



DIPLOMADO EN ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

UNA NUEVA VISIÓN



30 Noviembre 2020
Ciudad de México



Anáhuac
México



RiskMathics
FINANCIAL INSTITUTE

15 AÑOS
THE LATEST,
FROM THE BEST.

DIPLOMADO EN ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

(UNA NUEVA VISIÓN QUE CONSIDERA HASTA 2020)

RiskMathics Financial Institute, 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, 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. El programa reúne a reconocidas autoridades en la materia con reconocimiento internacional, las cuales abordan temas y la nueva visión que requiere la Administración Integral de Riesgos y su implementación en las Instituciones Financieras y CORPORATIVOS considerando todo lo sucedido en 2020.

Desde 1994, año en que JP Morgan propone en su documento técnico RiskMetrics el concepto de Valor en Riesgo (VaR), la crisis global originada en USA en 2008 (quiebra de Lehman Brothers) hasta todo lo sucedido en 2020 (Pandemia + Crisis Económica Global), 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 todos los acontecimientos que se han dado en 2020, 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 y sobre todo qué elementos considerar para la continuidad de la operación del negocio en una situación que está arrojando dimensiones aún no conocidas del todo bien.

El DIPLOMADO DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS 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 y sobre todo, considerando lo acontecido hasta este 2020. Ahora en formato híbrido (Presencial/Virtual) hace más viable optar cursarlo sin importar la ubicación geográfica de donde te encuentres.

QUIÉNES LO DEBEN DE CURSAR?

- Risk Managers (Se verán temas de actualización que sin duda les servirán incluso a personas experimentadas)
- Tesoreros
- Traders
- Fund Managers
- Compliance
- Reguladores
- Quants
- Analistas Económicos

MÓDULO I: PROPEDÉUTICO: ESTADÍSTICA MATEMÁTICA Y PROBABILIDAD

7 Clases - 17.5 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 de la Ciudad de México 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 ITESM 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: FUNDAMENTOS DE PROGRAMACIÓN EN R Y PYTHON

14 Clases - 42 Horas



LEOVARDO MATA MATA

PROFESOR INVESTIGADOR
UNIVERSIDAD ANÁHUAC

Leovardo cuenta con un Doctorado en Ciencias Financieras por el Tecnológico de Monterrey, EGADE Business School. Maestría en Economía por El Colegio de México. Licenciatura en Física y Matemáticas en la Escuela Superior de Física y Matemáticas del Instituto Politécnico Nacional.

En 2004 y 2005 fue Subdirector de Desarrollo de Proyectos en la Dirección Ejecutiva de Informática y Estadística de la Secretaría de Seguridad Pública del Distrito Federal. Ha impartido seminarios y diplomados en diversas instituciones, entre las que sobresalen la Universidad Anáhuac, El Colegio de México, Tecnológico de Monterrey, Instituto Politécnico Nacional, Universidad Iberoamericana y la Universidad Autónoma del Estado de México. Actualmente es consultor asociado en V&M Servicios de Consultoría S.C y profesor-investigador en la Facultad de Economía y Negocios de la Universidad Anáhuac México.

Miembro del Sistema Nacional de Investigadores, Nivel I. Ha publicado en libros y revistas científicas del área de economía y finanzas, tanto nacionales como internacionales. Sus líneas de investigación incluyen Teoría Económica, Econometría, Análisis Numérico y Ciencias de la Tierra.

MÓDULO III: ECONOMETRÍA PARA RIESGOS

7 Clases - 17.5 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 IV: EQUITY MARKETS

7 Clases - 17.5 Horas



JAIME HERNÁNDEZ AGUILERA

Es Lic. en Matemáticas Aplicadas con Maestría en Economía y estudios de Maestría en Métodos Matemáticos. La Tesis de Maestría en Economía ganó un premio del IMEF en 1997. Tiene una carrera profesional de casi 30 años en el medio financiero, ha ocupado diversos puestos Directivos en Bancos y Casas de Bolsa en las áreas de Tesorería, Trading, Derivados, Mercado de dinero, Estructuración y Asset Management estando particularmente vinculado a la operación de Derivados e instrumentos del mercado de dinero y deuda. Su puesto más reciente fue el de Director de Ventas y Estructuración en Actinver encargado de ventas y estructuración.

Anteriormente fungió como Director de mercado de Dinero y Tesorería en el Grupo Financiero Ve por Más, siendo en esta Institución el responsable de Generación de P&L a través del manejo de posiciones de mercado de dinero, la Tesorería y la Compañía de Seguros del Grupo Financiero, así como la gestión (Fondeo e Inversión) de las Posiciones Propietarias de deuda del grupo, con un enfoque principal en la gestión e inversión de Instrumentos gubernamentales con tasa de interés revisable, tasa Nominal y real fija así como Swaps de Tasas de Interés y Cross Currency Swaps. Anteriormente fungió como Director de Derivados y ETF's en Grupo Financiero Intercam, Director de Inversiones en BBVA Bancomer Asset Management, Director de Derivados en IXE Grupo Financiero y previamente en Banco Santander.

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 múltiplos

MÓDULO V: FX MARKETS

6 Clases - 15 Horas



ANTONIO RODRÍGUEZ

MANAGING PARTNER
CIBELES CAPITAL

Antonio Rodríguez Raigosa es un profesional de las finanzas que ha trabajado primordialmente en posiciones de asesoría sobre manejo de recursos ofreciendo consultoría financiera a clientes por más de 13 años. Sus principales actividades han sido estructuración de inversiones siguiendo mandatos de clientes tanto en países desarrollados como emergentes. Su experiencia se centra en estructuraciones sobre todo en FX y derivados. Ha trabajado en la ciudad de México además de Nueva York, Washington DC y Miami.

Antonio cursó la maestría en la universidad de Tufts en Boston, Massachusetts y la universidad en el ITAM. Cuenta con estudios de actualización en el ITAM, NYU, Oxford y Harvard Business School. Estos estudios han sido en Manejo de Portafolios, Derivados Financieros y Fintech, Aplicación de software a los negocios y Técnicas de Innovación en Fintech; respectivamente.

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 VI: FIXED INCOME

8 Clases - 20 Horas



ANTONIO OLIVERA
CONSULTOR
INDEPENDIENTE

Antonio ha sido responsable de la estructuración, ejecución y administración de portafolios de derivados desde el Buy Side, logrando conformar portafolios de más de USD 10B. Hasta hace poco fungió como responsable de la operación de Derivados de la Comisión Federal de Electricidad.

Trabajó para Grupo Bolsa Mexicana de Valores colaborando en el inicio de operaciones del mercado de opciones en el Mercado Mexicano de Derivados “MexDer”. Asimismo en el Grupo BMV fue Director de Administración de Riesgo de la Contraparte Central del Mercado de Derivados, fue gerente de operaciones de Valmer siendo responsable de la valuación de instrumentos derivados y mercados internacionales.

Adicionalmente, ha sido Director de Administración de Riesgos de Grupo Financiero BX+, el Instituto para la Protección al Ahorro Bancario (IPAB), Responsable de la gestión de riesgos del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos, S.N.C. y Director en QCF Consulting Group fungiendo como responsable de los Servicios Financieros y de Administración de Riesgos, donde ha sido líder del grupo de consultoría asesorando a empresas en México, el Caribe y Sudamérica en el desarrollo e implementación de estrategias de inversión, estructuración de vehículos de financiamiento, refinanciamiento de deuda, diseño de productos estructurados y cobertura de activos y pasivos utilizando instrumentos financieros derivados.

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:
 - TIIIE 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 VII: ASSET & LIABILITY MANAGEMENT

6 Clases - 15 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 VIII: DERIVADOS

8 Clases - 20 Horas



PATRICIO AVENDAÑO

SUBDIRECTOR DE MERCADO DE DINERO, CAMBIOS Y DERIVADOS
AFIRME FINANCIAL GROUP

Patricio cuenta con 24 años de sobresaliente trayectoria, Patricio Avendaño se desempeña actualmente en la mesa de Dinero, Cambios y Derivados de Banca Afirme. Anteriormente, se desarrolló como Fund Manager de la Operadora de Fondos de NAFIN y en la Subdirección de la Tesorería Nacional de la misma institución en la operación de coberturas y arbitrajes con Derivados. Del año 2000 al 2003 estuvo a cargo de la parte de Formador de Mercado de Futuros de Tasas de Interés en la mesa de Mercado de Dinero.

Patricio es Maestro en Finanzas por el ITESM y Licenciado en Actuaría por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM).

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 IX: LIQUIDITY RISK AND FTP

6 Clases - 15 Horas



SURESH SANKARAN

CEO
SANKARAN CONSULTING

WORKSHOP EN INGLÉS

Suresh ha tenido una carrera bancaria ejemplar que abarca más de 30 años, con algunas de las organizaciones mejor administradas del mundo, incluido el Grupo del Banco Mundial, HSBC, ABN-AMRO, KPMG y Fiserv. Recientemente se retiró de Kamakura Corporation donde era el Director de Riesgos.

Suresh tiene un gran conocimiento y una gran perspectiva sobre todos los aspectos del riesgo, y en sus diversos roles ha asesorado a jefes de gobierno, bancos mayoristas, comerciales y de inversión, tesorerías corporativas, aseguradoras y gestores de fondos. Su especialización es el riesgo de liquidez, y es autor de varios documentos sobre el riesgo ajustado por liquidez. Su trabajo sobre liquidez y su impacto en el mercado y los riesgos crediticios han sido reconocidos por profesionales y colegas de la industria.

Suresh realizó una campaña muy exitosa llamada "Another one bites the dust" que analizó datos de más de 40 países e intentó predecir el próximo gran default. Identificó el camino de default de dos organizaciones antes del evento real en una serie de publicaciones en su blog muy bien documentadas.

Suresh se ha destacado como un expositor respetado en asuntos relacionados con el riesgo, y ha brindado talleres de capacitación a reguladores de todo el mundo, incluso con el Instituto de Estabilidad Financiera del Banco de Pagos Internacionales, donde es un orador destacado. Ha impartido talleres de capacitación a la mayoría de los reguladores europeos y asiáticos, la Reserva Federal y varios gobiernos africanos. También ha enseñado en varias universidades prestigiosas, incluida la London School of Business. Suresh tiene una licenciatura en Finanzas con especialización en Matemáticas y Contabilidad, y es un Contador Público calificado.

TEMARIO:

1. Understanding the nature of liquidity risk
 - Definition, understanding of liquidity
 - Pools of liquidity, and illiquid assets
 - Market conventions
2. Building a framework for liquidity management
 - Mismatch approach
 - Foreign currency liquidity management
 - Internal controls for liquidity risk management: stress testing
 - Internal controls for liquidity risk management: scenario analysis
3. Liquidity contingency planning
 - The need for contingency planning
 - Written contingency plans
 - Crisis management plans for assets
 - Crisis management plans for liabilities
 - Internal and external communications
 - Other crisis management issues
4. Liquidity stress-testing
 - Why stress test liquidity
 - General considerations
5. Empiricism versus rocket science
 - Current stress test priorities
 - Assumption sensitivity
 - Additional considerations
5. Measuring market risk – Liquidity adjusted Value at risk (LVaR)
 - Definitions
 - Using liquidity-adjusted VAR to manage risk
 - Limitations of standard VAR measures to assess liquidity
6. The incorporation of credit in the liquidity risk framework
 - Cash-flows adjusted for credit
 - The recovery process
 - Credit in funding and market liquidity
 - Credit-adjusted liquidity analytics
7. Northern Rock – A case study on liquidity
 - What caused the failure of Northern Rock
 - The structure of syndication, securitisation, and so many other ions
 - The history of Northern Wreck

MÓDULO X: RIESGO DE CRÉDITO (CONSUMO Y PORTAFOLIO)

9 Clases - 22.5 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 portfolios 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 XI: OPERATIONAL RISK MANAGEMENT

4 Clases - 10 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 Banco 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 XII: RIESGO DE MERCADO

7 Clases - 17.5 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 XIII: MODEL RISK MANAGEMENT AND STRESS TEST

5 Clases - 12.5 Horas



EDUARDO CANABARRO

FORMER GLOBAL HEAD OF RISK ANALYTICS & MODEL RISK
MORGAN STANLEY

WORKSHOP EN INGLÉS

Eduardo ha trabajado en Finanzas Cuantitativas en los principales bancos de Wall Street, Salomon Brothers, Goldman Sachs, Lehman Brothers, Morgan Stanley y Barclays desde 1993. Es ingeniero electrónico, ingeniero petrolero, administrador de empresas y economista financiero por capacitación. Recibió su doctorado en Finanzas de la U.C. Berkeley en 1993 y se unió a Salomon Brothers en el mismo año. Desde 2004, ha administrado equipos cuantitativos grandes (más de 150 personas) y globales en análisis de mercado, crédito y riesgo operacional, validación de modelos, pruebas de estrés, modelos de capital económico y regulatorio.

En el período 2009-2015, Eduardo fue Director Global de Análisis de Riesgos y Gestión de Riesgos Modelo en Morgan Stanley. Lideró la implementación de los modelos utilizados para SCAP y cinco DFAST / CCAR exitosos. Lideró la implementación de Basilea 1, 2, 2.5 y 3 para el mercado, el crédito, la contraparte y el riesgo operacional y fue el Presidente del Comité de Supervisión Modelo de la firma, que fue el órgano de gobierno de mayor jerarquía de la firma para implementar SR 11- 7). En el período 2016-2019, Eduardo fue el jefe global de gestión de riesgos modelo en Barclays. Su trabajo consistía en implementar el marco modelo de gestión de riesgos que cubría todos los modelos del banco. Barclays aprobó sus primeros dos CCAR en 2018 y 2019, lo que fue un gran logro para una organización bancaria extranjera que opera en los EE. UU. Se retiró de Barclays en 2019 concluyendo su carrera de 26 años en los bancos de Wall Street.

Actualmente Eduardo es inversor y asesor de empresas financieras y de tecnología financiera. Es autor de varios artículos publicados y fue editor de dos libros completos sobre medición y modelación del riesgo de crédito de contraparte. Las propuestas de modelado de Eduardo han influido en la formulación de las normas de capital del Comité de Basilea sobre el riesgo de crédito de contraparte y las actividades comerciales. A lo largo de su carrera, Eduardo ha contratado y capacitado a más de 20 directores gerentes que actualmente trabajan en Wall Street.

TEMARIO:

1. Historic evolution of the use of models by financial institutions: 1980-2020
 - Pre-2008 era
 - Stress test and capital planning after 2008
 - Different pace of evolution in different countries
 - Basel leaning towards standardized methodologies
2. Taxonomy of the models used by financial institutions
 - Pricing/Valuation models
 - Risk Measurement models
 - Economic and Regulatory Capital models
 - Stress Test models
 - Other models
3. Model Risk Management (MRM) as an independent risk management discipline
 - Organization and objectives of a model risk management group
 - Policies, Processes and Governance
 - Model Inventory
 - Independent validation teams
 - Key regulations on MRM around the world
4. Model Development
 - Conceptualization and build
 - Model testing
 - Assessment of model uncertainty
 - Sensitivity analyses to key assumptions/inputs and benchmarking
5. Independent validation of models
 - Reporting of model results and their uncertainty
 - Discussions of models with management
 - Discussions of models with the boards of directors
 - Discussion of models with the regulators
6. The future of MRM
7. Fintech and MRM: a potent synergy for efficiency and cost saving

MÓDULO XIV: RIESGO DE FRAUDE EN INSTITUCIONES FINANCIERAS

4 Clases - 10 Horas



GASTÓN HUERTA

FRAUD RISK DIRECTOR
CITIBANAMEX

Licenciado en Derecho, con estudios de Posgrado en Administración y participación en programas de Desarrollo Directivo en el Instituto Panamericano de Dirección de Empresas (IPADE) y en el Instituto de Educación Superior de Empresa en España (IESE), así como Diplomado en Riesgo por el Instituto Tecnológico de Monterrey (ITESM). 25 años de experiencia en el ramo de las Tarjetas de Crédito y Créditos al Consumo desde el otorgamiento hasta su Cobranza y Recuperación, pasando por la Planeación Estratégica, Administración de Proyectos y Tecnología, así como la Gestión Comercial de estos portafolios y la Prevención de Fraudes.

Se ha desempeñado dentro del área de Riesgos en la Prevención de Fraudes en tarjetas así como otros canales y medios de pago, primero en BBVA Bancomer, luego en HSBC, y ahora en Citibanamex desde diciembre de 2015. Ha sido miembro de Comités Latinoamericanos e Internacionales de Prevención de Fraudes en Visa y MasterCard y ha coordinado también el grupo de Prevención de Fraudes de la Asociación de Bancos de México (ABM). Recibió el reconocimiento a la “Excelencia en el Control y Prevención de Fraudes” por parte de Visa en el “Security Summit” en México.

Ha participado como presentador en diversos foros: En Estados Unidos, invitado por The Economist y Visa en el Global Security Summit en Washington, así como en San Francisco, también Estados Unidos y en Madrid, España, invitado por Fair Isaac Corporation, en la Asociación Bancaria en Colombia, así como en Sao Paulo en Brasil, Costa Rica, República Dominicana y México invitado por diferentes Compañías.

Ha participado en programas de “Mentoring” y contribuido compartiendo experiencias sobre liderazgo en diferentes áreas en los bancos en que ha trabajado. También ha tenido experiencia en áreas Corporativas de Recursos Humanos y en ventas y mercadotecnia como Gerente General de una tienda departamental transnacional en México.

TEMARIO:

1. Cifras importantes sobre el Fraude
2. Historia del Fraude
3. ¿Qué es el fraude realmente?... Y sus definiciones
4. ¿A qué nos enfrentamos?
5. Los diferentes tipos de fraude
6. Diferentes factores relacionados al fraude
7. El Triángulo del Fraude y sus componentes
8. La Psicología del defraudador
9. Internet, Cybercrimen y Cyberseguridad
10. Como funcionan las estructuras del Cybercrimen
11. Tendencias globales del fraude
12. Consecuencias del fraude
13. Enfrentando y controlando el fraude
14. Responsabilidades Institucionales
15. Programa Integral de Administración de Fraudes
16. Las mejores prácticas y estrategias para combatirlo
17. Los mínimos estándares que se deberían cumplir
18. Como detectar y evaluar vulnerabilidades
19. Como medir, controlar y administrar el fraude
20. Sistemas, herramientas y modelos para combatir el fraude
21. Casos prácticos

MÓDULO XV: RISK AGGREGATION

6 Clases - 15 Horas



SURESH SANKARAN
CEO
SANKARAN CONSULTING

WORKSHOP EN INGLÉS

TEMARIO:

1. Analytical Overview

The aim of this section is to introduce the concept of risk aggregation and explore how it affects banks' business models.

2. Aggregation Strategy

This section aims to demonstrate the importance of a bank's understanding of risk aggregation.

3. Aggregation methods within regulatory frameworks

The aim of this section is to understand that risk-based regulatory capital frameworks must incorporate, explicitly or implicitly, some approach to adding up or aggregating measured risk.

4. Approaches to risk aggregation

The aim of this section is to develop an understanding of risk aggregation across the various regulatory risk measures.

5. Techniques of aggregation

The aim of this section is to identify the different techniques available within the academic world to aggregate risks, and to represent risks as a singular unit.

6. Validation methods for risk aggregation

This section is to identify the regulatory approach to risk aggregation.



MÓDULO XVI: MODEL GOVERNANCE

5 Clases - 12.5 Horas



MARSHALL ALPHONSO

FORMER GLOBAL HEAD OF RISK ANALYTICS & MODEL RISK
MORGAN STANLEY

WORKSHOP EN INGLÉS

Marshall es ingeniero senior en aplicaciones en MathWorks, se especializa en el área de Finanzas Cuantitativas. Tiene más de siete años de experiencia en capacitar clientes en más de 250 compañías, incluyendo los más importantes hedge funds, bancos y otras instituciones financieras.

Anteriormente, fue asesor del Director de Riesgos en McKinsey & Co. Investment Office, era responsable de diseñar e implementar el marco de liquidez del fondo, el marco de pruebas de estrés y una gran cantidad de herramientas cuantitativas en MATLAB de riesgos e inversiones, permitiendo la evaluación de exposiciones para riesgo y asignación.

Marshall tiene el título de Licenciado en Ingeniería Eléctrica y Matemáticas de la Universidad Purdue y cuenta con la Maestría de Ingeniería Eléctrica de la Universidad de George Mason.

TEMARIO:

1. Model governance fundamentals & the regulatory landscape
2. Requirements mapping - Views on SR11-7
3. Model definition & development
4. Model inventory management
5. Explaining common quant models in different verticals of finance
6. Going beyond quant models with machine & deep learning models to review committees, validation teams and regulators
7. Leveraging auto-documentation of complex modeling for reporting purposes
8. Data management regulation
9. Productionization and disaster management

GOVERNANCE

MÓDULO XVII: ÉTICA, MORAL Y MERCADOS

2 Clases - 5 Horas



ROBERTO CORNEJO
UNIVERSIDAD ANÁHUAC

Roberto Cornejo C. Es Doctor en Gobierno y cultura de las organizaciones. (Universidad de Navarra, España); Master en Gobierno y Cultura de las Organizaciones; Master en RSC y sostenibilidad (Universitat Jaume I, España); Master en Dinámicas de cambio de las sociedades modernas y avanzadas (Sociología /Universidad Publica de Navarra, España) y Licenciado en Economía por la Universidad de Monterrey.

El tema central de su investigación es “la mirada humanista a la sostenibilidad” las áreas de investigación en las que trabaja son Ética de los Negocios, Responsabilidad Social, problemas sociales actuales (migración y pobreza), Sociología de la familia, Economía, Energía y medio ambiente desde el punto de vista humanista. Así como teoría de las organizaciones.

En nuestro país ha dado seminarios de empresa, principalmente en ética de los negocios, ética profesional y responsabilidad social (Mafre, seguros monterrey) y conferencias sobre Sostenibilidad, Familia y Liderazgo en la Sociedad Mexicana de Geografía y estadística.



CALENDARIO 2020 - 2021

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						

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

AGOSTO

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				

SEPTIEMBRE

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	

OCTUBRE

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	17.5	7	Juan Francisco Islas	Online	6 PM - 8:30 PM
II	42	14	Leovardo Mata	Online	6 PM - 9 PM
III	17.5	7	Juan Francisco Islas	Online	6 PM - 8:30 PM
IV	17.5	7	Jaime Hernández Aguilera	Online/Presencial	6 PM - 8:30 PM S 9 AM - 11:30 AM
V	15	6	Antonio Rodríguez Raigosa	Online	6 PM - 8:30 PM
VI	20	8	Antonio Olivera	Online/Presencial	6 PM - 8:30 PM
VII	15	6	Marcelo Rodríguez	Online	6 PM - 8:30 PM
VIII	20	8	Patricio Avendaño	Online/Presencial	6 PM - 8:30 PM
IX	15	6	Suresh Sankaran	Online	6 PM - 8:30 PM
X	22.5	9	Maurilio Patiño	Online/Presencial	6 PM - 8:30 PM
XI	10	4	Nick Leeson	Online	6 PM - 8:30 PM
XII	17.5	7	Maurilio Patiño	Online/Presencial	6 PM - 8:30 PM
XIII	12.5	5	Eduardo Canabarro	Online	6 PM - 8:30 PM
XIV	10	4	Gastón Huerta	Online/Presencial	6 PM - 8:30 PM
XV	15	6	Suresh Sankaran	Online	6 PM - 8:30 PM
XVI	12	5	Marshall Alphonso	Online	6 PM - 8:30 PM
XVII	5	2	Roberto Cornejo	Online	6 PM - 8:00 PM

Total: 284.5 111

**** Online / Presencial (Serán módulos híbridos en los que los alumnos podrán optar por tomarlos de forma presencial o de forma online (Streaming) según su conveniencia.
**** Modalidad Presencial: Sujeta a disponibilidad en cupo y a las condiciones en que se encuentre la actual pandemia de COVID-19 en el momento de las fechas programadas de cada módulo.

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

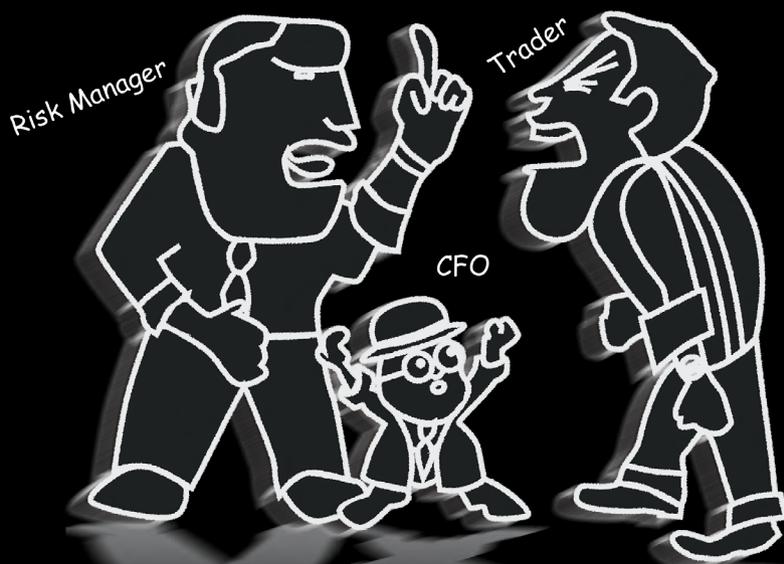
“Los mejores profesores del medio lo hacen único”

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

17 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

284.5 Horas (111 clases)

FECHA DE INICIO DEL PROGRAMA

30 de Noviembre DE 2020

FECHA DE TÉRMINO

7 de Octubre de 2021

HORARIOS DEL PROGRAMA

- 18:00 a 20:30 Hrs. Clases Online
- 19:00 - 22:00 Hrs. Clases presenciales calendarizadas entre semana

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

Dada la naturaleza, duración y la calidad de “practitioners” de los expositores que imparten este programa:

Los calendarios, horarios, temarios y expositores se encuentran sujetos a cambios previo aviso. Esta es una versión preliminar del programa y se actualizará constantemente hasta llegar a su versión definitiva.

Versión 1.0

COSTO

\$92,000 pesos + IVA
(Noventa y dos mil pesos más IVA)

NOTAS IMPORTANTES:

Políticas del Servicio en caso de Recalendarización o Cancelación de Programas, Cambios en Fechas, Sedes y demás causas de fuerza mayor:

Es política de RiskMathics Financial Institute evitar en medida de lo posible y dentro de los estándares de la Industria Educativa cambios en fechas, sedes, expositores, horarios y de cualquiera otra índole, de cualquier programa, sin embargo; tendrá la facultad de realizar dichos cambios en el o los momentos que sean estrictamente necesarios.

En caso de que el participante se encuentre inscrito en un programa y se realice cambio alguno de los detalles antes mencionados, se le notificará con el mayor tiempo de anticipación posible, previo a la fecha en que se requiera realizar alguna modificación.

Si el participante no pudiera asistir al curso por cualquier motivo, podrá comunicarlo directamente a RiskMathics Financial Institute hasta una semana antes del inicio del programa y podrá intercambiar el mismo por otro de su elección dentro del mismo rango de costo del programa al que se encontraba inscrito originalmente, o bien, podrá ceder su lugar, previamente liquidado, a otra persona que el mismo designe sin cargos adicionales.

En caso de que el participante no asista y no haya dado aviso dentro del lapso estipulado, perderá su lugar y no habrá reembolso ni devolución alguna.

Cupo limitado.

SEDES DE CLASES

Clases Presenciales

Trading Room RiskMathics, Universidad Anáhuac México Sur.

Av. De las Torres No. 131 Col. Olivar de los Padres, C.P. 01780 México D.F.

Módulos Online:

Plataformas Zoom y Webex

REGISTRO E INSCRIPCIONES

E-mail: derivatives@riskmathics.com

Tels: +52 (55) 5638 0367

+52 (55) 5669 4729

OPCIONES DE PAGO:



RiskMathics
FINANCIAL INSTITUTE



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

Síguenos en
RiskMathicsFI

