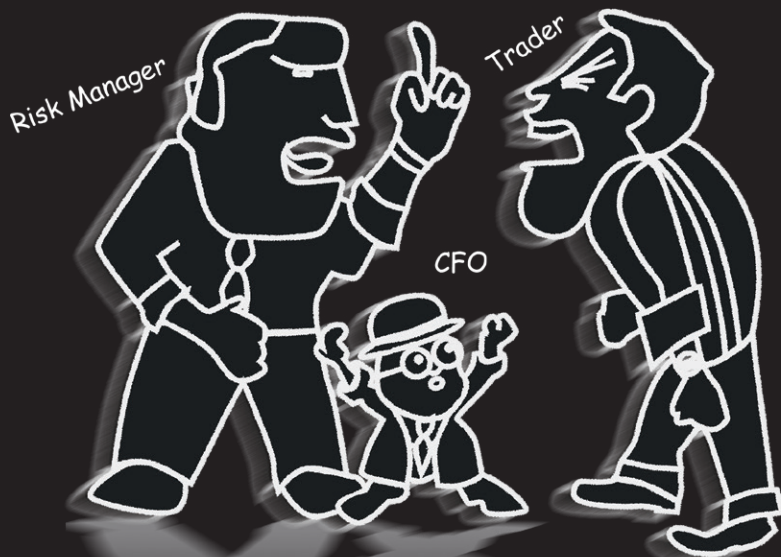
“Los mejores profesores del medio lo hacen único”

Raymundo José Mejía
Michaud De Nerare
BANAMEX

“Es un programa muy completo, práctico y enfocado en temas que están revolucionando al mundo financiero. Sin duda, este Programa ayuda mucho en el entendimiento de los productos Derivados, su relevancia en los mercados actuales y la importancia en las nuevas formas de hacer negocio”

Pobló Martínez Conde
BANXICO

“Los mejores profesores lo hacen el curso más completo, donde aprendes de la A a la Z el *pricing, modeling* y *trading* de los derivados.”



NÚMERO DE MÓDULOS

15 Módulos

REQUISITOS

Para lograr un óptimo aprovechamiento a lo largo del Diplomado, se recomienda a los participantes ser egresados de áreas de carreras económico - administrativas, contar con una formación Matemática de nivel medio y/o superior, y/o tener experiencia profesional dentro de instituciones del medio financiero.

Es fundamental que el participante cuente con computadora personal (Laptop) con tarjeta de red inalámbrica para los módulos y talleres en donde sea requerida.

DURACIÓN

260 Horas (75 clases)

FECHA DE INICIO DEL PROGRAMA

11 de Noviembre DE 2019

FECHA DE TÉRMINO

30 de Julio de 2020

HORARIOS DEL PROGRAMA

7:00 PM - 10:00 PM - Clases que se encuentren calendarizadas entre semana

9:00 am - 12:00 pm - Clases que se encuentren calendarizadas los sábados (Aplica para algunos módulos)

La calificación mínima aprobatoria para acreditar cada uno de los Módulos será de 7 y con una asistencia del 80%

*Toda persona que requiera revalidar certificación de AMIB y/o MexDer por puntos la calificación mínima que deberá obtener por cada módulo es de 8

COSTO

\$92,000 pesos + IVA

(Noventa y dos mil pesos más IVA)

CUPO LIMITADO

No se aceptarán más personas del límite establecido por RiskMathics y la Universidad Anáhuac

SEDES DE CLASES

Universidad Anáhuac México Norte

Av. Lomas Anáhuac s/n Col. Lomas Anáhuac, Huixquilucan Edo. de México C.P. 52786

Torre Mayor

Av. Reforma 505, Col. Cuauhtémoc México, D.F., C.P. 03100

REGISTRO E INSCRIPCIONES

E-mail: derivatives@riskmathics.com

Tels: +52 (55) 5638 0367

+52 (55) 5669 4729

OPCIONES DE PAGO:

1. Residentes e Instituciones establecidas en México
Transferencia y/o Depósito Bancario
NOMBRE: RiskMathics, S.C.
BANCO: BBVA Bancomer
CLABE: 012180001105829640
CUENTA: 0110582964
2. Residentes e instituciones establecidas en el extranjero
Transferencia Bancaria en Dólares
BANCO: BBVA Bancomer
SUCURSAL: 0956
SWIFT: BCMRMXMM
BENEFICIARIO: RiskMathics, S.C.
CUENTA: 0121 8000 11 0583 0066
3. Pago vía telefónica
Tarjeta de crédito VISA, MASTERCARD o AMERICAN EXPRESS
4. Pago en línea
www.riskmathics.com

NOTA IMPORTANTE: No existen reembolsos ni devoluciones



RiskMathics
FINANCIAL INSTITUTE

