

First to Default

COUNTERPARTY RISK

CREDIT

KVA

DEFAULT SWAPS

DVA

CVA - XVA CHALLENGE: PRICING, HEDGING & TRADING

Counterparty Risk

XVA

DVA

Credit Default Swaps

AGOSTO 2023



RiskMathics
FINANCIAL INSTITUTE

CVA - XVA CHALLENGE: PRICING, HEDGING & TRADING



GIOVANNI NEGRETE

DIRECTOR, XVA DESK
BANCO SANTANDER MÉXICO

Giovanni Negrete es actualmente responsable de la mesa de xVA (CVA, DVA y LVA) en Banco Santander México, anteriormente estuvo en la misma mesa en Santander Global con sede en Madrid. Anteriormente fue Senior Trader de los libros de Trading de Opciones Exóticas en Banesto.

Giovanni es Doctor en Estadística Aplicada a la Economía por la UNED de España, Maestro en Finanzas Cuantitativas por la Escuela de Analistas Financieros Internacionales (AFI), y Maestro en Análisis Económico y Economía Financiera por la Universidad Complutense de Madrid.



DAVID MIRELES

XVA DESK
BBVA

David Mireles es el responsable de la mesa de XVA de BBVA para el continente americano, donde se encarga de la gestión del libro de CVA, FVA, la gestión del Initial Margin y el pricing de capital.

Antes de pasar a la mesa de trading fue responsable del equipo de Quants en México para el mismo BBVA, cubriendo todos los activos. David tiene la certificación CFA, es doctor en matemáticas por la Universidad de Londres, fue académico visitante en el Instituto de Matemáticas de la Universidad de Oxford y es Matemático por la UNAM.

OBJETIVO

Consiste en abordar los aspectos más relevantes en la medición y gestión del Riesgo de Contraparte y CVA, así como las exigencias de Capital por consumo de riesgos en el ámbito bancario exigidos por Basilea II y III. Con un enfoque teórico-práctico, conocerán las principales herramientas de gestión, monitoreo y control del riesgo de contraparte, incluyendo conceptos fundamentales, estándares regulatorios y métricas clave, distinguiendo entre los componentes de riesgo de contraparte que tienen afectación directa al estado de resultados y aquellos que corresponden a los requerimientos de capitalización, en línea con los estándares del Comité de Basilea.



TEMARIO:

Parte I Derivados de crédito: productos y valuación

1. Productos
 - 1.1. Riesgo de Mercado vs. Riesgo de Crédito
 - 1.2. Derivados de Crédito
2. Single-name credit derivatives
 - 2.1. Credit Default Swap
 - 2.2. Total Rate of Return Swap
 - 2.3. Credit spread forwards and options
 - 2.4. Credit Linked Notes
3. Multiname, basket or portfolio credit derivatives
 - 3.1. Basket Default swaps
 - 3.2. CDO's
 - 3.3. Index products (CDX, iTraxx, etc.) Valuación
4. Modelos estructurales
 - 4.1. Merton

Parte II Credit Value Adjustment (CVA)

1. La importancia del Riesgo de Contraparte y CVA después de la Crisis 2008
2. Definición de Riesgo de Contraparte e Introducción a Riesgo de Crédito
3. Riesgo de Crédito vs. Riesgo de Contraparte
4. Componentes Fundamentales: Exposición, Probabilidad de Incumplimiento
5. Severidad de la Pérdida y Mitigantes
6. Modelos de Riesgo de Exposición de Basilea II
7. La Valuación del Riesgo de Contraparte y el Credit Value Adjustment (CVA)
8. Otros tópicos clave como el Wrong Way Risk

