

DIPLOMADO EN PRODUCTOS DERIVADOS FINANCIEROS.

Dirección de Extensión Académica



Objetivo General






- Brindar las bases necesarias para la operación con instrumentos derivados financieros, en su caso la confirmación del funcionamiento y aspectos técnicos en la operación con los mismos. El programa se sustenta en un enfoque pragmático sin descuidar las bases teóricas, mismas que fungen como plataforma en la estructuración de nuevos productos financieros conforme a la creciente demanda de rendimientos extraordinarios por el público inversionista.

Contenido temático:

Módulo 1

MÉTODOS CUANTITATIVOS EN FINANZAS

Parte I: Matemáticas Financieras

-  Conceptos fundamentales: valor del dinero en el tiempo, tasa de interés, equivalencia.
-  Interés simple y compuesto
-  Tasas de interés: tasa nominal, efectiva, continua
-  Anualidades y amortización
-  Tasa de descuento y tasa de rendimiento



Parte II: Probabilidad y Estadística

- Definición y relaciones básicas en probabilidad
- Variable aleatoria discreta y continua
- Probabilidad condicional
- Distribución de variable discreta y continua, conjuntas
- Estadísticos descriptivos: media, varianza, sesgo, kurtosis
- Inferencia estadística: intervalos de confianza, pruebas de significancia












Parte III: Curva de tasas (en esta parte cabe la enseñanza con Macros VB)

- Conceptos fundamentales
- Convenciones de tasa de interés
- Métodos de Interpolación
- Valuación con la curva de tasas (bonos)

Duración: 12 hrs

Módulo 2

FUTUROS Y FORWARDS









-  Mercados OTC y listados
-  Futuros versus Forwards
-  Funcionamiento de la Cámara de compensación y liquidación, cuenta de margen, tipos de liquidación
-  Propiedades y características: mercado normal, backward, descubrimiento de precios
-  Valoración de contratos de futuros y forwards
-  Fijación de precios futuros
-  Estrategias de cobertura y arbitraje con futuros:
 -  Tasa de interés: tasas futuras, futuros de bonos (CTD, factor de conversión), spreads, compra y venta de la curva.
 -  Divisas
 -  Activos de capital: índices y acciones
 -  Futuros de UDI

Duración: 18 hrs








Módulo 3

SWAPS

-  Estructuras genéricas
-  Swaps de tasas de interés, cálculo tasa swap teórica
-  Swaps de divisas
-  Swaps de activos
-  Otros swaps: forward starting swaps, swaps amortizables, roller coaster swaps,
-  Futuros de swaps
-  Valoración de swaps
-  Duración: 12 hrs

Módulo 4

OPCIONES

-  Fundamentos: perfil de pagos call-put, tipos de opciones.
-  Características y propiedades: cotizaciones, paridad call-put
-  Opciones sobre divisas
-  Opciones sobre tasa de interés: swaptions.
-  Estrategias con opciones: combinaciones, spreads, collars, caps, floors
















Valuación de opciones:

- Binomial
- Black-Scholes
- Simulación por Monte Carlo
- Las Griegas de las Opciones:
- Medidas de sensibilidad
- La delta de un portafolio y delta gamma neutral
- Volatilidad implícita
- Opciones exóticas:
- Parisinas, digitales, bermudianas, tipo barrera
- Duración: 12 hrs



Módulo 5

NOTAS ESTRUCTURADAS








-  Creación de notas estructuradas
-  Valuación
-  Estructura y diseño
-  Notas vinculadas a acciones e índices accionarios
-  Notas vinculadas a tasas de interés
-  Notas vinculadas a tasas de divisas
-  Tipos comunes de notas:
-  No touch
-  Double no touch
-  Wedding cake
-  Reverse convertible
-  Range accrual notes
-  Snow ball notes

Duración: 12 hrs

Módulo 6

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS



En este módulo se retoma la Cámara de Compensación y Liquidación en el contexto de administración de riesgos.

-  Conceptualización de riesgo
-  Riesgos financieros, de crédito, operativo, liquidez, legal, contraparte
-  Medidas de riesgos: Varianza, Valor en Riesgo (Paramétrico, Simulación Histórica, Monte Carlo), Pérdida Esperada en la Cola,
-  Riesgo de un portafolio
-  Medidas de riesgo en instrumentos de deuda y derivados de tasa de interés: duración y convexidad, duración tasas clave (key rate durations), modelo mercado LIBOR.
-  Backtesting: Intervalos de confianza, Kupiec
-  Stress Testing

Duración: 18 hrs

Módulo 7

MARCO LEGAL, CONTABLE Y FISCAL

-  Mercados organizados y mercados extrabursátiles
-  Naturaleza jurídica y características de los derivados

- ✚ Marco legal de los mercados extrabursátiles de derivados
- ✚ ISDA y Contratos Marco
- ✚ Autoridades y regulación del mercado
- ✚ Operación MexDer
- ✚ Tratamiento contable de los derivados:
 - ✚ Normatividad contable: Boletín C-2, C-10, y C-12, Criterio B-5, FASB-133
 - ✚ Criterios Internacionales
 - ✚ Reglas de reconocimiento y valuación

 - ✚ Reglas de presentación en Balance General y Estado de Resultados: valor razonable, flujo de efectivo, inversión extranjera
 - ✚ Análisis retrospectivo y prospectivo, efectividad de la cobertura
- ✚ Marco Fiscal:
 - ✚ Fundamentos fiscales: Código Fiscal y LISR.
 - ✚ Régimen Fiscal de operaciones con derivados financieros: personas físicas, morales y operaciones celebradas con entidades extranjeras

Duración: 18 hrs

CALENDARIO DIPLOMADO PRODUCTOS DERIVADOS FINANCIEROS.

Horario 8:00 AM - 14:00 PM

March 2010						
S	M	T	W	T	F	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		

April 2010						
S	M	T	W	T	F	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		

May 2010						
S	M	T	W	T	F	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					

June 2010						
S	M	T	W	T	F	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			

July 2010						
S	M	T	W	T	F	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		

August 2010						
S	M	T	W	T	F	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				

Métodos Cuantitativos en Finanzas

Futuros y Forwards

Swaps

Opciones

Notas Estructuradas

Administración de Riesgos

Marco Legal, Contable y Fiscal

Total 102 Horas (17 SESIONES)

INSTRUCTORES QUE IMPARTIRAN LOS MODULOS.

Modulo 1 Metodos cuantitativos en Finanzas.

Dr. Pablo Lopez Sarabia.

Doctorado en Ciencias Economicas por ESE-IPN , Doctorado en Economia FE- UNAM.

Maestría en Finanzas ITESM-CEM, Licenciado en Economía FE-UNAM.

Actualmente labora como consultor externo en estadística , economía y prácticas desleales de comercio en los despachos White & Case SC, y Gamboa Aguilar y Loera SC , es conferencista internacional, e imparte diferentes materias en el ITESM-CEM.

Modulo 2 Futuros y Forwards

Mto. Joaquin Alducin Cuellar.

Es Licenciado en Administración egresado del ITAM y cuenta con Maestría en Economía y Negocios por la Universidad Anáhuac. Su experiencia profesional es de 21 años en el sector financiero, Actualmente es Portfolio Manager de sociedades de Inversión en Actinver. Ha laborado en instituciones como Banco ING (México), con el cargo de Vicepresident Corporate Sales encargado del área de Corporativos; en Scotia Inverlat Casa de Bolsa, se desempeñó como Director de Productos Derivados de Capital, laboró en Valores Mexicanos Casa de Bolsa, desempeñándose como Gerente de Operación de Productos Derivados y participó en la fundación del Mexder y de Valmex Derivados.

Modulo 3 Swaps

Mto. Patricio Avendaño Castellón

Es Maestro en Finanzas por el ITESM CCM , Actuario por la UNAM , Y Master Financial Professional por la American Academy of Financial Mangement. Actualmente es Subdirector de Mercado de Dinero Cambios y Derivados, En Banca Afirme , tambien fue Fund Manager en Operadora de Fondos NAFIN , Asistente Funcionario. Subdirección de Tesorería Nacional. Operación de arbitrajes y coberturas con derivados, entre otros cargos , a su vez se ha desempeñado como instructor para las certificaciones de Mexder, y AMIB , ha sido profesor de Diplomados y Cursos de Mexder.

Modulo 4 Opciones

Dr. Jesus Cuahutémoc Tellez Gaytán.

Doctorado en Ciencias Financieras, por el ITESM-CEM , Maestro en Finanzas por el ITESM-CEM y Licenciado en Economía por el ITESM-CEM, actualmente profesor de tiempo completo en ITESM- CEM

- Asignaturas dictadas a nivel licenciatura: Ingeniería Financiera, Instrumentos de Deuda, Instrumentos Derivados, Microeconomía, Mercado de Dinero y Capitales, Evaluación de Proyectos de Inversión, Finanzas Internacionales, Seminario de Economía Internacional, Economía Financiera Internacional.
- Asignaturas dictadas y de apoyo en maestría: Finanzas Internacionales, Opciones, Futuros y otros Derivados; Fundamentos de Microeconomía y Macroeconomía (Global in Master Business Administration).

Modulo 5 Notas Estructuradas

Mto. Jose Jorge Ramirez Olvera.

Actuario, Matemático Aplicado y Maestro en Finanzas por el ITAM. Profesor en el ITAM desde 2001 y cátedras en otras instituciones como el TEC y UP. A nivel profesional su experiencia se centra en el campo de derivados, en particular de notas estructuradas y productos exóticos. Ha trabajado para instituciones como Ernst & Young, CONSAR, BBVA Bancomer, ING Bank y actualmente como Vice Presidente de Productos Estructurados para Bank of America - Merrill Lynch

Modulo 6 Administración de Riesgos

Dr. Edgar Rodolfo Castillo Huerta.

Doctorado en Ciencias Financieras por el ITESM-CEM , Maestro en Ingeniería en investigación de Operaciones por la UNAM, Actuario por la UNAM. Actualmente es Director General de CMASH consultoría matemática y actuarial, C&H, SC. , Es instructor de diplomados y catedrático de asignatura Administración de Crédito, Ingeniería Financiera, Administración de Riesgos e Investigador a partir 2009. , fue Subdirector Administración Riesgos de Crédito. En ScotiaBank Inverlat hasta 2008, Gerente de riesgos de mercado, crédito y liquidez en Banco del Ejército, Gerente-consultor modelos y análisis Riesgos Operacionales en BBVA Bancomer.

Modulo 7 Marco Legal Contable y Fiscal

Exponentes por confirmar.



El presente Curso está registrado para efectos de revalidar tu certificación por 1020 puntos de las figuras de la AMIB y/o MexDer.

Inicia: 20 de Marzo de 2010

Termina: 31 de Julio de 2010

Duración: 102 horas (17 Clases)

Lugar: Av. Paseo de la Reforma #255 Col. Cuauhtémoc, México DF, CP 06500.

Costo: \$35,000 Pesos M.N. más IVA

Ó 3 Pagos: \$12,334 Pesos M.N. más IVA 13 Marzo, 23 Abril, 11 Junio.

INSCRIPCIONES

EMAIL: cindy.gonzalez@stockandprice.com adeleon@stockandprice.com

Teléfonos: 53-93-14-53, 53-93-15-53.

CUPO LIMITADO

FORMA DE PAGO. TRANSFERENCIA Y/O DEPÓSITO BANCARIO

Nombre: Stock & Price Sa de Cv

Banco: BBVA Bancomer

Cuenta: 00160075795

CLABE: 012180001600757958