



INSTITUTO DE FINANZAS  
DE SANTO DOMINGO

# **CURSO-TALLER**

# **DERIVADOS DE TASAS DE**

# **INTERÉS**

Abril 2023

## **DIRIGIDO A**

Profesionales de las áreas de tesorería y riesgos de bancos, puestos de bolsa, aseguradoras, fondos de pensiones, asociaciones de ahorro y préstamos, fondos de inversión, fiduciarias, reguladores y participantes del sector financiero en general.

## **OBJETIVO GENERAL**

Desarrollar los conocimientos y habilidades necesarias para implementar el uso de derivados financieros sobre tasas de interés e instrumentos de renta fija en el mercado dominicano.

## **METODOLOGÍA**

El programa se imparte con un enfoque teórico-práctico considerando las particularidades del mercado local.

La duración del programa es de 12 horas, dividido en sesiones de 3 horas que incluyen presentaciones y ejercicios prácticos.

## CONTENIDO DEL PROGRAMA



### **TEMA I: Características de los contratos a plazo y su uso en los mercados de renta fija.**

- Fundamentos de derivados de renta fija: instrumentos, curva spot y forward.
- Non-Deliverable Forwards (NDF) y Full Deliverable Forwards (FDF): Cotización, liquidación, mark to market y estrategias en la forma de la curva forward.
- Cierre de posiciones abiertas y el riesgo de contraparte.
- Relación entre la madurez y la liquidez de los contratos forward.
- Formas de definir “stop loss” o “take profit” con deliverable forwards.
- Aplicaciones en Excel.

### **TEMA II: Contratos a plazo sobre bonos y tasas de interés (FRA's).**

- El uso de los NDF para realizar estrategias en el spot futuro.
- Valoración, cálculo del forward-bid y forward-ask, carry y roll yield del NDF.
- Estrategias de cobertura basadas en la duración.
- Estrategias de inversión sobre cambios en la pendiente de la curva con cobertura ante desplazamientos paralelos de la misma.
- Replicación sintética de un bono en moneda local financiado a LIBOR a través de un NDF.
- Aplicaciones en Excel.

### TEMA III: Swaps de tasas de interés (IRS).

- Mecánica de los swaps de tasas de interés, riesgo de crédito, payers y receivers.
- Cambio en la estructura de flujos de un portafolio a través de swaps.
- Duración del swap y su efecto en la duración del portafolio.
- Efectos de un IRS en el riesgo de flujo de caja de una empresa.
- Diferencial de duración de ambas “legs” simultáneas.
- Carry del instrumento para ambas legs.
- Mark-to-market diario y cierre de posición.
- Ejemplos de swaps para realizar coberturas, controlar la variabilidad de posiciones mantenidas y la gestión de activos y pasivos.
- Aplicaciones en Excel.

### TEMA IV: Opciones sobre tasas de interés.

- Introducción a los contratos de opciones sobre tasas de interés.
- El uso y valoración de caps, floors y collars.
- Time-decay y el “theta” de las opciones.
- Efectos de la volatilidad en las opciones (vega).
- Asimetría en la curva de volatilidad: cómo ganar con la estructura de la curva de volatilidad.

## PERFIL DE LOS FACILITADORES



### **ALERSO PIMENTEL, CFA, CQF**

Economista egresado de la Universidad Tecnológica de Santo Domingo (INTEC) con postgrado en Banca y Finanzas Cuantitativas por la Universidad del País Vasco, certificado como Chartered Financial Analyst (CFA) y certificado en Finanzas Cuantitativas (CQF). Cuenta con más de 10 años de experiencia en el sector financiero y mercado de valores. Actualmente se desempeña como CEO de QuanTech y Managing Director de Mercado de Capitales en Yunque Capital. Posee 10 años de experiencia docente, con especial enfoque en temas relacionados al mercado de capitales, finanzas cuantitativas y gestión de riesgos financieros.

### **EMILIO GARCÍA, CQF**

Ejecutivo senior con más de 25 años de experiencia en banca de inversión y banca comercial. Se desempeña actualmente como Tesorero (VP) en Banco Caribe, ha sido MD-Head de Capital Markets para BancTrust (Londres-BA-CCS), consultor del Banco Mundial, Prop-Trader Derivados para Schneider (Londres), Corredor de Bolsa (CCS). Cuenta con maestrías en Finanzas y Administración en el ESADE, Henley, IESA; Doble titulado en Ingeniería. También posee múltiples certificaciones entre ellas CQF, BTRM, IFID, entre otras.

## INFORMACIÓN GENERAL

<b>Duración:</b>	12 horas
<b>Horario:</b>	De 6:00 p.m. a 9:00 p.m.
<b>Fecha:</b>	20, 25, 27 de abril y 02 de mayo.
<b>Modalidad:</b>	Híbrida (2 sesiones presenciales + 2 sesiones virtuales)
<b>Inversión:</b>	US\$545.00* <small>*10% descuento al inscribir tres o más participantes de una institución.</small>
<b>Incluye:</b>	Material de apoyo en formato digital y certificado de participación.
<b>Nivel de la capacitación:</b>	Intermedio

## OTRAS INFORMACIONES

- Es necesario que los participantes cuenten con una formación básica en matemática financiera y conocimientos básicos en el área de Derivados.
- Los participantes deben contar con una laptop equipada con MS Excel.
- Los ejercicios y modelos utilizados y desarrollados en el transcurso del programa serán compartidos con los participantes del curso.
- Se requiere asistir al 80% de las clases para recibir certificado de participación.



Para inscripciones completar el formulario de inscripción mediante enlace debajo y enviar a:  
[info@ifisd.com](mailto:info@ifisd.com)

### [LINK FORMULARIO DE INSCRIPCIÓN](#)

DATOS BANCARIOS:

**Scotiabank**

Cuenta Corriente en DOP (tasa del día de pago)

#45100242901

Cuenta de Ahorros en USD

#45102409514

Enviar comprobante de pago a: [info@ifisd.com](mailto:info@ifisd.com)



INSTITUTO DE FINANZAS  
DE SANTO DOMINGO

**CONTACTO:**

**[INFO@IFISD.COM](mailto:INFO@IFISD.COM)**

**TELÉFONO/WAPP 829.946.0983**