

## **CURSO REMOTO MERCADO DE DERIVADOS EN COLOMBIA - PROMOCIÓN 35**

### **OBJETIVOS:**

1. Conocer en detalle los diferentes productos Derivados que se van a negociar en el Mercado de Capitales Colombiano en términos legales, y características técnicas.
2. Ilustrar con ejemplos de la vida real estrategias para cubrir, arbitrar y especular en el Mercado de Derivados.
3. Introducir al participante en la Ingeniería financiera que conlleva el diseño del Derivado en los mercados nacional e internacional.
4. Identificar perfiles de Riesgo en este mercado para los diferentes tipos de derivados.

### **CERTIFICADO:**

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

### **DURACIÓN E INTENSIDAD HORARIA:**

<b>Duración:</b>	<b>45 horas</b>
<b>Fecha de iniciación:</b>	<b>Abril 1 de 2024</b>
<b>Fecha de culminación:</b>	<b>Abril 24 de 2024</b>
<b>Horario:</b>	<b>Lunes a jueves de 6 p.m. a 9 p.m.</b>
<b>Costo:</b>	<b>1.290.000 + IVA</b>

### **CONTENIDO PROGRAMATICO**

#### **1. MERCADO CAMBIARIO (3 horas)**

- Definición y Participantes
- Estructura del Mercado de Divisas (Tipos de Mercado)
- Características de las Monedas

- Terminología del Mercado de Divisas
- Regulación
- Factores Determinantes de la Tasa de Cambio
- Operaciones Básicas Autorizadas
- Forex (Introducción)

## **2. MERCADO DE DERIVADOS (12 Horas)**

- Concepto de Derivado
- Contexto histórico del mercado de Derivados
- Tipos de derivados
- Derivados estandarizados
- Derivados no estandarizados
- Diferencias
- Concepto de Subyacente
- Instrumentos Derivados como Mecanismos de Cobertura, Especulación y Arbitraje.
- Estructura del Mercado (BVC, Cámara de Riesgo Central de Contraparte)
- 

### **FORWARD**

- Características
- Contrato Marco, Suplemento y anexos
- Fundamentos de valor (spot, plazo, curva de devaluación)
- Forward de tasa de cambio Delivery y NDF
- Negociación a Tasa de cambio-Trm-Fix
- Cálculo del precio Forward
- Precio spot
- Plazos y curva de devaluación
- Medios de negociación Forward
- Bloomberg como medio transaccional
- Cotizaciones Bloomberg CNF-RFQ
- Forward de tasa de interés (FRA)
- Operaciones de registro
- Estrategias de negociación forward
- Análisis macroeconómico como toma de decisiones en forward
- Taller práctico de negociación FW

### **OPCIONES**

- Características
- Opciones Europeas, Americanas y Bermuda.
- Conceptos fundamentales (call, put, precio de ejercicio, prima)
- Opciones sobre divisas
- Opciones sobre tasa de interés
- Griegas (Delta, Gamma, Vega, Theta, Rho)
- Participantes autorizados del mercado

- Valoración de los Productos Derivados (Normativa y Conceptos Financieros Básicos)
- Caso práctico opciones.

### **3. MERCADOS DE TIPO DE INTERÉS (9 Horas)**

- Clases de Tipos de Interés
- Teorías de la estructura temporal de los tipos de Interés
- Tipos cupón cero concepto
- Valoración títulos a descuento puro
- Valoración de Bonos
- Bonos Tasa Fija, Indexados, Corporativos
- Tipos de Interés a Plazo – Tipos implícitos
- Forward Rate Agreements (Conceptos y utilización)
- Futuros sobre Bonos del Tesoro Estados Unidos y Alemania (teoría)
- Duración Modificada y Valor Punto
- Concepto de Bootstrapping

### **4. SWAPS (6 Horas)**

- Definición, Clasificaciones y Componentes
- Mecánica de los Swaps Genéricos de tipo de Interés
- Overnight Index Swap (OIS)
- Interest Rate Swap (IRS).
- Cross Currency Swap (CCS).
- Cálculo del Precio y Valoración.
- Overnight Index Swap (OIS).
- Interest Rate Swap (IRS).
- Cross Currency Swap (CCS).
- Modelos de Cálculo y Valoración en Excel.
- Aplicaciones y Gestión del Riesgo con Swaps
- Usos de Productos Sintéticos con Swaps.

### **5. EL MERCADO DE FUTUROS (9 Horas)**

- Importancia y función de los Mercados de Futuros
- Bolsas de Futuros en el Mundo
- Funcionamiento de los Mercados de Futuros
- Participantes
- La Cámara de compensación
- Limite Operativo diario – concepto
- Límite de Posición Abierta – concepto
- Generalidades Limite de Operación Latente de Entrega
- Que son las Garantías y Garantías permitidas
- Garantía de Obligación Latente de Entrega

- Garantías extraordinarias
- Apalancamiento
- Métodos para la Liquidación de Contratos
- Forwards Vs. Futuros – Concepto
- Convergencia
- Especulación y cobertura
- Arbitraje con Futuros
- Tipos de Órdenes
- Time Spread
- Futuros sobre índices: Caso colombiano
- Futuros sobre Tasa de Cambio
- Futuros sobre Acciones Liquidación Financiera y por entrega: Caso Colombiano
- Futuros sobre el Bono Ncional Colombiano y Referencia Específica
- Cobertura con Futuro de Referencia Específica y Bono Ncional

## **6.PRODUCTOS ESTRUCTURADOS**

**(6 Horas)**

- Opciones
- Estrategias con opciones
- Plain Vanilla
- Estrategias especulativas con opciones
- Modelo de valoración de opciones
- Black Scholes
- Binomial
- Monte Carlo
- Productos Garantizados y No Garantizados
- Opciones Exóticas

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](http://www.asobursatil.org).