

PROGRAMA PARA ANALISTA Y ANALISTA SENIOR DE RIESGOS FINANCIEROS

Motivación

Los mercados financieros son el reflejo de las condiciones de la economía, razón por la cual están afectos a los cambios en la percepción y en las expectativas que se formen los agentes acerca de tales condiciones; todo ello se pone de manifiesto en la variabilidad de los rendimientos y precios de los activos financieros que se negocian en el mercado.

Los cambios en los rendimientos y precios de los instrumentos financieros introducen un elemento de riesgo que es necesario gestionar con el propósito de minimizar los efectos perjudiciales desde el punto de vista patrimonial de las carteras administradas. Existen distintas técnicas en lo que a la gestión de riesgos se refieren, todas ellas hacen uso de herramientas estadísticas aplicadas, las cuales conforman este programa de capacitación.

Objetivo

El objetivo del producto de capacitación que se presenta es el de formar y entrenar adecuadamente a aquellos profesionales que tienen bajo su responsabilidad la gestión y administración de los riesgos de mercado de las carteras de inversión.

Presentación del Producto

Este producto de capacitación ha sido diseñado como un conjunto de tres módulos independientes entre sí, cada uno de ellos con una extensión de veinticuatro horas lectivas. A continuación se hace un detalle de las características y contenidos de los módulos que conforman el programa de capacitación.

Programa para optar por la Certificación de Analista de Riesgos Financieros

Módulo de Nivelación (*Opcional*)

**Matemática Financiera de las Operaciones
de Renta Fija**

6 sesiones, 24 horas

Módulo 1

Introducción a la Gestión de Riesgos

6 sesiones, 24 horas

Módulo 2

**Análisis de Valor en Riesgo de Carteras de
Inversión**

6 sesiones, 24 horas

Programa para optar por la Certificación de Analista Senior de Riesgos Financieros

Módulo 1

**Gestión de Riesgos de Liquidez en
Portafolios de Inversión**

6 sesiones, 24 horas

Módulo 2

**Análisis Financiero de Emisores
y de Riesgo Crediticio**

6 sesiones, 24 horas

El programa se impartirá en las instalaciones de la Bolsa Nacional de Valores, en el complejo de oficinas FORUM, en Santa Ana, en sesiones nocturnas de 6:00 p.m. a 10:00 p.m., dos veces por semana por un lapso de doce semanas.

El monto de la inversión para los participantes será de US\$ 650, por cada uno de los programas de certificación que incluye el material, refrigerios y certificado de participación.

Contenido Temático Propuesto	Contenido Temático Propuesto
<p align="center">Programa para optar por la Certificación de Analista de Riesgos Financieros</p> <p>Módulo I Matemática Financiera de las Operaciones de Renta Fija 6 sesiones, 24 horas</p> <p>I. Cálculo de rentabilidades. <i>Conceptos básicos: valor facial, tasa nominal, rendimiento de mercado, días acumulados, días al vencimiento, periodicidades. Definición de estructuras de pagos. Concepto de patrón de pagos</i></p> <p>II. Metodología de Tasa de Interés Simple. <i>Cálculo de una suma futura. Descuento simple. Determinación del precio de un valor con metodología TIS</i></p> <p>III. Metodología de Tasa de Interés Compuesto. <i>Cálculo de rendimiento efectivo. Tasa efectiva anual (TEA). Concepto de Valor Actual de una suma futura</i></p> <p>IV. Análisis de casos especiales <i>Desprendimiento de cupones. Períodos de pago fraccionados. Títulos Cero Cupón. Títulos amortizables. Títulos de tasas ajustables. Títulos indexados. Recompras.</i></p> <p>V. La Estructura Temporal de Tasas de Interés (ETTI) <i>Teoría de mercados segmentados. Teoría de preferencia por la liquidez. Teoría de las Expectativas Insesgadas. Tasas spot y tasas forward. Determinación de la estructura forward implícita</i></p> <p>VI. Análisis de Sensibilidad a Riesgos de Mercado <i>Duración de Macaulay. Duración Modificada. Convexidad. Inmunización del portafolio. Definición de estrategias de inversión</i></p> <p>Módulo 1 Introducción a la Gestión de Riesgos 6 sesiones, 24 horas</p> <p>1. Definición de Riesgo. <i>Conceptos básicos: ¿qué es el riesgo?, ¿qué son factores de riesgo?, volatilidad y sensibilidad. Diferencia entre volatilidad y sensibilidad. Concepto de gestión de riesgo.</i></p> <p>2. Antecedentes de la Gestión de Riesgo. <i>Banco Internacional de Pagos (BIS). Acuerdo de Basilea I. Acuerdo de Basilea II</i></p> <p>3. Fundamentos de Riesgo de Crédito. <i>Conceptos básicos: incumplimiento de pago, pérdida media esperada, pérdida máxima esperada, calificación crediticia, matriz de transición de las calificaciones crediticias. Definición de gestión de riesgo crediticio. Gestión de riesgo crediticio según Basilea. Modelos de gestión de riesgo crediticio: CreditRisk+, CreditMetrics, KMV, Credit Scoring</i></p> <p>4. Fundamentos de Riesgo Operacional. <i>Conceptos básicos: eventos de impacto negativo, pérdida media esperada, pérdida máxima esperada, áreas de impacto de riesgo operacional, matriz de eventos de impacto negativo. Definición de gestión de riesgo operacional. Gestión de riesgo operacional según Basilea: fraude interno, fraude externo, empleados, clientes, sistemas y procesos. Modelos de gestión de riesgo crediticio: provisión de utilidades, provisión de utilidades sectoriales, AMA</i></p>	<p>Módulo 2 Análisis de Valor en Riesgo de Carteras de Inversión 6 sesiones, 24 horas</p> <p>1. Introducción a la Estadística Aplicada a las Finanzas <i>Probabilidades Distribuciones de Frecuencias. Análisis de Normalidad de muestras. Análisis de Covarianzas. Análisis de Coeficientes de Asociación Lineal.</i></p> <p>2. Breve Reseña sobre Teoría del Portafolio <i>Definición de rendimiento de un portafolio. Riesgo de un portafolio. Riesgos relativos y determinación de betas.</i></p> <p>3. Valor en Riesgo <i>Conceptos. Determinación del Valor en Riesgo de un activo. Determinación del Valor en Riesgo de un portafolio. Método Delta-Normal. Método del VaR Histórico. Simulaciones de Montecarlo.</i></p> <p>4. Aplicaciones del VaR y otros indicadores de riesgo <i>Determinación de la reservas por riesgo. Determinación de la rentabilidad ajustada por riesgo. Utilización del Índice de Sharpe. Medición de sensibilidad: backtesting y stress testing.</i></p> <p align="center">Programa para optar por la Certificación de Analista Senior de Riesgos Financieros</p> <p>Módulo 1 Gestión de Riesgos de Liquidez en Portafolios de Inversión 6 sesiones, 24 horas</p> <p>1. Definición de Riesgo de liquidez. <i>Conceptos básicos: liquidez, gestión del balance, bursatilidad. Diferencia entre liquidez y bursatilidad.</i></p> <p>2. Gestión interna de la liquidez. <i>Sistema de tasas de transferencia. El pool de fondos. Metodologías de gestión: modelo se brechas, modelo de cashflow matching, modelo de inmunización por duraciones. Sincronización de flujos de ingreso y de pago en casos de fondos de renta periódica.</i></p> <p>Módulo 2 Análisis Financiero de Emisores y de Riesgo Crediticio 6 sesiones, 24 horas</p> <p>1. Elementos de Análisis Fundamental <i>Utilización de razones financieras. Evaluación financiera de empresas. Uso del modelo de Altman. Valoración de empresas.</i></p> <p>2. Generalidades del Riesgo Crediticio <i>Factores de riesgo crediticio. Criterios de calificación de riesgo. Procesos de calificación de riesgos. Realización de proyecciones y estimaciones de insolvencia</i></p> <p>3. Metodologías de Gestión del Riesgo de Crédito <i>Estimación de la probabilidad de incumplimiento de pago. Estimación de las matrices de transición. Modelo CreditRisk+. Modelo CreditMetrics</i></p>