



# Taller

## Retornos, Performance Attribution y Hurdle Rates

**Prof. Víctor Reyes, CFA, CAIA**

Abril 2024

## **DIRIGIDO A**

Profesionales que desean especializarse en el área de inversiones financieras, administración de portafolios o están interesados en ampliar sus conocimientos acerca de estos temas mediante aplicaciones de técnicas modernas.

## **OBJETIVOS**

- Comprender y aplicar las técnicas de estimación de rendimientos, Hurdle Rates y Attribution Analysis, atendiendo las particularidades del mercado financiero dominicano.
- Desarrollar las habilidades necesarias para analizar y evaluar el rendimiento de carteras de inversión, identificar fuentes de retorno y tomar decisiones informadas para optimizar la gestión de activos.

# CONTENIDO DEL PROGRAMA



## Módulo I. Tipos de Retornos en el contexto de inversiones y su aplicación

- Retorno Simple
- Retornos Compuestos
- Retornos Logarítmicos
- Tasa Interna de Retorno (TIR)
- Retorno total
- Ajustes por moneda e inflación
- Casos prácticos

## Módulo II. Performance Attribution

- Definición e importancia en la gestión de activos.
- Componentes del Rendimiento:
  - Contribución de la Asignación de Activos
  - Contribución de la Selección de Títulos
  - Efectos Residuales
- Benchmarking y Comparación de Rendimientos
  - Uso de Benchmarks
  - Análisis de Desviaciones
- Modelos de Attribution:
  - Modelo de Brinson-Fachler
  - Modelo de Componentes Residualizados
- Casos prácticos

# CONTENIDO DEL PROGRAMA



## Módulo III. Estimación de Hurdle Rates

- Definición e Importancia en la toma de decisiones financieras.
- Relación con el costo de capital.
- Costo de Capital Promedio Ponderado (WACC):
  - Factores que afectan el WACC
- Modelos de Evaluación de Activos Financieros (CAPM):
  - Principios y aplicación práctica
  - Tasa Libre de Riesgo
  - Prima de riesgo De Mercado y el Beta
  - Diferentes Formas Funcionales y Metodologías de estimación
- Consideraciones específicas de la industria y geografía
- Análisis de sensibilidad e intervalos de confianza
- Hurdle Rate para Proyectos de Inversión y Fondos de Inversiones en R.D.
- Ajustes por Moneda
- Casos Prácticos

## PERFIL DEL FACILITADOR

### **VICTOR J. REYES, CFA, CAIA**

Economista con postgrado en Finanzas Corporativas egresado del INTEC. Cuenta con una maestría en Economía Aplicada (UCSD-Empírica) y maestría en Finanzas con especialización en sistemas financieros y mercados de capitales por la Universidad Torcuato Di Tella. Posee las certificaciones Chartered Financial Analyst (CFA) y Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA). Posee más de 15 años de experiencia en posiciones de análisis económico y financiero. Se ha desempeñado como tesorero, asesor y actualmente como consultor de varias instituciones del sector financiero dominicano. Cuenta con más de 12 años de experiencia docente. Es pionero en el desarrollo de modelos de tasas de interés y medición de riesgos de tasas interés en la República Dominicana.

## INFORMACIÓN GENERAL

<b>Fecha:</b>	15, 17 y 22 de abril, 2024
<b>Horario:</b>	De 6:30 pm a 9:30 pm
<b>Modalidad:</b>	Presencial
<b>Lugar:</b>	Hotel Holiday Inn (Av. Lincoln 856)
<b>Inversión:</b>	USD595.00  *10% descuento al inscribir tres o más participantes de una misma institución.
<b>Incluye:</b>	Material de apoyo en formato digital y certificado de participación
<b>Nivel de la capacitación:</b>	Intermedio
<b>Requisitos:</b>	Conocimientos de Finanzas nivel intermedio y fundamentos de Matemática Financiera, se recomienda poseer experiencia en el sector.



Para inscripciones favor 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 829.946.0983**