



**DIPLOMA DE POSTÍTULO GESTIÓN EN INVERSIONES
“MERCADO DE CAPITALES E INGENIERÍA FINANCIERA”**

Director académico: Luis Felipe Oliva

Profesor: Andrea Silva

FECHA DE INICIO:	04 de julio de 2022
FECHA DE TERMINO:	20 de julio de 2022
HORARIO:	18:30 a 21:30 horas
HORAS CRONOLOGICAS:	15 horas, estructuradas en 5 sesiones de 3 horas cada una

PROGRAMA DE CONTENIDOS

Descripción

El curso de “MERCADO DE CAPITALES E INGENIERÍA FINANCIERA” está diseñado para introducir los aspectos técnicos y prácticos de los diferentes derivados tales como forwards, swaps y opciones. Entender cómo funcionan, como usarlos y como valorizarlos.

Durante los últimos 40 años, los derivados se han convertido en uno de los instrumentos más importantes en finanzas, utilizados para cubrir, especular o arbitrar los riesgos y/o mercados, pero así también han sido catalogados como los causantes de la peor crisis financiera de los últimos años, la Crisis Sub Prime.

La crisis Sub Prime (2008) y el escándalo de la Libor (2006-2010/2012) cambiaron los requerimientos regulatorios, la curva de valorización de los derivados pasando desde la Libor a una curva OIS (Overnight Index Swap) y SOFR (Secured Overnight Financing Rate), la forma de valorizar los derivados introduciendo conceptos de “Value Adjustment” (Credit-CVA, Funding-FVA, Colateral-ColVA, Margin-MVA y Capital-KVA) que no veremos en detalle, ya que se necesitan sistemas tecnológicas avanzadas que afectan el pricing de ellos.

Objetivos

Objetivo General:

El curso tiene por objetivo proveer las herramientas que permitan a los estudiantes desarrollar habilidades para saber cuándo y cómo usar los distintos tipos de derivados, más utilizados en el mercado de capitales (futuros, opciones, swaps, forwards), según el tipo de “trader” o “empresa”. Valorizar o estimar los precios de mercados en los derivados y entender además los riesgos involucrados al cerrar este tipo de contratos.



Objetivos específicos:

- Conocer los distintos tipos de derivados.
- Entender las estrategias necesarias según tu tipo de negocio
- Valorización o estimación de los derivados
- Entender cuando y como usar los derivados
- Riesgos que se toman al cerrar estas transacciones

Dirigido a

El módulo está diseñado tanto para alumnos que estén relacionados al área financiera, contable, y/o planificación de sus empresas, así como también a otras áreas que tengan o no relación con estas áreas.

Plan de Estudios

SESION	CONTENIDOS	ACTIVIDADES	MATERIAL DE APOYO
1	- Introducción a los Derivados Conocer todos los tipos de derivados, sus características y revisar todos los conceptos y estructuras necesarios para valorizar los derivados.	<ul style="list-style-type: none">• Conferencia• Entrega Tarea 1	<ul style="list-style-type: none">• Hull, Cap. 1, 23
2	- Forwards Conocer los tipos de forwards, sus características, valorización y mercado.	<ul style="list-style-type: none">• Conferencia• Trabajo en Grupo durante la clase y Presentación	<ul style="list-style-type: none">• Hull, Cap. 4, 5• Alumnos deben entregar Tarea 1 previo a la clase
3	- Swaps Conocer los tipos de swaps más usados por las empresas, sus características, valorización y mercado.	<ul style="list-style-type: none">• Conferencia• Entrega Control 1	<ul style="list-style-type: none">• Hull, Cap. 7
4	- Opciones Conocer los tipos de opciones más opciones, sus características, valorización y mercado.	<ul style="list-style-type: none">• Conferencia	<ul style="list-style-type: none">• Hull, Cap. 10,12• Alumnos deben hacer el Control 1 para el 17-07-2022



5	<ul style="list-style-type: none"> - Mini Casos <p>Revisar las estrategias usadas por las empresas en casos específicos</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Conferencia • Entrega Examen 	<ul style="list-style-type: none"> • Alumnos deben hacer el Examen para el 24-07-2022
---	--	---	--

Metodología

El curso considera cinco sesiones en los que se verán en detalle los distintos tipos de derivados más utilizados en el mercado de capitales, revisando aspectos tanto conceptuales como prácticos. El curso contempla la discusión de estrategias de coberturas y las implicancias en casos reales asociado a los tópicos cubiertos en clases. Lecturas son utilizadas como material complementario. Asimismo, y en forma importante, el curso se apoya en la discusión y participación de los alumnos.

Evaluación

La evaluación se expresará en una escala de 1,0 como mínimo a 7,0 como máximo.

En caso de reprobación, el alumno deberá concurrir a una instancia de examen recuperativo a fecha a estipular por la Coordinación Académica y profesor.

Si el alumno después de realizar el examen recuperativo no cumple con alguno de estos dos requisitos, tendrá que cursar la actividad curricular en segunda oportunidad.

El curso considera cinco tipos de evaluaciones con porcentajes distintos:

	Formato	Fechas de Entrega	Ponderación	Tipo
Participación	Individual		10%	
Tarea 1	Individual	11-07-2022	20%	Asincrónico
Trabajo	Grupo Asignado	11-07-2022	20%	En Clases
Control	Individual	17-07-2022	20%	Asincrónico
Examen	Individual	24-07-2022	30%	Asincrónico

Bibliografía Recomendada

Los alumnos deberán contar con los conceptos básicos de matemáticas financieras básicas como: el cálculo de un valor presente neto, extrapolación, interpolación, convenciones de tasas, etc.

La bibliografía recomendada es:

- "Introducción a los mercados de futuros y opciones" (6° Ed.) o
- "Options, Futures, and Other Derivatives" (11th Ed.), ambos de "John C. Hull"
- "Principios de Finanzas Corporativas" (2010),
- "Principles of Corporate Finance" (2020), ambos de "Brealey, Myers y Allen"
- más otros libros y/o notas que serán entregadas con anticipación.

Equipo Docente

Andrea Silva Da-Bove

Ingeniero Civil Industrial con mención en Minas de la Universidad de Chile. Además, cuenta con un MBA del ESE Business School, distintos programas de Gobiernos Corporativo (UC), Reputación Estratégica (ESE) y Formación de Nuevos Directores (ESE)

Cuenta con más de 22 años de experiencia en el sector financiero.

Entre los años 2000 y 2008 trabajó en Citibank (GCIB), desempeñando distintos cargos en las áreas de riesgo de mercado y Tesorería como analista de riesgo de mercado, operador de mesa de dinero en las mesas de monedas, tasas y estructuración y también de Balance.

Entre el año 2008 y 2013 trabajo en Itaú BBA como gerente de Balance.

Desde el año 2014 fue Gerente de Balance Financiero, el año 2020 fue directora de BancoEstado Administradora General de Fondos y desde abril del 2021 se desempeña como gerente General de Finanzas del banco.