

INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

INTRODUCCIÓN

Este curso proveerá a los participantes los conocimientos necesarios para comprender una gran variedad de instrumentos del Mercado de Dinero y Mercados de Bonos entre los que se encontrarán T-Bills, papeles comerciales, STRIPS, ABS, FRN, CMO... En el curso se analizarán numerosos ejemplos de emisiones, formas de cotización, así como el cálculo de las diferentes medidas de rendimiento y de precios. Además se analizarán los riesgos en las inversiones en bonos, como son el riesgo de incumplimiento, el riesgo país con el análisis de emisiones en países emergentes. Por último se analizará el riesgo de tipo de interés y las modernas medidas de gestión de riesgo en carteras de bonos.

En el curso se desarrollará con numerosos ejemplos prácticos, análisis de casos reales y se utilizarán herramientas de valoración de bonos que ayudarán al participante a realizar una administración especializada.

BENEFICIOS

A través de las clases, lecturas, casos prácticos, software y presentaciones el participante estará en capacidad de:

- Comprender los instrumentos de renta fija existentes en el mercado.
- Analizar los bonos y el riesgo países de emisiones de países emergentes.
- Interpretar las páginas de Bloomberg sobre bonos y rendimientos.
- Desarrollar flujogramas de pagos, cálculo de precios y diferentes tipos rendimientos.
- Comprender el funcionamiento de los bonos con opciones.

- Analizar el riesgo de tipo de interés con el uso de las medidas de duración, convexidad y dispersión.
- Mejorar las habilidades para elegir instrumentos de renta fija en función al perfil del inversor y el horizonte planeado de inversión.
- Aplicar las medidas de gestión de riesgo a carteras de instrumentos de renta fija.

OBJETIVO GENERAL

Este curso ha sido diseñado para ofrecer a analistas de Mercado y a Directores Financieros de empresas e instituciones financieras una serie de bloques constructivos para comprender en profundidad como funcionan los mercados de renta fija, la valoración de bonos y la administración del riesgo de tipo de interés. El curso permitirá a los participantes desarrollar habilidades para comparar las ventajas y riesgos entre diferentes instrumentos de renta fija. Se utilizará software especializado para profundizar conocimientos en la valoración de bonos y en la gestión del riesgo de tipo de interés.

ESTE CURSO VA DIRIGIDO A:

- Analistas de Mercado de capitales,
- Profesionales de Tesorería
- Directores de inversiones que necesiten un sólido conocimiento del mercado de renta fija y gestionar adecuadamente la exposición al riesgo de tipo de interés.
- Expertos del área financiera

EXPOSITOR



Miguel Ángel Martín Mato es Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales Finanzas por la UNED (España) con calificación Sobresaliente Cum Laude y es Licenciado en Administración y Dirección de Empresas por la Universidad Carlos III de Madrid.

Es fundador y socio director de la empresa de consultoría Light Financial Engineering (LIFIEN), que se dedica a la implementación de área de riesgos, estructuración de financiaciones y la creación de modelos de gestión de riesgos en instituciones financieras y corporaciones, y de Rhoworks Software, empresa dedicada a la creación de sistemas para análisis de riesgos de mercado. En la actualidad es director de la Maestría en Finanzas de ESAN, profesor de la Universidad Carlos III de Madrid y de Euromoney Training.

Ha trabajado como consultor del Ministerio de Vivienda, Construcción y Saneamiento del Perú, del Ministerio de Economía y Planificación de Cuba y de la Oficina de Normalización Previsional del Perú, PROINVERSION, Minera Antamina, Inca Kola (Corporación J. R. Lindley), AFP Horizonte, Banco de Crédito del Perú, Banco Financiero, América Leasing, Bolsa de Valores de Lima, SIPEN (Rep. Dominicana), INFONAVIT (México) y BCIE (Honduras).

Entre sus principales publicaciones se encuentra los libros orientados al manejo de tesorería, productos derivados y administración de los riesgos financieros, como son *"Instrumentos de Renta Fija"* (Pearson 2001), *"Inversiones"* (Pearson 2007), *"Mercado de Capitales"* (Thomson 2007), *"Transparencia y concentracion bancaria en el Perú"* (Pearson 2009) y *"Los fideicomisos en los tiempos modernos"* (Thomson 2009).

DESCRIPCIÓN DE LA ESTRUCTURA DEL PROGRAMA

1. Introducción

Temario

- Generalidades de los mercados de deuda
- El prospecto de emisión y los anuncios de emisión
- Acuerdos – Coventants
- Acuerdos negativos (prohibiciones)
- Acuerdos positivos (promesas)
- Oferta Pública de Venta.
- Determinantes de los precios de los bonos y los rendimientos.

2. Instrumentos Del Mercado De Dinero

Temario

- Definición de los Mercados de dinero.
- Estructura de los instrumentos del mercado de dinero
 - Emisiones al descuento
 - Emisiones con cupón
- Instrumentos del Mercado de Dinero:
 - Treasury Bills
 - Certificados de Depósito
 - Papeles Comerciales
 - Repos y Reverses
 - Eurodollar

CASO:

Treasury-Bills y Certificados de Depósito Negociables: cálculo del precio, liquidación, descuento bancario y rendimiento a vencimiento.

3. Instrumentos Del Mercado De Bonos

Temario

- Bonos según su estructura
 - Bonos Bullet
 - Bonos con amortizaciones
 - Bonos Cupón Cero
 - Bonos con tasa variable
- Bonos con Opciones
 - Callable bond
 - Puttable Bond
 - Caps y floors
- Opciones de prepago
- Bonos no reembolsables
- Sinking Fund
- Bonos del Tesoro y Bonos Soberanos
- Bonos Segregables: STRIPS de deuda
- Bonos indexados a la inflación Treasury Inflation-Protected Securities (TIPS)

CASO:

Cotización y valoración de STRIPS (datos de Cambridge Group Investment). Estudio de varios ejemplos reales de bonos.

4. Bonos De Titulización

Temario

- Bonos de Titulización – Asset Backs Securities
 - Pass Through
 - Pay Through
- Mercado de Hipotecas
 - Mortgage-backed bonds - MBA
 - Colateralized Mortgage Obligation - CMO
- Catastrophe Bonds

CASO:

PowerNotes de Caterpillar: Análisis del prospecto de emisión y del anuncio de emisión.

Caso Rock and Roll Bonds: Análisis de los bonos de David Bowie

5. Riesgo De Incumplimiento Y Riesgo De Iliquidez

Temario

- Riesgo de Incumplimiento
- Empresas clasificadoras de riesgo
- Proceso de clasificación
- Clasificación del riesgo de incumplimiento
- Bonos basura: Junk Bonds
- Riesgo país
 - Determinantes del riesgo país
 - Clasificación para los países emergentes
 - JP Morgan EMBI
 - Inversiones en países emergentes
- Determinantes del Riesgo de Iliquidez; tamaño del mercado, volumen de negociación, bid-ask spread.

CASO:

Emisiones Emergentes: Bonos de la Universidad San Martin de Porres de Perú.

6. Valoración De Bonos

Temario

- Valoración de bonos con cupón
- Valoración de bonos con tasa flotante
- Normas internacionales en la valoración.
- Precio Limpio y Precio sucio
- Cupón corrido y cotización entre fechas de cupón.
- Lectura de cotizaciones (prensa, bloomberg).

CASO:

Walt Disney: Cálculo del precio limpio, precio sucio y cupón corrido de los bonos de Walt Diney en tiempo real.

7. Los Riesgos En Las Inversiones Con Bonos

Temario

- Análisis de la inversión: Periodo planeado de inversión
- El riesgo de tipos de interés
- El riesgo de reinversión
- Factores determinantes del riesgo de reinversión y del riesgo de tipos de interés.
- Rendimiento efectivo del periodo de inversión

CASO:

Cálculo del rendimiento efectivo del periodo de inversión de un bono del tesoro.

8. Gestion Del Riesgo De Tipo De Interés

Temario

- Los siete principios de fijación del precio de los bonos
- Introducción a la Duración
 - Duración de Macaulay
 - Duración Modificada
- Convexidad
 - Bonanzas de la convexidad
 - Limitaciones de la convexidad
- Medidas de dispersión
- Aplicaciones a la gestión de una cartera

CASO: Ejercicios numéricos basados en caso reales sobre la administración del riesgo de tipo de interés.

MATERIAL DIDÁCTICO

Los participantes recibirán un extenso material del curso y un ejemplar del libro "Instrumentos de Renta Fija". Publicado por el facilitador.

INFORMACIÓN E INSCRIPCIÓN

E-Mail: cursos@eficienciagerencial.com

Website: www.eficienciagerencial.com

Dirección: Av. Del Pinar # 134, Edificio El Pinar II, Ofic. 803, Chacarilla del Estanque, Santiago de Surco, Lima – Perú

Teléfonos: (511) 3721441 / 3721415

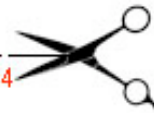
Fax (511) 436 6144

IN-COMPANY

Este seminario puede confeccionarse y adaptarse a las necesidades específicas de su empresa y ser dictado de manera exclusiva.

Escribanos a: servicios@eficienciagerencial.com

Favor completar y enviar vía email a cursos@eficienciagerencial.com o por fax al (511) 436-6144



FORMULARIO DE INSCRIPCIÓN

INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

INFORMACIÓN DE LA EMPRESA

Nombre de la Empresa _____
RUC _____
Actividad Especifica de la Empresa _____
Dirección _____
Ciudad _____ Provincia _____
Teléfono _____ Fax _____

INFORMACIÓN DEL PARTICIPANTE

Nombres y Apellidos _____
Cargo _____
Email Empresa _____ Email Personal _____
Teléfono (Empresa) _____ Teléfono (Móvil) _____
Sexo F M Fecha Nacimiento (Día/Mes) _____
¿Cómo desea que aparezcan sus datos en su certificado de participación?
(Indique Nombres y Apellidos)

Objetivos que espera lograr asistiendo a este seminario

¿Cómo se enteró del curso?

Prensa Revista Email Google Website Un amigo

Otros, indique _____

DATOS DE FACTURACIÓN

Formas de Pago (*) Depósito en cuenta bancaria Pago en línea vía web EGP
<http://www.eficienciagerencial.com/tienda>
Facturar a Participante Empresa

Si eligió **facturar a empresa** llene la siguiente información:

Persona responsable de la inscripción _____
Departamento _____ Posición _____
Teléfono _____ Fax _____

(*) Datos para depósito en cuenta bancaria:

Abono en cuenta ahorro US \$:

- Banco: BBVA
Beneficiario: EFICIENCIA GERENCIAL Y PRODUCTIVIDAD S.A.C.
Cuenta US \$ N° 0011-0194-0200289850-86

Abono en cuenta corriente en nuevos soles S/:

- Banco: SCOTIABANK
Beneficiario: EFICIENCIA GERENCIAL Y PRODUCTIVIDAD S.A.C.
Cuenta N° 6459374

POLÍTICAS DE CANCELACIÓN Y REEMBOLSOS

1. Nos reservamos el derecho de cancelar el curso si no se cumplen con las condiciones estipuladas, en este caso el costo de inscripción será reembolsado a los participantes.
2. No nos hacemos responsables por gastos de pasaje u hospedaje en el cual el participante haya incurrido. Toda notificación de cambio o cancelación por parte de nuestra empresa será indicada no menos de quince (15) días antes del inicio del curso.
3. Los asistentes que den por cancelada su participación en el curso quince (15) días antes del inicio del curso tendrán un cargo del 20% del valor de la inscripción del curso, correspondiente a gastos administrativos.

Cancelaciones después de este período no tendrán reembolso, sin embargo el cupo puede ser usado por otro participante de la misma empresa

4. Sólo el envío de la solicitud de inscripción debidamente llenada y el pago adelantado del importe del evento formalizará la inscripción.
5. El curso debe ser pagado en su totalidad antes de la fecha de inicio.