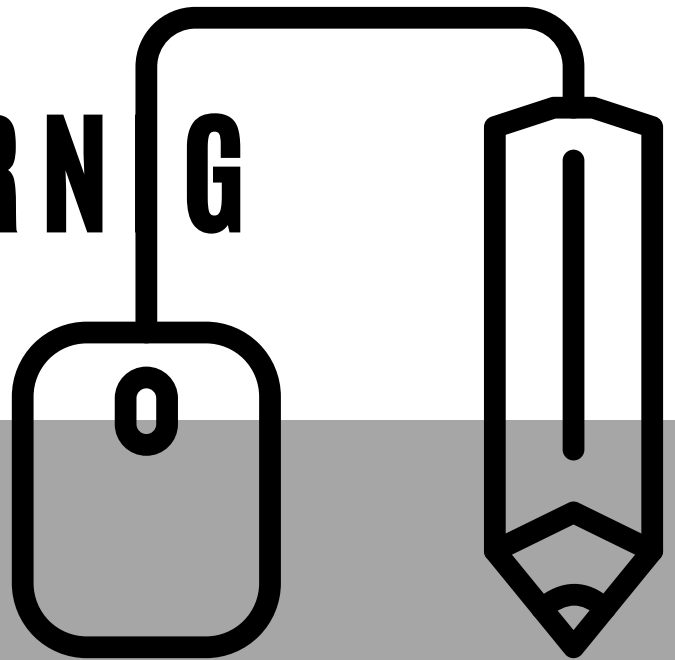


Temarios

CURSOS

E-LEARNING



BENEFICIO

- Acceso en línea por hasta 30 días por curso.
- Constancia de acreditación.
- Revalidación de puntos para figuras AMIB y MexDer.
- Los cursos de Derivados cubren el requerimiento de capacitación de los 31 puntos del Banco de México

CARACTERÍSTICAS E INVERSIÓN

Cursos	Puntos (AMIB o MexDer)	Duración (horas)	Inversión (+ IVA)	
			1 - 10 personas	11 - 20 personas
1. Futuros de bonos, divisas commodities y coberturas de volatilidad.	60	20	\$3,250.00	\$3,050.00
2. Análisis financiero.	80 (AMIB)	18	\$3,500.00	\$3,300.00
3. Matemáticas aplicadas a las finanzas.	80	18	\$3,500.00	\$3,300.00
4. Introducción a los derivados.	80	18	\$3,500.00	\$3,300.00
5. Derivados intermedio.	90	20	\$3,700.00	\$3,500.00
6. Opciones exóticas.	95	12	\$3,700.00	\$3,500.00
7. Derivados de crédito.	100	12	\$3,900.00	\$3,700.00

Cursos	Puntos (AMIB o MexDer)	Duración (horas)	Inversión (+ IVA)	
			1 - 10 personas	11 - 20 personas
8. Mercados financieros.	100	30	\$3,900.00	\$3,700.00
9. Derivados avanzado.	100	20	\$3,900.00	\$3,700.00
10. Derivados de tasas y acciones.	100	20	\$3,900.00	\$3,700.00
11. Inversión con derivados de crédito.	100	15	\$3,900.00	\$3,700.00
12. Métodos de administración de riesgo para derivados financieros.	100	18	\$3,900.00	\$3,700.00

FECHAS DE INICIO: En el momento que se requiera (anticipar 6 días hábiles para efectos de registro ante la AMIB).

NOTA: todos los cursos se pueden abrir con 1 estudiante.

FUTUROS DE BONOS, DIVISAS, COMMODITIES COBERTURAS DE VOLATILIDAD

TEMARIO

OBJETIVOS

- Identificar factores importantes que determinan la evolución de los tipos de cambio.
- Comprender la mecánica para realizar arbitrajes con divisas.
- Conocer la operativa y la implementación de coberturas con futuros de bonos (USA), futuro del peso (CME) y principales commodities.
- Desarrollar estrategias para cubrir la volatilidad del tipo de cambio.
- Conocer las variables que condicionan la volatilidad en las tasas de interés.
- Analizar "spreads" en bonos.
- Valuar bonos con opciones incluidas mediante árboles nominales.

TEMA 1: CONTRATOS DE FUTURO.

- 1.1. Futuros de tasas de interés.
 - 1.1.1. Convencionalismos de cálculo de días y cotizaciones.
 - 1.1.2. Cotizaciones de las letras y bonos del tesoro.
 - 1.1.3. Futuros de los bonos del tesoro: cotizaciones, factores de conversión, CTD, precios futuros.
 - 1.1.4. Futuros de eurodólares.
 - 1.1.5. Estrategias de cobertura con futuros basadas en la duración.
- 1.2. Futuros de divisas.
 - 1.2.1. Precios y tipos de cambio.
 - 1.2.2. Paridad del poder compra y ley de un solo precio.
 - 1.2.3. Paridad del poder de compra relativo.
 - 1.2.4. Tipo de cambio real y nominal.
 - 1.2.5. Tipo de cambio y "pass-through".
 - 1.2.6. Efecto Fisher nacional e internacional.
 - 1.2.7. Paridad de las tasas de interés.
 - 1.2.8. Tipos de cambio cruzados y operaciones de arbitraje.
 - 1.2.9. Arbitraje de interés cubierto y no cubierto.
 - 1.2.10. Características y coberturas con el futuro del peso en CME.
- 1.3. Futuros sobre commodities.
 - 1.3.1. Definiciones.
 - 1.3.2. Subyacentes más utilizados.
 - 1.3.3. Mercados donde opera.
 - 1.3.4. Características de los contratos de derivados estandarizados.
 - 1.3.5. Oferta y demanda.
 - 1.3.6. Inventarios comerciales.
 - 1.3.7. La importancia del clima para algunos subyacentes.
 - 1.3.8. Balance oferta-demanda.
 - 1.3.9. Principales estrategias de cobertura.
 - 1.3.10. Requisitos y beneficios.
 - 1.3.11. Mecánica operativa.



TEMA 2: ESTRATEGIAS PARA CUBRIR LA VOLATILIDAD DEL TIPO DE CAMBIO.

- 2.1. Forward plain vanilla.
- 2.2. Call y put spread.
- 2.3. Risk reversal (collar).
- 2.4. Participating forward.
- 2.5. Seagull.
- 2.6. Forward bonificado.
- 2.7. Knock out forward (cancelable).
- 2.8. Forward plus.
- 2.9. Forward booster.
- 2.10. Restrike forward.

TEMA 3: VOLATILIDAD DE TASAS DE INTERÉS Y VALUACIÓN DE BONOS QUE INCLUYEN OPCIONES.

- 3.1. Curva spot teórica de bonos gubernamentales.
- 3.2. Curva swap (LIBOR).
- 3.3. Medición del riesgo de la curva de rendimiento.
- 3.4. Medición de la volatilidad histórica.
- 3.5. Volatilidad histórica vs implícita.
- 3.6. Benchmarks para tasas de interés.
- 3.7. Interpretación de medidas de spread.
- 3.8. Procedimiento para valuación de bonos mediante árboles binomiales.
- 3.9. Valuación y análisis de bonos llamables.
- 3.10. Duración y convexidad efectiva.
- 3.11. Valuación de bonos vendibles.
- 3.12. Valuación de un bono con cupones incrementales.
- 3.13. Análisis de bonos convertibles.
- 3.14. Valor en riesgo para bonos.



ANÁLISIS FINANCIERO

TEMARIO

OBJETIVOS

- Evaluar la gestión corporativa de empresas mediante el análisis de su información financiera.

TEMA 1: ESTRUCTURA Y ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

- 1.1. Balance General.
- 1.2. Estado de Variaciones en el Capital Contable.
- 1.3. Estado de Resultados.
- 1.4. Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- 1.5. Análisis de Razones Financieras.
 - 1.5.1. Liquidez.
 - 1.5.2. Actividad.
 - 1.5.3. Apalancamiento.
 - 1.5.4. Solvencia.
 - 1.5.5. De mercado.
 - 1.5.6. Rentabilidad.
 - 1.5.7. ROE, ROA.
- 1.6. Tendencias y porcentajes integrales.
 - 1.6.1. Análisis Financiero del Estado de Resultados.
 - 1.6.2. Análisis Financiero del Balance General.
 - 1.6.3. Variación en ventas y contribución marginal.
 - 1.6.4. Resultado de operación.
 - 1.6.5. Costo Integral de Financiamiento.

TEMA 2: CICLO OPERATIVO Y NEGOCIO EN MARCHA.

- 2.1. El ciclo operativo.
- 2.2. Horizonte de corto y largo plazo.
- 2.3. La gestión empresarial y la información financiera.
- 2.4. Análisis del estado de cambios.
- 2.5. Identificación de los problemas financieros más comunes, causas, consecuencias y planteamiento de posibles soluciones.
 - 2.5.1. Capital de trabajo inadecuado.
 - 2.5.2. Liquidez insuficiente.
 - 2.5.3. Exceso de inventarios.
 - 2.5.4. Clientes morosos.
 - 2.5.5. Solvencia frágil.
 - 2.5.6. Sobreendeudamiento y alto costo financiero.
 - 2.5.7. Baja calidad crediticia.
 - 2.5.8. Riesgo de pérdidas por valuación de activos.
 - 2.5.9. Improductividad y exceso de activos.
 - 2.5.10. Ventas insuficientes.
 - 2.5.11. Alto nivel de costos y gastos.
 - 2.5.12. Rentabilidad inferior al mínimo aceptable.
 - 2.5.13. La "no creación" de valor.
- 2.6. Casos de análisis financiero.



MATEMÁTICAS APLICADAS A LAS FINANZAS

TEMARIO

OBJETIVOS

- Conocer la forma de utilizar las herramientas matemáticas para su aplicación en las finanzas y análisis de inversiones.

TEMA 1: EL VALOR DEL DINERO EN EL TIEMPO Y LAS TASAS DE INTERÉS.

- 1.1. Introducción.
 - 1.1.1. Concepto y aplicación de las matemáticas financieras.
 - 1.1.2. Objetivos de los inversionistas y su relación con el crédito.
 - 1.1.3. Utilización de la calculadora financiera.
- 1.2. El valor del dinero en el tiempo.
 - 1.2.1. Precios constantes y precios corrientes, Inflación.
 - 1.2.2. Interés simple.
 - 1.2.3. Interés Compuesto. Valor presente y valor futuro.
 - 1.2.4. Periodos de capitalización y tasas de interés.
 - 1.2.5. Documentos manejados con tasa de descuento.
- 1.3. Interpolación y extrapolación de tasas.
 - 1.3.1. Concepto.
 - 1.3.2. Interpolación lineal.
 - 1.3.3. Método de tasa alambrada.
 - 1.3.4. Extrapolación.
 - 1.3.5. Bootstrapping.

TEMA 2: ANUALIDADES, AMORTIZACIÓN DE DEUDAS Y EVALUACIÓN DE INVERSIONES A LARGO PLAZO.

- 2.1. Anualidades.
 - 2.1.1. Definición y clasificación.
 - 2.1.2. Arrendamiento financiero.
 - 2.1.3. Tablas de amortización de créditos (anualidades vencidas y anticipadas).
- 2.2. Amortización de deudas.
 - 2.2.1. Definiciones.
 - 2.2.2. Método 1: francés o de cuotas constantes.
 - 2.2.3. Método 2: americano o al vencimiento.
 - 2.2.4. Método 3: italiano o amortización constante del capital.
 - 2.2.5. Método 4: Cuotas crecientes.
 - 2.2.6. Método 5: Cuotas decrecientes.
 - 2.2.7. Método 6: Cuota fija con plazo de amortización variable.
- 2.3. Evaluación de inversiones a largo plazo.
 - 2.3.1. El riesgo y su relación con el rendimiento.
 - 2.3.2. Costo de oportunidad y Valor presente neto.
 - 2.3.3. Tasa interna de rendimiento.
 - 2.3.4. Plazo de recuperación de la inversión.



OPCIONES EXÓTICAS

TEMARIO

OBJETIVOS

- Comprender la mecánica para valuar opciones exóticas y notas estructuradas.
- Identificar las principales características, usos y tipos de notas estructuradas.

TEMA 1: MODELOS DE VALUACIÓN DE OPCIONES Y OPCIONES EXÓTICAS.

- 1.1. Repaso general de opciones.
- 1.2. Aplicación del modelo binomial para opciones sobre:
 - 1.2.1. Acciones sin dividendos.
 - 1.2.2. Acciones con dividendos.
 - 1.2.3. Divisas.
- 1.3. Simulación Monte Carlo.
- 1.4. Sonrisa de la volatilidad.
- 1.5. Opciones sobre tasas de interés.
- 1.6. Opciones exóticas.
 - 1.6.1. De déficit.
 - 1.6.2. Forward start.
 - 1.6.3. Barrera.
 - 1.6.4. Chooser.
 - 1.6.5. Binarias.
 - 1.6.6. Asiáticas.
- 1.7. Estrategias con formaciones de opciones.
- 1.8. Estrategias con opciones sintéticas.

TEMA 2: NOTAS ESTRUCTURADAS.

- 2.1. Introducción.
- 2.2. Conceptos sobre notas estructuradas.
- 2.3. Usos.
- 2.4. Creación de notas estructuradas.
- 2.5. Tipos de Notas.
 - 2.5.1. Notas vinculadas a tasas de interés.
 - 2.5.1.1. Notas sobre tasa flotante inversa.
 - 2.5.1.2. Indexadas a swaps de tasa.
 - 2.5.1.3. Notas sobre tasa flotante (FRNs).
 - 2.5.2. Notas vinculadas a divisas.
 - 2.5.2.1. Notas duales Spot FWD.
- 2.6. Valuación de notas.



DERIVADOS DE TASAS Y ACCIONES

TEMARIO

OBJETIVOS

- Conocer la mecánica de valuación de bonos de tasa fija y variable, para realizar análisis de sensibilidades y establecer estrategias que permitan optimizar portafolios de acciones y bonos, así como diseñar su cobertura.

TEMA 1: EL MERCADO DE BONOS EN MÉXICO.

- 1.1. Características.
- 1.2. Riesgos relevantes en los bonos.
- 1.3. Estructura temporal de las tasas de interés.
- 1.4. Curva de rendimiento y precio del bono.
- 1.5. Bonos amortizables, "llamables" y "prepagables".
- 1.6. Inflación y política monetaria en el mercado de bonos.
- 1.7. Valuación y estrategias.
- 1.8. Aplicación de la duración y convexidad.
- 1.9. Key rate duration (KRD).

TEMA 2: CONTRATO DE FUTURO DE LA TIIE A 28 DÍAS.

- 2.1. Características.
- 2.2. Tasas futuras.
- 2.3. Uso de engrapados.
- 2.4. Replica de un IRS mediante un engrapado.
- 2.5. Conversión de un bono de tasa flotante en un bono de tasa fija.
- 2.6. Cobertura de bonos.

TEMA 3: CONTRATO DE FUTUROS SOBRE BONOS M.

- 3.1. Características.
- 3.2. Proceso de entrega para el bono M.
- 3.3. Determinación del "cheapest to deliver" (CTD).
- 3.4. Cálculo del precio futuro teórico del M10
- 3.5. Cobertura de bonos de tasa fija usando duraciones.
- 3.6. Cobertura de un bono que no es el CTD.

TEMA 4: INVERSIÓN Y COBERTURA DE UN PORTAFOLIO DE ACCIONES NACIONALES.

- 4.1. Criterios para la selección de acciones.
 - 4.1.1 Precios objetivos.
 - 4.1.2. Aplicación de múltiplos.
 - 4.1.3. Beta y volatilidad.
 - 4.1.4. CAPM y alfa.
- 4.2. Rendimiento y riesgo esperado del portafolio.
- 4.3. Proceso de optimización.
- 4.4. Valor en riesgo por delta normal y simulación histórica.
- 4.5. Cobertura mediante el contrato de futuro del S&P/BMV IPC.

TEMA 5: OPCIONES.

- 5.1. Obtención de rendimientos mediante la paridad put-call.
- 5.2. Estrategias mediante combinación de opciones.
- 5.3. Bull y bear spread.
- 5.4. Butterfly, straddle y strangle.
- 5.5. Túnel y cóndor.
- 5.6. Sonrisa de la volatilidad.
- 5.7. Cobertura de bonos con opciones de tasas de interés. "Backtesting" y "stress testing".



DERIVADOS DE CRÉDITO

TEMARIO

OBJETIVOS

- Comprender la mecánica para valorar derivados de crédito.
- Estructurar diferentes alternativas de cobertura e inversión con swaps de incumplimiento crediticio.

TEMA 1: SWAPS DE INCUMPLIMIENTO DE CRÉDITO.

- 1.1. Antecedentes.
- 1.2. Tasa de recuperación.
- 1.3. El bono con la entrega más barata.
- 1.4. Ajuste de Credit Default Swaps (CDS).
- 1.5. Probabilidades de incumplimiento.
- 1.6. Swaps de rendimiento total.
- 1.7. Equity Swaps.

TEMA 2: ANÁLISIS DE BONOS RESPALDADOS POR HIPOTECAS (MBS) Y ACTIVOS (ABS).

- 2.1. Generalidades de un bono respaldado por hipotecas.
- 2.2. Entendimiento del riesgo de prepago.
- 2.3. La opcionalidad implícita en los bonos hipotecarios.
- 2.4. Convexidad positiva y negativa.
- 2.5. Esquema de una bursatilización respaldada por activos.
- 2.6. Estructura de "tranching".
- 2.7. Bursatilización a través de una estructura de prorrateo (passthrough securities).
- 2.8. Bursatilización mediante una estructura secuencial de hipotecas colateralizadas (CMO).
- 2.9. Benchmark para calcular prepagos anuales y mensuales.
- 2.10. Entendimiento de un "collar" de prepagos.
- 2.11. Bursatilización con una estructura secuencial de amortizaciones planeadas (PAC).
- 2.12. Obligaciones de deuda colateralizada (CDO's).



INVERSIÓN CON DERIVADOS DE CRÉDITO

TEMARIO

OBJETIVOS

- Proporcionar conocimientos fundamentales sobre la operación, valuación y estrategia de los instrumentos derivados de crédito más utilizados por los inversionistas.

TEMA 1: INTRODUCCIÓN.

- 1.1. Bonos y préstamos.
- 1.2. Tasas Libor y swaps.
- 1.3. El reporto como derivado de crédito.
- 1.4. Deuda de crédito vs deuda libre de riesgo.
- 1.5. Proceso de recuperación.
- 1.6. Rendimiento y spread.
- 1.7. "Default y recuperación".
- 1.8. Matrices de transición.
- 1.9. Liquidez, pirámide de crédito y riesgo contraparte.
- 1.10. Derivados de crédito tradicionales.

TEMA 2: SWAPS DE INCUMPLIMIENTO DE CRÉDITO (CDS).

- 2.1. Características.
- 2.2. Documentación relacionada.
- 2.3. Detonantes para los derivados de crédito.
- 2.4. Aplicaciones y estrategias elementales.
- 2.5. Coberturas vs otros CDS.
- 2.6. Coberturas para bonos.
- 2.7. Eventos de crédito.

TEMA 3: OTROS INSTRUMENTOS ALTAMENTE NEGOCIADOS.

- 3.1. Notas de crédito indizadas (CLN).
- 3.2. Swaps de retorno total.
- 3.3. Swaps digitales (recuperación fija).
- 3.4. Obligaciones de deuda colateralizada sintéticas.
- 3.5. Obligaciones de deuda colateralizada de flujos de efectivo.



MÉTODOS DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS PARA DERIVADOS FINANCIEROS

TEMARIO

OBJETIVOS

- Proporcionar conocimientos específicos sobre la administración del riesgo de mercado, liquidez y en la negociación con derivados OTC.
- Explicar estrategias de cobertura de riesgos mediante contratos de swap.
- Conocer la regulación, las metodologías y los estándares propuestos por el Comité de Basilea con respecto a la administración internacional de riesgos.

TEMA 1: REPASO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS (OTC).

- 1.1. Forwards de tasas de interés y divisas.
- 1.2. Swaps de tasas de interés y divisas.
- 1.3. Opciones de tasas de interés y divisas.

TEMA 2: CASOS DE NEGOCIACIÓN Y COBERTURA CON SWAPS.

- 2.1. Swaps de moneda cruzada.
- 2.2. Swaps de tasa de interés.
- 2.3. Equity swaps.
- 2.4. Swaptions.

TEMA 3: EL TRADING Y LA ADMINISTRACIÓN DEL RIESGO.

- 3.1. Productos lineales y no lineales.
- 3.2. Cobertura delta.
- 3.3. Portafolio gamma neutral.
- 3.4. Análisis de escenarios.
- 3.5. Volatilidades implícitas.
- 3.6. Modelo GARCH.
- 3.7. Estimadores de máxima verosimilitud.
- 3.8. Modelo Vasicek.
- 3.9. VaR y déficit esperado (expected shortfall).
- 3.10. Back testing.
- 3.11. Simulación histórica y teoría de valores extremos.

TEMA 4: COMPENDIO DE BASILEA.

- 4.1. Objetivos de la regulación.
- 4.2. Regulación antes de 1988.
- 4.3. Recomendaciones del G30.
- 4.4. Acuerdo de 1996.
- 4.5. Riesgo de crédito según Basilea II.
- 4.6. Riesgo operativo según Basilea II.
- 4.7. VaR estresado (Basilea II.5).
- 4.8. Cargo por riesgo incremental (Basilea II.5).
- 4.9. CRM (Basilea II.5).
- 4.10. Basilea III.

TEMA 5: CVA, DVA Y RIESGO DE LIQUIDEZ

- 5.1. Exposición crediticia en derivados.
- 5.2. Ajuste por valorización de crédito (CVA).
- 5.3. Ajuste por valorización de deuda (DVA).
- 5.4. Riesgo de liquidez en el trading.
- 5.5. Riesgo de liquidez por fondeo.





¿POR QUÉ ELEGIRNOS?

Capacitamos a empresas como:



Somos Especialistas
Certificados por:



¡CONTÁCTANOS!

(55) 5913 1249

clientes@advantrade.com.mx



www.advanttrade.com.mx

