



DIPLOMADO EN PRODUCTOS DERIVADOS



INTRODUCCIÓN

En la última década se ha registrado un crecimiento exponencial en el uso y en el volumen operado de Productos Derivados a nivel mundial, tanto en los Mercados de Derivados Organizados, como en los OTC.

A pesar de las recientes noticias y escándalos corporativos que salieron a la luz debido al mal uso de este tipo instrumentos en la Crisis Global de 2008, la realidad es que **los Derivados han probado ser una herramienta fundamental de cobertura**, ya que mediante su uso las empresas, instituciones financieras e inversionistas independientes pueden transferir los riesgos a los que se encuentran expuestos y con ello lograr una mejor planeación y certidumbre en sus posiciones y portafolios.

La creatividad en este tipo de instrumentos siempre ha estado presente; desde la aparición de los productos más sencillos, como los Futuros, Opciones y Swaps, hasta los de segunda, tercera y cuarta generación, que se encuentran referenciados a Crédito, Energía, Clima y en la construcción de Notas Estructuradas.

México no ha sido la excepción y es cada vez mayor la necesidad de Bancos, Casas de Bolsa, Aseguradoras, Sociedades de Inversión, Afores y últimamente de Corporativos de contar con gente preparada y con experiencia sobre este tipo de instrumentos en sus Instituciones.

Es por ello que RiskMathics, Sociedad dedicada a la investigación, análisis y a impartir cursos de vanguardia en las áreas de Productos Derivados, Administración de Riesgos y Finanzas Cuantitativas, junto con la Universidad Anáhuac México Sur, prestigiada casa de educación superior de nuestro país, llevaron un convenio mutuo de colaboración para la construcción y puesta en marcha de este programa, que es único en su tipo en nuestro país.

OBJETIVO GENERAL:

“Brindar técnicas de Valuación, Cobertura y Trading de Productos Derivados que son utilizadas en el mundo real”.

El período de formación teórico y práctico de los Productos Derivados puede ser de meses e incluso años; habilidades que se desarrollan con mayor rapidez cuando se cuenta con una mejor preparación y capacitación sobre cómo entender intuitivamente el funcionamiento de los Derivados en el Mundo Real.

Este Programa enseña a los participantes a través de instructores que son autoridades en la materia de Productos Derivados a valorar, llevar a cabo coberturas, cómo operar y cómo participar en los mercados con este tipo de instrumentos de una forma óptima.

DIRIGIDO A:

- Traders
- Brokers
- Fund Managers
- Risk Managers
- Personal de Tesorerías
- Reguladores
- **Corporativos**
- En general, a cualquier persona que esté involucrada con el medio financiero y/o académico que quiera especializarse en Productos Derivados.

CERTIFICACIONES QUE SE PUEDEN REVALIDAR CON EL DIPLOMADO EN PRODUCTOS DERIVADOS:

- 1. FIGURAS DE LA AMIB Y MEXDER:** EL PROGRAMA DEL DIPLOMADO OTORGA **3,450 PUNTOS** PARA REVALIDAR CERTIFICACIONES DE LAS SIGUIENTES FIGURAS DE LA AMIB Y MEXDER:

AMIB (Puntos requeridos para revalidar certificaciones: 450)

- Promotor de Sociedades de Inversión, Promotor de Valores, Asesor en Estrategias de Inversión, Operador de Bolsa y Operador de Mercado de Dinero.

MEXDER (Puntos requeridos para revalidar certificaciones: 450)

- Administrador de Cuentas
- Administrador de Riesgos
- Promotor y Operador de Mesa
- Operador de Futuros sobre Acciones e Índice Bursátil
- Operador de Futuros sobre Tasas de Interés
- Operador de Futuros sobre Tipo de Cambio

- 2. REFRENDO DE LA CERTIFICACIÓN EN MATERIA DE VALORES PARA EJECUTIVOS Y CONTRALORES DE AFORES Y SIEFORES:** EL PROGRAMA DEL DIPLOMADO OTORGA **2,199 PUNTOS** PARA REVALIDAR CERTIFICACIONES EN MATERIA DE VALORES EJECUTIVOS Y CONTRALORES DE AFORES Y SIEFORES.

El presente curso otorga 3,450 puntos ara efectos de revalidación de certificación en figuras de la AMIB y/o MexDer´.

MÓDULOS

Propedéuticos:

- *Parte I: Álgebra y Cálculo (21 hrs.)*
- *Parte II: Probabilidad y Estadística (18 hrs.)*

Juan Francisco Islas

Es miembro activo del Comité Organizador Nacional del Coloquio Mexicano de Economía Matemática y Econometría, foro en el que ha presentado diversos trabajos académicos. Ha sido consultor en diversos proyectos de investigación relacionados con modelos estadísticos y econométricos.

Juan Francisco Islas es Economista egresado de los programas de licenciatura y Maestría del Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE).

Módulo I: Introducción a los Mercados de Derivados (6 hrs.)

Jorge Alegría. Director de Mercados. GRUPO BMV

Anteriormente fungió como CEO de MexDer, Mercado Mexicano de Derivados. Ha tenido una importante carrera profesional desempeñándose previamente en diversas Instituciones Financieras, ocupando cargos de gran relevancia en Instituciones como ABN AMRO Securities, Casa de Bolsa y Grupo Financiero Inverlat, donde fungió como Director General y Director General Adjunto de Mercado de Capitales respectivamente.

Ha ocupado diversas posiciones honorarias dentro del medio financiero como Presidente del Comité de Mercado de Capitales en la Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles y Vicepresidente del Comité Técnico de la Cámara de Compensación y Liquidación, Asigna.

Licenciado en Contaduría Pública por parte del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM), y ha completado varios cursos y seminarios en la Universidad de Toronto y el Instituto de Finanzas de Nueva York.

Temas:

- Globalización
- Volatilidad
- Administración de Riesgos
- Tipos de Riesgos
- Productos Derivados
- Mercados de Derivados Organizados / Mercados OTC
- Evolución de los Mercados de Derivados
- Estructura de los Mercados de Derivados Organizados
- Tendencias de los Mercados de Derivados
- Antecedentes de los Derivados en México
- MexDer, Mercado Mexicano de Derivados
- Evolución de MexDer / Contexto Global
- Contratos de Futuros listados en MexDer
- Ejemplos de Cobertura utilizando los productos listados en MexDer
- Sistema Electrónico de Negociación (Sentra Derivados)
- Contratos de Opciones listados en MexDer
- Evolución de las Opciones en México

- Ejemplos de cobertura utilizando Opciones listadas en MexDer
- Quebrantos Financieros
- Reglas para usar productos Derivados
- Coyuntura Actual de los Derivados a nivel Mundial

Módulo II: Fixed Income (21 hrs.)

**Act. Patricio Avendaño Castellón. Mesa de Dinero, Cambios y Derivados
Banca Afirme, S. A.**

Con 12 años de sobresaliente trayectoria. Anteriormente funge como Fund Manager de la Operadora de Fondos de NAFIN y en la Subdirección de la Tesorería Nacional de la misma institución en la operación de coberturas con Derivados. Del año 2000 al 2003 estuvo a cargo de la parte de Formador de Mercado de Futuros de Tasas de Interés en la mesa de Mercado de Dinero. Es Maestro en Finanzas por el ITESM y Licenciado en Actuaría por la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM).

Temas:

- Organización del Mercado de Deuda
- Participantes del Mercado
- Clasificación de los Instrumentos
- Subastas primarias (Banxico)
- Cálculo de Bonos
- Duración
- Duración Modificada
- Convexidad
- PVBP o DV01
- Bonos Bullet Vs. Bonos Barbell
- El dinero en el tiempo
- Estructura temporal de tasas

Módulo III: Forwards, Futuros y Swaps (24 hrs.)

Act. Patricio Avendaño Castellón.

Temas:

- Tasas
- Reporto
- Forwards
- Futuros
- Swaps

Módulo IV: Trading Swaps (15 hrs.)

Alejandro Faesi. Director de Derivados. JPMorgan

Encargado del trading, cobertura y valuación de Swaps de tasas de interés y divisas, Swaps de inflación y Cross Currencies en general, así como de futuros de divisas y futuros en el MexDer.

Es Maestro en Finanzas por el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM) y Licenciado en Actuaría por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Temas:

- Mercado OTC de Swaps en México en comparación con mercados en otros países.
- Verdades y mentiras de los Swaps: Lo que no nos dice la Teoría y aprendemos en la práctica.
- Consideraciones que tenemos que tomar en cuenta cuando operamos con Swaps (Riesgo Base, Mismatch Time, Liquidez, Comisiones por Ejecución, Clearing, Sistemas, etc.).
- Elementos prácticos para tomar decisiones al contratar un Swap (Punto de Entrada, Timing, Sentimiento del Mercado).
- Valor Relativo, Arbitrajes y Estrategias entre Swaps e instrumentos sustitutos.
- Tendencias y sus repercusiones prácticas (crecimiento y eficiencia del mercado).
- Estrategias para poder simular un Swap (Sintéticos, Futuros de Swaps en MexDer, etc.).

Módulo V: Volatilidad (18 hrs.)

Grocio Soldevilla. Director de Riesgos. Monex Grupo Financiero

Grocio Soldevilla Canales es actualmente Director de la Unidad de Administración Integral de Riesgos, cargo ocupado desde febrero de 2002, en donde está encargado de la medición del riesgo de mercado, crédito y liquidez de la Casa de Bolsa, Casa de Cambio, Fondos de Inversión y Monex Derivados.

Ha formado parte del profesorado de importantes centros educativos en el país, como el Instituto Tecnológico de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM), el Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE), la Universidad Anáhuac y RiskMathics Financial Innovation.

Es Licenciado en Economía por parte de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad Nacional Federico Villarreal en Lima, Perú y cuenta con una maestría en Economía por el Centro de Investigación y Docencia Económicas (CIDE de México).

Temas:

- Caminatas aleatorias
- Procesos Autorregresivos
- Autorregresivos de orden p (AR)
- Métodos de promedios móviles (MA)
- Modelos Autorregresivos y de promedios móviles

- Modelos ARCH - GARCH
- Modelos EGARCH
- Comparación de la capacidad predictiva de cada modelo
- “Smile volatility” y volatilidades implícitas
- Estructura temporal de volatilidades
- Volatilidad de un portafolio de dos activos
- Volatilidad de un portafolio de “n” activos

Módulo VI-A: Opciones Pricing Hedging and Modeling (27 hrs.)

Raúl Felíz. Economics and Finance Advisor

Con una brillante y reconocida trayectoria en el medio Financiero y Académico, Raúl Aníbal Feliz es actualmente Profesor-Investigador del Centro de Investigación y Docencia Económicas, CIDE y consejero honorable de numerosas instituciones financieras dentro y fuera de México, entre las cuales destacan Afore Coppel, IMSS, Euroasia Group, Principal Financial Group, BNP Paribas, Barclays Capital NY y MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, entre otras. Raúl Feliz tiene el Título de Maestro por el CIDE y es licenciado en Economía por la Universidad Autónoma de Santo Domingo, República Dominicana.

Temas:

- Opciones financieras
- Definición de opciones
- Clases y series de opciones
- Tipos de subyacentes
- Opciones tipo Call
- Opciones tipo Put
- Diferencia entre opciones y Warrants
- Opciones sobre futuros
- Opciones sobre tasas de interés
- Opciones de índices
- Operación con opciones
- Obligación que implica una posición corta en un Call
- Obligación que implica una posición corta en un Put
- Comprar opciones o invertir en el subyacente
- Ejercicio de una posición larga de un Call
- Ejercicio de una posición larga de un Put
- Ejercicio de una opción americana
- Ejercicio de una opción europea
- Cierre de una posición corta de Call
- Trading con opciones
- Arbitraje con opciones

Módulo VI-B: Opciones de Tasas (12 hrs.)

Jorge del Castillo. Estructuración y Volatilidad

Maestro en Ciencias por el Instituto Courant de la Universidad de New York y Maestro en Economía por el Colegio de México. Actualmente funge como Trader de nuevos productos en BBVA Bancomer. Anteriormente estuvo como Trader en el área de Mercado de Dinero de Invex Grupo Financiero, llevando la operación de estrategias, coberturas con Derivados y Notas Estructuradas sobre Divisas.

Temas:

- Mercado de volatilidad de tasas en Mexico.
 - Descripción de instrumentos (caps, floors, swaptions, etc.)
 - Cotización de volatilidad en mercado.
- Valuación de instrumentos
 - Tradicionales (Black 76).
 - Superficie de volatilidad (par y forward).
 - Variación a instrumentos no tradicionales (digitales, cancelables, etc.)
 - Árbol de tasas de interés.
 - Trading y gestión de riesgo.

Módulo VI-C: Trading Options (15 hrs.)

Carlos Salazar. Equity Derivatives Trader.

Anteriormente era parte del área de Derivados de Equity en BBVA Bancomer. Fungió también como responsable en la implementación y valuación de Notas Estructuradas, así como de la operación, valuación y administración de riesgos de Derivados de Renta variable y Tipo de Cambio, en Monex Grupo Financiero durante 2 años. Carlos Salazar fue operador de acciones en el piso de remates de la Bolsa Mexicana de Valores para Acciones y Valores Banamex Casa de Bolsa y responsable de operación con Derivados en UBS Corporation, UBS Chicago Illinois.

Temas:

- Griegas (Delta, Gama, Theta y Vega)
- Análisis intuitivo de Delta y Gama
- Delta y Gama en Posiciones alcistas y bajistas
- Análisis del comportamiento de delta y gama en posiciones básicas
- Delta de un portafolio
- Cobertura Dinámica
- Importancia de estar gama neutral
- Estrategias con Opciones

Módulo VII: Estrategias y Arbitrajes con Derivados (6 hrs).

Carlos Kretschmer. Managing Director Head of Capital Markets. SCOTIA CAPITAL

22 años de experiencia en los Mercados Financieros, de los cuales 6 estuvo como Head Trader en New York trabajando para un Broker/Dealer. Actualmente es Head of Capital Markets para Scotia Capital y anterior a este puesto fungió como Director Ejecutivo de Trading para UBS Bank México, responsable del Front Office y la operación de Derivados sobre Fixed Income y Divisas. Es Ingeniero Industrial por la Universidad Iberoamericana.

Temas:

- Estrategia de Cross Currency Vs. Forwards
- Arbitraje entre Instrumentos Renta Fija Vs. Fondo Sintético vía FX Swap
- Arbitraje de precios en tasas futuras descontando posibilidad de movimientos del Banco Central.
- Estrategias de Credit Default Spread Vs. Bonos

Módulo VIII-A: Notas Estructuradas de Equity (18 hrs.)

Jorge Del Valle. Director Derivados Equity. BBVA Bancomer

Con 12 años en la industria financiera, Jorge Del Valle actualmente es el Director de Capitales y Derivados de Equity en BBVA Bancomer. Anteriormente fungió como Director de Derivados de Monex, Casa de Bolsa, puesto en el cual fue responsable de la operación de Derivados tanto para clientes así como de la posición propia de la Casa de Bolsa en la concertación de Derivados OTC (forwards y opciones sobre Divisas, Tasas e IPC) y su cobertura (Delta-Hedge) en mercados organizados (MexDer y CME). Estuvo a cargo del Front Office como Director de Gestión Corporativa del Grupo Financiero Santander diseñando sistemas para el apoyo de la toma de decisiones de "Trading" en el área de inversiones de los Fondos de Inversión (deuda y capitales) y Siefore. También fue Director de Administración de Riesgos en Dresdner Bank México. Es Maestro en Ciencias por el Imperial College of Science and Technology University of London y es Ingeniero en Electrónica por la Universidad Nacional Autónoma de México.

Temas:

- Construcción de Notas Estructuradas de Equity
- Empaquetamiento
- Workshops

Módulo VIII-B: Notas Estructuradas de Tasas

Manuel Meza. Estructuración. BBVA Bancomer

Director de Estructuración y nuevos productos en BBVA Bancomer. Anteriormente fungió como Director de Estructuración para Banco Santander de marzo de 2005 a junio de 2006. Manuel es Actuario por el Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM) y Maestro en Ciencias Financieras por la Universidad de Chicago.

Temas:

- Construcción de Notas Estructuradas de Tasas de Interés
- Empaquetamiento
- Workshops. Ejemplos de Construcción de Notas Estructuradas sobre Tasas de Interés
 - Floating Rate Note (FRN)
 - Notas con Capital Garantizado
 - Reverse Floating Rate Note (RFRN)
 - Collared Floating Rate Note
 - Digital Ranges
 - Notas Cancelables
 - Notas Ligadas a Swaps
 - Snow Ball
- Utilización de Notas en Cobertura y Apalancamiento
- Trading
- En qué casos y qué Notas Estructuradas aplican mejor para tu estrategia, tipo de institución y condiciones de Mercado

Módulo VIII-C: Notas Estructuradas Exóticas (18 hrs.)

Ralph Cope. Derivatives. Actinver

Ralph Cope ha trabajado en el mercado de derivados por 12 años, empezando su carrera con Deutsche Bank en Johannesburgo en 1997. Posteriormente fue promovido trabajar la mesa ubicada en Londres. Regreso a Sudáfrica en 2003 con Momentum Life, donde fue el líder de ingeniería financiera. En 2005 ingreso a Actinver Casa de Bolsa, donde es Director de la mesa de derivados. Durante 2007 y 2008 fuimos testigos de la colocación de varias notas estructuradas en México que contenían instrumentos derivados exóticos.

El objetivo de este módulo es explicar la mecánica y valuación de las notas estructuradas exóticas, en base a notas estructuradas reales que se colocaron en México.

Temas:

- Opciones Americanas no estándar
- Opciones forward start
- Opciones compuestas
- Opciones chooser
- Opciones con barrera
- Opciones barreras

- Opciones asiáticas
- Opciones basket
- Variance swap (dispersión)
- Notas ligadas a Créditos
- Perfil de Pago/Cupones
- Características
- Estructuras de pago
- Curvas Forward
- Movimientos en la curva de rendimiento
- Pendiente
- Curvatura
- Perfil de la Delta

Módulo IX-A: Productos Estructurados de Crédito (15 hrs).

Rodolfo Rastellino. Pro Consulting

Con más de 10 años de experiencia en los Mercados Financieros, Rodolfo Rastellino actualmente es Socio de Pro Consulting, Sociedad especializada en Consultoría Financiera de Alto Nivel. Anteriormente fue Head of Financial Institutions Coverage en Deutsche Bank México y Estructurador en ABN Amro. Rodolfo es Maestro en Finanzas por la C.E.M.A de Argentina y Licenciado en Administración de Negocios por la Universidad Católica de Argentina.

Temas:

- Riesgo de Crédito
- Gestión del Riesgo de Crédito
- Eventos de Crédito y sus Definiciones (ISDA)
- Construcción de Productos Estructurados Ligados a Crédito
- Credit Linked Notes
- First to Default

Módulo IX-B: Productos Estructurados de Crédito (Pricing & Modeling)

Maurilio Patiño. Director de Riesgos. Banco Wal – Mart.

Temas:

- Probabilidades de Incumplimiento Neutrales al Riesgo y Matrices de Transición
- Recovery
- Credit Default Swaps (CDS)
- Collateralized Debt Obligations (CDO)
- Credit Linked Notes
- First to Default

Módulo X: Contabilidad y Régimen Fiscal de Instrumentos Financieros Derivados y Operaciones de Cobertura (15 hrs).

Nicolás Olea. Partner-Financial Risk Management. KPMG

Contador Público Titulado y Maestría en Ciencias, con especialidad en Sistemas de Información, ambos por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey (ITESM-Campus Monterrey).

Su especialidad reside en aspectos relacionados a la Contabilización y Auditoría de Instrumentos Financieros Primarios y Derivados. Funge como líder de producto KPMG para Latinoamérica en cuanto a normatividad en materia de contabilización de instrumentos financieros y derivados con fines de cobertura bajo los estándares contables IAS-39 y SFAS 133/138.

Fungió como presidente del Comité de Auditoría de MexDer y miembro del Comité Técnico de Asigna, la Cámara de Compensación de MexDer. Conduce al Grupo de Instrumentos Financieros en la Comisión de Principios de Contabilidad, dentro de la Comisión de Principios de Contabilidad del Instituto Mexicano de Contadores Públicos y es miembro del Comité de Instrumentos Financieros del Consejo de Investigación de Normas de Información Financiera (CINIF). Asimismo, es miembro del Comité de Información Financiera del IMEF y participa en el Comité Editorial de la Revista de Contaduría Pública del IMCP. Desde hace tres años viene colaborando con FIDES (Federación Interamericana de Empresas de Seguros) en la difusión por distintos países de Latinoamérica, de IFRS en materia de Instrumentos Financieros (IAS-32/39 & IFRS-7). Sectores de Especialidad: Financiero (Bancos, Casas de Bolsa, Aseguradoras, Fondos de Pensiones, Sociedades de Inversión), Agro-negocios (Commodities) y Energía.

Temas:

- Normatividad Contable local e internacional, aplicable a Instrumentos Financieros Derivados (CINIF C-10, CNBV B-5, IFRS (IAS-32/39 & IFRS 7), US GAAP y SFAS-133).
- Definición de Derivados: Derivados Explícitos e Implícitos
- Contabilización para Derivados con fines de negociación
- Contabilidad con fines de Cobertura (Hedge Accounting)
- Efectividad de cobertura
- Causales de des-designación y posibilidades de re-designación de coberturas
- Situaciones especiales:
- Casos prácticos de cobertura de posiciones primarias "on-Balance" & "Off-Balance" con derivados simétricos y no simétricos

Módulo XI: Administración de Riesgos Utilizando como Base los 31 Requerimientos para la operación de derivados de Banco de México.

Juvencio Ramírez. Banco de México.

Juvencio Ramírez ha revisado la implementación de la Administración de Riesgos en los Intermediarios Financieros (Bancos y Casas de Bolsa) desde hace quince años. Su experiencia docente está ligada a seminarios de finanzas y a finanzas internacionales. Es licenciado en administración por la UNAM, maestro en administración por el ITESM, Maestro en Finanzas Internacionales por la Universidad de Glasgow UK, y está por obtener su Doctorado en Administración con Especialidad en Finanzas.”

Temas:

- **CONTROL CORPORATIVO:** Los objetivos, las metas y las políticas generales; la creación de la unidad de seguimiento de riesgos; y el comité de riesgos y sus integrantes. Alineación de los objetivos estratégicos de la Administración de Riesgos y del Negocio
- **SISTEMAS Y MANUALES DE OPERACIÓN:** Requerimientos esenciales en los sistemas operativos y de procesamiento, y la distribución de funciones. Importancia de la independencia de la unidad de seguimiento de riesgos
- **MODELOS DE RIESGOS Y DE VALUACIÓN:** La simulación, los modelos de stress y de stop loss (pérdidas máximas aceptables); definiciones estratégicas, de objetivos y metas, que llevan a definir las tolerancias máximas de riesgo “límites”
- **CONTROL INTERNO:** Validación de los modelos, participación de los auditores internos y externos, papel de la contraloría interna y de los consultores
- **MODIFICACIÓN A LOS PROCESOS EXISTENTES:** La implementación de los nuevos productos y/o los cambios de modelos
- **CAPACITACIÓN Y ÉTICA DE LOS PARTICIPANTES EN LA**
- **ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS**

*Módulo XII: Cámaras de Compensación en los Mercados de Derivados Listados y OTC
(15 hrs.)*

Jaime Díaz Tinoco. CEO, Asigna

Actualmente es el CEO de la Cámara de Compensación y Liquidación, Contraparte Central de MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, anterior a este cargo fue el Director de Riesgos de S.D. Ineval, en dónde desarrolló la Contraparte Central de Valores. Jaime Díaz es miembro honorable de innumerables Consejos de Administración, entre los cuales destacan Procesar, Contraparte Central de Valores, Banobras y Banrural, entre otros. Jaime Díaz es Dr. en Ciencias Financieras por el ITESM-CCM, Maestro en Economía por el Colegio de México y Economista por la Universidad de Chapingo.

Temas:

- Introducción
- Recomendaciones Internacionales para Contrapartes Centrales (CPSS-IOSCO)
- El papel y el funcionamiento de las Cámaras de Compensación
- Registro y Compensación de Operaciones
- Prácticas Operativas: Give Up's Trading y Block Trading
- Mecanismos de Liquidación
- Sistemas de Salvaguardas Financieros y Operativos
- Administración de Recursos
- Modelos de Marginación. TIMS, SPAN y STAN
- Procedimientos que siguen las Cámaras cuando se colapsa el mercado a causa de Instituciones que Operan Derivados (Caso Barings y Société Générale).

Módulo XIII: Participando en los Mercados de Derivados Locales e Internacionales (12 hrs).

Alfonso García. Director General. GAMAA Derivados.

Es Director General y Miembro del Consejo de Administración de GAMAA Derivados, además de ser uno de los socios mayoritarios. También es Miembro de los Comités de Admisión y Nuevos Productos y de Promoción del MexDer, Mercado Mexicano de Derivados. Dentro de su vasta experiencia profesional de 24 años en el sector financiero bursátil de nuestro país destaca su participación en la Mesa de Dinero de Bancomer. Ha sido Socio y Miembro del Consejo de Administración de Finarent, Arrendadora Financiera y del despacho de asesoría financiera Sercofin S.C. Es egresado de la Universidad Anáhuac, donde recibió el título de Licenciado en Administración de Empresas. Ha realizado estudios relativos al Mercado de Valores Mexicano y Administración Corporativa realizados en el IMMEC y el IPADE respectivamente, así como diversos cursos internacionales en Instrumentos Derivados impartidos por el propio Chicago Board of Trade (CBOT) y prestigias corredurías y Goldman Sachs, entre otras.

Temas:

- Futuros y Opciones en idioma Humano.
- Simulacro de Operación de Opciones.
- Cómo abrir una cuenta en México para operar Futuros y Opciones: Paso a paso.
- Cosas que debemos de Considerar antes de Operar: Comisiones, Modelos, Análisis, etc.
- Cómo operar en Mercados internacionales.
- Mitos y paradigmas cuando operas Futuros y Opciones: Lo que no nos dicen los libros.

Módulo XIV: Mock Trading (9hrs.)

International Trading Group (ITG)

NÚMERO DE MÓDULOS: Propedéutico y 15 módulos

Para lograr un óptimo aprovechamiento a lo largo del Diplomado, se recomienda a los participantes ser egresados de áreas de carreras económico-administrativas, contar con una formación Matemática de nivel medio y/o superior, y/o tener experiencia profesional dentro de instituciones del medio financiero.

Duración: 345 Horas (115 Clases)

FECHA DE INICIO DEL PROPEDEÚTICO (No obligatorio): 7 de Junio de 2010

FECHA DE INICIO DEL PROGRAMA 5 de Julio de 2010

FECHA DE TÉRMINO 10 de Marzo de 2011

HORARIOS DEL PROGRAMA

- 19:00 a 22:00 - Clases que se encuentren calendarizadas entre semana
- 9 AM a 12 PM - Clases que se encuentren calendarizadas los Sábados (Aplica para algunos módulos)

EVALUACIONES: La calificación mínima aprobatoria para acreditar cada uno de los Módulos será de 7.

Costo: \$98,000.00 + IVA
(Noventa y ocho mil pesos 00/100)

Cupo Limitado. No se aceptarán más personas del límite establecido por RiskMathics y la Universidad Anáhuac México Sur.

UNIVERSIDAD ANÁHUAC MÉXICO SUR

Av. De las Torres No. 131 Col. Olivar de los Padres,
Ciudad de México C.P. 01780

OPCIONES DE PAGO:

1. Transferencia y/o Depósito Bancario

(RESIDENTES E INSTITUCIONES ESTABLECIDAS EN MÉXICO)

NOMBRE: RiskMathics Financial Innovation, S.C.

BANCO: BBVA Bancomer, S.A. CLABE: 012180001649665030

CUENTA: 0164966503

2. Transferencia Bancaria en Dólares

(RESIDENTES E INSTITUCIONES ESTABLECIDAS EN EL EXTRANJERO)

BANCO: BBVA Bancomer, S.A. SUCURSAL: 0956

SWIFT: BCMRMXMM

BENEFICIARIO: RiskMathics Financial Innovation, S.C.

CUENTA: 012180001649665629

3. Pago vía telefónica con Tarjeta de crédito VISA, MASTERCARD o AMERICAN EXPRESS

REGISTRO E INSCRIPCIONES

TELÉFONOS: 5536-43-25 y 5669-47-29

E-MAIL: derivatives@riskmathics.com

www.riskmathics.com

[ols.uas.mx/Escuela Web/actuaria/principalact.html](http://ols.uas.mx/Escuela%20Web/actuaria/principalact.html)

CALENDARIO 2010-2011

JUNIO							JULIO						
D	L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S
		1	2	3	4	5					1	2	3
6	7	8	9	10	11	12	4	5	6	7	8	9	10
13	14	15	16	17	18	19	11	12	13	14	15	16	17
20	21	22	23	24	25	26	18	19	20	21	22	23	24
27	28	29	30				25	26	27	28	29		
AGOSTO							SEPTIEMBRE						
D	L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S
1	2	3	4	5	6	7				1	2	3	4
8	9	10	11	12	13	14	5	6	7	8	9	10	11
15	16	17	18	19	20	21	12	13	14	15	16 NO	17	18
22	23	24	25	26	27	28	19	20	21	22	23	24	25
29	30	31					26	27	28	29	30		
OCTUBRE							NOVIEMBRE						
D	L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S
					1	2	1 NO	2 NO	3	4	5	6	
3	4	5	6	7	8	9	7	8	9	10	11	12	13
10	11	12	13	14	15	16	14	15 NO	16	17	18	19	20
17	18	19	20	21	22	23	21	22	23	24	25	26	27
24	25	26	27	28	29	30	28	29	30				
31													
DICIEMBRE							ENERO						
D	L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S
			1	2	3	4						1	
5	6	7	8	9	10	11	2	3	4	5	6	7	8
12	13	14	15	16	17	18	9	10	11	12	13	14	15
19	20	21	22	23	24	25	16	17	18	19	20	21	22
26	27	28	29	30	31		23	24	25	26	27	28	29
							30	31					
FEBRERO							MARZO						
D	L	M	M	J	V	S	D	L	M	M	J	V	S
		1	2	3	4	5			1	2	3	4	5
6	7	8	9	10	11	12	6	7	8	9	10	11	12
13	14	15	16	17	18	19	13	14	15	16	17	18	19
20	21	22	23	24	25	26	20	21	22	23	24	25	26
27	28						27	28	29	30	31		

Profesor	# Clases.	Total horas
Juan Francisco Islas	7	21
Juan Francisco Islas	6	18
Jorge Alegría	2	6
Patricio Avendaño	7	21
Patricio Avendaño	8	24
Alejandro Faesi	5	15
Bloomberg I	1	3
Grocio Soldevilla	6	18
Raúl Felíz	9	27
Jorge del Castillo	4	12
Carlos Salazar	5	15
Bloomberg II	1	3
Carlos Kretschmer	2	6
Jorge Del Valle	6	18
Manuel Meza	6	18
Ralph Cope	6	18
Rodolfo Rastellino	5	15
Maurilio Patillo	6	18
Bloomberg III	1	3
Nicolás Olea	5	15
Juvencio Ramírez	5	15
Jaime Díaz Tinoco	5	15
Alfonso García	4	12
Interactive Brokers	3	9
Total	115	345