

**Instituto del Riesgo Financiero (IRF)**  
*y*  
**Global Financial Training And Technology (GFTT)**  
*presentan el*

*Seminario*  
**Asset Liability Management**

*Dictado por el Dr. Sam L. Srinivasulu, Ph.D.*  
**(Miami, Florida, 19-21 de mayo del 2003)**

**REEMBOLSO INSTANTÁNEO APLICABLE A SU INSCRIPCIÓN**

De nuestra mayor consideración,

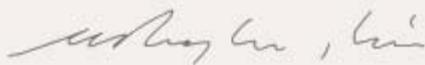
El Instituto del Riesgo Financiero y GFTT han suscrito un convenio para otorgar a las entidades financieras latinoamericanas y profesionales participantes un REEMBOLSO instantáneo de dos mil dólares estadounidenses (USD 2000) para el seminario que se llevará a cabo en Miami del 24 al 26 de marzo.

Esta será una edición especial del prestigiado seminario del Dr. Srinivasulu, con traducción simultánea, con un resumen en español del material entregado, con acceso de tres meses a las herramientas de e-learning de GFTT y con un **reembolso instantáneo** para entidades latinoamericanas que en el formulario de inscripción apliquen el código IRF (en la sección "less discount" indicando USD 2000).

Es muy grato atender las necesidades de las Región Latinoamericana y esperamos contar con la presencia de su institución en este importante evento.

**Para mayor información hágame un e-mail: GRuiz@RiesgoFinanciero.com. Para registrarse llene la forma y trasmitala por fax con una copia de esta carta a +00.1.858.755.6973 EEUU)**

Atentos saludos,



Gonzalo Ruiz Mier y León, DBA  
*Vicepresidente, América Latina*  
INSTITUTO DEL RIESGO FINANCIERO

La volatilidad de los mercados, la proliferación de productos financieros y la regulación cambiante han hecho de la gestión de activos y pasivos (ALM por *asset & liabilities management*) sea una tarea crítica en las entidades financieras de hoy. Es, por lo tanto, cada vez más importante definir, medir, monitorear y gestionar la exposición de la entidad a los riesgos de tasa de interés, de liquidez y de tipo de cambio de manera coord inada y consistente.

Programa intensivo en inglés de 3 días -con traducción simultánea- cubriendo las mejores prácticas globales, aspectos estratégicos, operacionales y analíticos

**Miami: 19-21 mayo, 2003**

¡ Con descuentos especiales para entidades latinoamericanas y traducción simultánea !

Si Ud. está interesado en asistir a este curso de GFTT recibirá un importante descuento al inscribirse a través del IRF

## Expositor

Sam L. Srinivasulu, Ph.D.; es un consultor especializado y educador en ALM-Asset Liability Management, gestión del riesgo de tasas de interés, de liquidez y fondeo contingente para instituciones financieras líderes a nivel mundial y es la principal fuerza detrás Kesdee Inc. Por más de 20 años Sam L. Srinivasulu ha presentado programas in house y en público a lo largo de Estados Unidos, Canadá, Europa, el Medio Oriente, Latinoamérica, Australia y Asia.

Recientemente, Sam L. Srinivasulu ha completado una asignación de 5 años con la Reserva Federal de EE.UU. para ofrecer programas ejecutivos para reguladores de alto nivel, creadores de políticas y examinadores de instituciones financieras. Este curso se presentó 25 veces a más de 500 delegados de la Reserva Federal.

En estas dos décadas el Dr. Srinivasulu ha dictado cursos avanzados sobre el mercado de capitales, titularización respaldada por activos, derivados y gestión del riesgo financiero al Departamento del Tesoro de EE.UU. y la OFT por Office of Thrift Supervision. Recientemente ha completado un proyecto para diseñar, desarrollar y presentar programas sobre ALM aplicado a aseguradores y titularización de activos para la OSFI por Office of the Superintendent of Financial Institutions en Canadá

El Dr. Srinivasulu es uno de los especialistas más cualificados en el área de gestión de activos y pasivos.

## Programa del Curso

### Día 1

#### Conceptos clave

- Evolución de ALM de ser una herramienta defensiva, de cumplimiento regulatorio y control interno a una herramienta de ventajas competitivas.
- Rol central de ALM en la administración institucional del riesgo.
- Objetivo de ALM: Riesgo por "Elección" no por "Inacción"

#### Importancia creciente de ALM

- Volatilidad financiera y desarrollo de nuevos productos
- Evolución regulatoria
- Planeación de capital y de fondeo
- Gestión de la liquidez
- Rentabilidad y crecimiento

#### Alcance de la función de ALM

- Integración del riesgo de mercado y el riesgo de crédito
- Administración de la exposición a las tasas de interés
- Planeación del capital y del fondeo
- Administración de las posiciones cambiarias
- Gestión de la liquidez
- Administración de la rentabilidad y del crecimiento
- Gestión del riesgo en la banca de inversión

#### Un esquema de 9 partes para ALM

1. Enfoque estratégico
2. Técnicas analíticas
3. Estructura organizacional
4. Procedimientos operacionales
5. Plataformas tecnológicas
6. Canales de información y reportes
7. Medidas de rentabilidad
8. Cumplimiento regulatorio
9. Requerimientos de control

#### Técnicas de análisis del riesgo de tasas de interés

- Análisis de Gaps, simulación, duración, Value at Risk y fondeo a cotérminos
- Comparación de técnicas

#### Análisis de Gaps

- Mecánica, supuestos y limitaciones
- Cómo representar derivados en un reporte de Gaps
- Ejemplos de reportes de Gap
- La relación entre el Gap y el Margen Financiero

#### Simulación

- Interacción entre la planeación estratégica y la presupuestación
- El efecto "mezcla de productos vs. política de precios"
- Alternativas de software: caja negra o alternativa personalizada
- Cómo evadir la parálisis por análisis
- Simulación Monte Carlo
- Análisis de margen ajustado a opcionalidad (OAS por Option-adjusted Spread)

### Día 2

#### Conceptos clave

- Técnicas de modelaje, medición y cobertura: estado del arte
- Análisis de alternativas en planes de liquidez y fondeo contingente

#### Estrategias para ALM

- Estrategias de negocio: Mezcla/Precio de activos y pasivos
- Estrategias de inversión y fondeo en el Balance
- Estrategias de cobertura y operaciones fuera de Balance
- Cinco estrategias para gestionar el riesgo de tasa de interés en cartera
- Gerencia: dedicación, inmunización, indexación
- Gestión activa y anticipación a los cambios de tasas

#### Duración y Convexidad

- Duración de productos individuales, carteras y el Balance
- Técnicas para gestión de la Duración de los Recursos Propios

#### Valor en Riesgo

- Medidas de la volatilidad
- Aplicación de valor en riesgo a la banca comercial
- Gestión de riesgo cambiario (FX por foreign exchange) y otros riesgos

- ALM en una estructura multi-divisas de Balance

#### Gestión de la liquidez

- Liquidez de fondeo
- Liquidez de tesorería y trading
- Planeación de fondeo contingente

### Día 3

#### Conceptos clave

- ALM como catalista en la formulación de estrategias
- Potencial de ALM en la creación de valor; su uso junto a medidas de rentabilidad-ajustada-a-riesgo, RAROC y asignación de capital
- Innovación en la organización de ALM
- Mejores prácticas globales en administración institucional del riesgo
- Un marco para analizar las mejores prácticas
- Resultados de una encuesta sobre nueve tópicos
- Un plan de acción: Cómo implantar las Mejores Prácticas

#### Precios de transferencia de fondos y medidas de rentabilidad

- ¿Porqué precios de transferencia?
- Visión global de precios de transferencia
- Ejemplos generales
- Ejemplos complejos
- Precios de transferencia para gestión del riesgo de tasas de interés, de opciones, de base y de liquidez
- Implicancias de los precios en préstamos y depósitos
- Separación de responsabilidades en la gestión del riesgo de tasas de interés
- Detalles de implementación
- Asuntos de actualidad

#### Planeación de la adecuación del capital

- Capital por riesgo de crédito
- Capital por riesgo de mercado
- Beneficios ajustados al riesgo sobre capital (RaRoC, por Risk-adjusted Return on Capital)
- Potencial impacto de Basilea 2
- Con sideraciones organizacionales
- Comité de Activos y Pasivos –CAP-
- Rol, composición y tareas
- Políticas y procedimientos
- Centralización vs. Descentralización
- Ejemplos de reportes de CAPs

- Sugerencia para obtener reuniones del Comité más efectivas

#### Selección de Software

- Consideraciones técnicas, funcionales y de costo

#### Auditoría de las funciones de ALM

- Funciones y supuestos críticos

#### Mejores prácticas globales en ALM

- Método para análisis de las mejores prácticas
- Bases de datos globales, encuestas y estudios de caso
- ¿Cómo implantar las mejores prácticas en su institución?
- Plan de acción