

CURSO EN INVERSIONES Y MERCADO DE CAPITALES (*Front, Middle, Back Office*):

OBJETIVOS:

1. Conocer en detalle los sistemas de compensación, liquidación, garantías y custodios
2. Profundizar en los sistemas Deceval y DCV
3. Conocer normatividad y reglamentación de los procesos
4. Capacitar a los interesados en los procesos con la Cámara Central de Contra Parte
5. Profundizar en las principales operaciones financieras realizadas en el mercado como son: Contado, simultaneas, Repos y TTVS
6. Profundizar en matemáticas financieras con ejercicios prácticos

DIRGIDO A:

Funcionarios de entidades financieras

CERTIFICADO:

La asistencia al curso se certifica mediante diploma expedido por la Bolsa de Valores de Colombia y Asobursatil a quienes hayan asistido al 80% de las horas programadas para cada una de las materias.

DURACIÓN E INTENSIDAD HORARIA:

Duración: 30 horas

Horario: Lunes a jueves de 7:00 a 9:00 a.m.

Fecha de inicio: 19 de noviembre de 2024

Fecha de culminación: 11 de febrero de 2024

Costo por estudiante: \$1.377.500 + IVA

CONTENIDO TEMÁTICO

CICLO INTRODUCTORIO (2 horas)

1. Concepto y Estructura del Mercado de Valores
 - Concepto de mercado de valores
 - Clasificación de mercados (primario, secundario, segundo mercado)

- Funcionamiento del mercado de valores (renta fija, renta variable, derivados)
- Proceso de una emisión y oferta pública
- 2. Principales Actores del Mercado
 - Emisores, intermediarios, inversionistas (calificados)
 - Bolsa de Valores, sociedades calificadoras de riesgo, y proveedores de infraestructura y precio
 - Creadores de mercado: rol y objetivo
 - Organismo autorregulador (AMV) y entidad de inspección (Superintendencia Financiera)
- 3. Marco Regulatorio
 - Regulación del mercado de valores
 - Obligaciones de los emisores de valores
 - Mecanismos de información – SIMEV (información relevante)
 - Gobierno corporativo en emisores de valores

OPERACIONES FINANCIERAS (8 horas)

1. Tasas e Indicadores del Mercado
 - Conversión de tasas (nominales, efectivas)
 - Tasas equivalentes y principales indicadores (DTF, IPC, IBR, UVR)
 - Cálculo de valor presente, valor futuro, TIR, precio limpio y sucio
 - Manejo práctico en Excel
2. Bonos y CDT
 - Bonos, CDT a tasa fija (simple, indexados a DTF, IPC, IBR, UVR)
 - TES (Totales, Cupones, Principales, Corto plazo, en UVR)
 - Bonos Globales
 - Precio sucio vs. precio limpio, comisiones y retenciones en la fuente
 - Operaciones simultáneas, Repos, TTVs
3. Cálculo Financiero Aplicado
 - Valor presente neto (VPN), TIR, precio limpio y sucio
 - Bases de cálculo (360, 365, bisiestro)
4. Taller Práctico
 - Inversión en renta fija (TES, CDT) y dólar.

INVERSIONES EN RENTA FIJA Y OMAS (6 horas)

1. Aspectos generales del mercado de renta fija
2. Ciclo de una operación
3. Índices de mercado
4. Estrategias de Inversión en Renta Fija
5. Sistemas de Negociación
6. Operaciones de Mercado Abierto – OMA
 - Impacto en la economía: liquidez del sistema financiero, las tasas de interés y la inflación.

- Relación con la política monetaria.
- Tipos de OMA: Describir los diferentes tipos de OMA
- Actores y beneficiarios
- Funcionamiento en general de las OMA

MERCADO DE DERIVADOS (3 horas - Informativo)

1. Introducción a los Derivados
 - Concepto de derivado y contexto histórico
 - Tipos de derivados: estandarizados y no estandarizados
 - Subyacente y su importancia
 - Derivados como mecanismos de cobertura, especulación y arbitraje
 - Estructura del mercado: BVC, Cámara de Riesgo Central de Contraparte
2. Instrumentos Derivados
 - Forwards:
 - Características, contrato marco, cálculos (precio forward, curva de devaluación)
 - Forward de tasa de cambio (delivery y NDF), tasa de interés (FRA)
 - Medios de negociación (Bloomberg, CNF-RFQ)
 - Futuros:
 - Características, usos, y beneficios
 - Futuros sobre tasa de interés, tasa de cambio, renta variable
 - Conceptos clave (base, liquidación diaria y al vencimiento)
 - Tipos de órdenes, garantías y compensación
 - Swaps:
 - Características de swaps de tasa de cambio y tasa de interés
 - Opciones:
 - Características, tipos (europeas, americanas, bermuda)
 - Conceptos fundamentales (call, put, precio de ejercicio, prima)
 - Opciones sobre divisas y tasa de interés, Griegas (Delta, Gamma, Vega, Theta, Rho)
 - Participantes del mercado y valoración de productos derivados

RIESGO DE MERCADO (3 horas)

1. Introducción al Riesgo de Mercado
 - Concepto, definición y generalidades
 - Tipos de riesgos financieros
2. Gestión del Riesgo de Mercado
 - Identificación de factores de riesgo en portafolios (libro de tesorería y libro bancario)

- Medición del riesgo (sensibilidad, duración, VaR)
- Cálculo de VaR, metodologías (modelos internos, estándar SFC)
- Medidas auxiliares (stress test, backtesting)
- Gestión de mitigantes (derivados financieros)
- Descalce natural del balance
- Riesgo de tasa de interés del libro bancario
- Sensibilidad NIM
- Sensibilidad MVE

FUNCIONALIDAD DEL BACK OFFICE (2 horas)

1. Normas de Regulación, aspectos generales y ciclo de la transacción.
 - Operaciones financieras (Contado, Simultaneas, Repos, TTVs)
 - Ruedas de negociación (Bolsa de Valores, características, horarios, nemotécnicos)
 - Sociedades Calificadoras de riesgo

DECEVAL (2 horas)

- De los estándares y mejores prácticas internacionales en los depósitos de valores El Ciclo de la Transacción:
- La perspectiva del inversor
- Aspectos Generales
 - Custodia de Valores
 - Funcionalidades
 - Integración bvc
- Compensación y liquidación de transacciones Prácticas y estándares
- Estándares emitidos por la Asociación Internacional de Administradores de Valores 1995 Nuevas prácticas en el mercado internacional
- Procesos núcleo de la compensación y liquidación
- Fusión Bolsa Deceval
- Mecanismos de compensación existentes
- De riesgos en los sistemas de compensación y liquidación de operaciones
- De los sistemas de neteo de operaciones
- De los sistemas de entrega contra pago
- Sistema de liquidación bruta en tiempo real
- Modelos DVP de entrega contra pago
- Control y mitigación de riesgo
- Cámaras de compensación de riesgo de contraparte
- Sistemas de liquidación de valores

DCV (2 horas)

- Principios Básicos de los Sistemas de Pagos Importantes a Nivel Sistémico CPSS-BIS
- Sistemas de Compensación y Liquidación – Servicios Electrónicos del Banco de la República
- SEBRA
- CUD
- DCV
- OMA
- SEN
- CEDEC
- CENIT
- Operaciones de Mercado del Banco Central:
- Deuda Pública
- OMAS
- Mercado Cambiario
- Junta Directiva del Banco de la República Autoridad Monetaria, Cambiaria y Crediticia
- Procedimiento de Subastas
- Mecanismo de Control Cambiario
- Proyecto DCV ISO 20022

CUMPLIMIENTO, COMPENSACIÓN, GARANTÍAS Y CUSTODIOS (2 horas)

- Complementación, Cumplimiento, Compensación y Garantías
- Complementación operaciones
- Horarios, Empaquetamiento Renta Variable CRCC
- Cumplimiento operaciones
- Compensación de operaciones
- Incumplimiento de operaciones
- Garantías:
 - DVL, DCV
 - Tipo de operaciones
 - Modelo de riesgo
 - Garantías admisibles
 - porcentaje de cobertura
 - Custodios en garantías
- Transferencia de títulos
- Horarios

Sea esta una oportunidad para poner a su disposición toda la información relativa a los programas que a la fecha tenemos y que los pueden consultar en nuestra página web www.asobursatil.org.


Cordialmente



Martin Alonso Echeverri

Director de Formación

 310 271 2314  formacion@asobursatil.org

 asobursatil.org