



GRACIAS AL ÉXITO ALCANZADO EN CURSOS ANTERIORES Y
A LA DEMANDA EXISTENTE , PRESENTA EL

TALLER PRÁCTICO: “MANEJO DE PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN”

-TALLERES PRÁCTICOS POR 20 HORAS-

TEMA PRINCIPAL A TRATARSE : EXPLICACIÓN PASO A PASO
DE LAS METODOLOGÍAS ESTADÍSTICAS UTILIZADAS EN LA GESTIÓN DE
RIESGOS INTEGRALES: MERCADO, LIQUIDEZ, CRÉDITO Y OPERATIVO.

DIRIGIDO A: Profesionales Técnicos que laboran en puestos de
Bolsa o Entidades Financieras que administran carteras de
Inversión.

OBJETIVOS:

- Introducir a los participantes al mundo de las inversiones bursátiles;
- Identificar las decisiones de estrategia financiera que se asocian con la gestión de inversiones.
- Revisar las técnicas de valoración de activos de renta fija y variable.
- Identificar la técnica de Duración para el manejo de riesgos de tasa de interés.
- Introducir mecanismos alternativos para el manejo y control de riesgos en carteras de inversión.
- Aplicar las técnicas de valoración del riesgos (Duración, Convexidad y “Value at Risk” y del precio (limpio y sucio) en las carteras de inversión.

BENEFICIOS PARA EL PARTICIPANTE.

- **Fijar objetivos para el manejo de la posición de rentabilidad -riesgo de las carteras de inversión.**
- **Desarrollar una estrategia para alcanzar la posición objetivo y definir acciones requeridas para llevarla a cabo.**

TEMARIO DETALLADO

BÁSICO: Introducción al Manejo de Portafolios de Inversión

- 1- Conceptos básicos de Matemática Financiera.
 - a- Tasa de Interés Simple.
 - b- Tasa de Interés Compuesto.
 - c- Anualidades
 - d- Tasa Efectiva
 - e- Rendimiento Nominal
 - f- Precio.
- 2- Valoración de Activos de Renta Fija.
- 3- Valoración de Cero Cupón.
- 4- Valoración de Acciones.
 - a- Acciones Preferentes.
 - b- Acciones Comunes.
- 5- **Caso: Valoración de Cartera.**
- 6- La Duración de una cartera de renta fija
 - a- Duración de bonos con periodicidades distintas
 - b- Duración de un título cero cupón
 - c- Duración de carteras
- 7- **Caso: Determinación del plazo efectivo**
- 8- La Duración Modificada de una cartera como medida de volatilidad.
- 9- Convexidad individual y de una cartera
- 10- **Caso: Determinación la volatilidad de una Cartera**

INTERMEDIO: APLICACIÓN PRÁCTICA DE LA TEORÍA DEL PORTAFOLIO

11- La frontera eficiente de Markowitz

- a- Rendimiento Aritmético Vs Geométrico
- b- Riego Mercado y no Sistemático
- c- Rendimiento y Riesgo de una Cartera.
- d- Determinación de las Carteras Eficientes (LMC)

12- Optimización de Carteras Eficientes (SOLVER)

13- **Caso:** Determinación de la estructura óptima en la cartera de inversiones.

14- Modelo de Valuación de Activos de Capital (CAPM)

15- Línea Característica y Cálculo de los Betas.

16- Línea Mercado Valores

Caso: Determinación del riesgo sistemático de los activos de la cartera de inversiones, a través de los "Betas".

AVANZADO: GESTIÓN DEL RIESGO EN PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

17- La necesidad de la administración de riesgos.

- a- Conceptos y Definiciones.
- b- Riesgos Operativos.
- c- Riesgos de Liquidez.
- d- Riesgos Legales.

18- Casos de estudio:

- a- La caída de Barings
- b- Punto de Vista de los Reguladores:
 - i. Acuerdo de Basilea de 1998
 - ii. Propuestas del Acuerdo.

19- Conceptos básicos del VAR

- a- Conceptos estadísticos
- b- Implementación del VaR delta-normal (un activo)
- c- VaR con T-Student
- d- Simulación histórica

20- Aplicaciones del modelo

- a- VaR del portafolio
 - i. VaR incremental



- b- Instrumentos de renta fija.
- c- Conclusiones y Generalidades.

21- Gestión del Riesgo de Liquidez

- a- Coeficiente de Liquidez
- b- Índice de Bursátilidad

22- Gestión del Riesgo Crediticio

- a- Rating Crediticio
- b- Probabilidad de Default
- c- Matrices de Transición

INSTRUCTOR:

EDDY VELÁSQUEZ CHÁVEZ
(Costa Rica)

Maestría Profesional en Banca y Finanzas
Universidad de Costa Rica (1997)

Licenciado en Economía
UNILAT (1995)

Bachiller en Economía
Universidad de Costa Rica (1993)

Agente Corredor de Bolsa
Bolsa Nacional de Valores (1998 y 2006)

OTROS ESTUDIOS REALIZADOS:

TEC de Monterrey. San José Costa Rica.

Programa Especialista en Riesgos Bursátiles y de Carteras.

World Bank. Programa Gestión de Riesgos Financieros.

Deutsche Bank. Advanced Risk Management for Sovereings / Latin America.

INCAE. Gestión de Carteras y Manejo de Activos y Pasivos en Inst. Financieras.

Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A

Fondos de Inversión Financieros: El mercado Local y Herramientas para la Gestión de Riesgos.

Cámara de Bancos y Academia Bancaria Centroamericana.

Dirección de Riesgos Bancarios y Financieros.



EXPERIENCIA LABORAL:

CFS Asesores de Inversión S.A.

Gerente General. Marzo 2007 – Actualmente.

Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras de Desarrollo (ALIDE), Perú

Consultor Internacional en Gestión de Inversiones y de Riesgos Financieros. Octubre 2005 – Actualmente.

Scalar Consulting Cía. Ltda. – Ecuador

Consultor Internacional en Gestión de Riesgos Financieros. Abril 2006 – Actualmente

INS.- Pensiones, Operadora de Pensiones S.A.

Miembro Extremo del Comité de Riesgo. Junio 2005 - Actualmente

Velchaz Investments Inc. S.A.

Gerente General y Consultor Líder en Gestión de Inversiones y de Riesgos Financieros. Febrero 2002- Diciembre 2005.

Como consultor ha impartido capacitación y consultorías en:

- Gestión de Riesgos Financieros (Popular Valores, Popular SAFI, BCR Valores, Popular SAFI, BCR Valores, BCR SAFI, BCR OPC y Poder Judicial)
 - Desarrollo e Instalación de Software “Velchaz Investments Inc. S.A.
 - Gerente General y Consultor Líder en Gestión de Inversiones y de Riesgos Financieros.
 - Febrero 2002 – Diciembre 2005.
 - Como Consultor he impartido capacitación y consultorías en:
 - Gestión de Riesgos Financieros(“Popular Portfolio Risk Management” (Popular SAFI)
 - Miembro Externo del Comité de Riesgos de INS Pensiones
 - Consultoría en Gestión de Riesgo en INS Pensiones
 - Consultoría en Valoración y Gestión del Riesgo en Carteras de Inversión al Fondo del ICE y Poder Judicial
 - Consultor Internacional en Riesgos Financieros de ALIDE con sede en Perú.
-

Banco de Costa Rica

Gerente Riesgo Mercado. Mayo 2004 – Junio 2005.

BCR Valores

Gerente de Proyectos, Banca de Inversión. Agosto 2003 – Mayo 2004.

Tesorería Nacional, Ministerio de Hacienda.

Gerente División Gestión de Deuda (2001-2003)

Jefe del Depto. de Asesoría Financiera (1999-2001)

Asesor de la Dirección de la Tesorería Nacional en materia financiera y económica. (1996-1999)

Enero 1996 – Julio 2003.



Algunas Funciones Realizadas:

-
- Elaboración y seguimiento del Balanced ScoreCard
 - Creación de la Gerencia de Riesgo de Mercado, con sus funciones y procedimientos.
 - Responsable de la identificación, valoración y control de los riesgos de mercado y liquidez del BCR, BCR SAFI, BCR OPC y BCR Valores.
 - Presidente del Comité de Riesgos de BCR OPC.
 - Representante del BCR en los comités de Riesgo y de Inversiones de BCR-OPC y BCR-SAFI.
 - Elaboración de las Políticas de Administración de Riesgos de Mercado y Liquidez.
-

EXPERIENCIA ACADÉMICA

Universidad Iberoamericana, Ciudad de México

Profesor Diplomado en Administración Integral de Riesgos Financieros.

Cursos: Estudios y Conceptos de Basilea II; Análisis GAP y Riesgo de Tasas de Interés y Liquidez (Abril 2006 – Actualmente)

Universidad de Costa Rica (UCR)

Profesor Maestría en Economía con énfasis en Banca y Mercados de Capitales.

Cursos: Finanzas Corporativas; Análisis de Instrumentos Bursátiles. (2003 – Actualmente)

Universidad Latina de Costa Rica

Profesor de la carrera Administración de Negocios con énfasis en Banca y Finanzas (Nivel licenciatura)

Cursos: Teoría de Portafolio y Elementos de Ing. Financiera; Administración Bursátil (1999 – 2003)

Universidad FIDELITAS

Profesor de la carrera Administración de Negocios con énfasis en Finanzas y Banca (Nivel licenciatura)

Curso: Ingeniería Financiera: Aplicación de los Derivados Financieros. (2000)

LUGAR Y FECHAS:

Quito Centro de Capacitación de Scalar Consulting
Julio 16, 17 y 18 de 2008
<u>Horarios:</u>
Miércoles 14h00 – 21h00
Jueves 14h00 – 21h00
Viernes 09h00 – 15h00



DURACIÓN: 20 horas

INCLUYE COFFE BREAKS, MATERIAL, ASÍ COMO CERTIFICADO DE ASISTENCIA

CUPOS LIMITADOS !!!