



Años formando al sector asegurador
Escuela de Seguros



Universidad de
los Andes



ASOCIACION DE
ASEGURADORES
DE CHILE A.G.

Diplomado Nacional

Inversiones Alternativas

(Bancos, Compañías de Seguros de Vida, AFPs, AGF, Family Office, Inmobiliarias)

Versión 4.0 - 2019





Años formando al sector asegurador

Escuela de Seguros

El objetivo del programa es Capacitar a profesionales en los distintos tipos de activos alternativos disponibles para los inversionistas institucionales de Chile en lo relativo a su Rol en el Portafolio, Definición, Disponibilidad, Valorización, Límites de Inversión, Custodia, Cumplimiento Normativo y Monitoreo.

El análisis se enfoca en inversionistas como Compañía de Seguros, Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), Administradoras Generales de Fondos (FFMM) y Family Offices.

En su versión 3.0 contó con 53 alumnos.



Mariano Álvarez Galecki - Chile
Subgerente de Renta Fija, Economista, Larrainvial.

¿Qué aspectos positivos puede mencionarme acerca de su experiencia en el Diplomado Nacional de inversiones Alternativas?

Mis expectativas al cursar el diplomado eran varias, en un mercado donde la confianza de los inversores y clientes es sumamente importante, actualizar los conocimientos también se hace necesario.

La iniciativa de venir a la Escuela de Seguros ha sido personal, poder tener contacto con personal profesional de altos cargos, es una gran ventaja que aprecio de este Diplomado y aunque en el área donde trabajo actualmente no se aplica, tengo la necesidad personal de poder utilizarlo el día de mañana con bases sólidas según los conocimientos adquiridos. Hay profesores de calidad, hay educación de calidad y puedo concluir que ha habido una calidez humana excepcional.

Los profesores están abiertos a mantener el contacto con quienes hemos asistido y así cada quien podría aprovechar de pedir referencias bibliográficas para seguir ahondando en estos temas."



Eduardo Pérez - Chile
Ingeniero Comercial, Zurich.

¿Considera haber cumplido sus expectativas al cursar el Diplomado Nacional de inversiones Alternativas?

La verdad es que con este Diplomado he podido potenciar todos los conocimientos ya conocidos por la experiencia que he tenido en el trabajo, pero acá ha sido bastante bueno, porque me han dado las pautas de cómo abordar casos de inversión.

En mi área de trabajo, actualmente estamos abarcando nuevos proyectos relacionados al tema de inversiones y lo he encontrado propicio, ahora tengo la responsabilidad de qué hacer o cómo invertir y con la oportunidad de asistir a este Diplomado la experiencia ha resultado positiva. A pesar de que las materias numéricas y matemáticas, no fueron más teóricas y profundas, siento que he cumplido las expectativas que tenía acerca del contenido visto."

Cuerpo Académico



Roger Mogrovejo, **Director Académico**

Ingeniero Comercial graduado con excelencia de la Universidad de Concepción, MBA y Magíster de Administración de Construcción de la PUC.

Ejecutivo Gerencial del área de Inversiones con sólida experiencia en Administración de Portafolios de Renta Fija, Mercado Inmobiliario, Valoración de Empresas, Créditos Sindicados y Análisis de Riesgo en la Industria Bancaria y Seguros. 24 años de experiencia en distintas empresas del Sistema Financiero.

CIO de Chilena Consolidad Seguros de Vida del Grupo Zurich; Ex Gerente de Inversiones de Principal Seguros de Vida; Ex Director Inversiones y Gerente Inversiones de Metlife Chile Seguros de Vida S.A. Ex Subgerente de Inversiones de Inmobiliaria Metlife Chile. Ex Jefe de Estudios de BanEdwards Asesoría Financiera y BanEdwards Corredores de Bolsa S.A.

Profesor en el Magíster de Administración de Construcción PUC, Magíster de Finanzas UDP, Magíster de Economía Financiera de la USACH, Magíster de Finanzas de la Universidad Finis Terrae y Diplomado de Gestión Inmobiliaria PUC.

Patricio Blamberg

Sub Gerente Inversiones Inmobiliarias Compañía de Seguros Confuturo y CorpSeguros. Ingeniero Agrónomo, Economista Agrario PUC. Diplomado en Finanzas UAI. Anteriormente Ejecutivo Banca Inmobiliaria en Banco Santander.

Ezequiel Camus

Subgerente Clientes Institucionales Moneda Asset Management. Ingeniero Comercial Universidad Andrés Bello y MBA PUC y IMBA Universidad de Chicago. Anteriormente Gerente de Desarrollo de Negocios en Celfin Capital (ahora BTG Pactual Chile) y CEO y socio fundador de TierraMar Gourmet.

Juan Miguel Cartajena

Gerente de Distribución Institucional en Larraín Vial Corredora de Bolsa. Ingeniero Comercial Universidad Finis Terrae Anteriormente Sub Gerente Comercial en Larraín Vial.

Francisco Ghisolfo

Director de Inversiones Inmobiliarias en Credicorp Capital Chile Ingeniero Civil, Transporte y Logística de la PUC. Anteriormente Gerente de Planificación y Desarrollo en Empresas Sotraser, Subgerente de planificación y Desarrollo en Bethia y Jefe de Proyectos Inmobiliarios en Consorcio.

Javier Gutierrez

Subgerente de Distribución Institucional en Ameris Capital. Ingeniero Comercial y Máster de la Universidad Adolfo Ibáñez Chartered Financial Analyst (CFA) Charterholder. Anteriormente Analista Senior de Inversiones en MetLife, Analista de Renta variable en Sura, Analista de Riesgo de Crédito en AFP Capital.

Andrea Godoy

Gerente de Riesgo de Inversiones, Compañía de Seguros de Vida Consorcio Nacional de Seguros S.A. y Directora Consorcio Corredores de Bolsa S.A. Ingeniero Comercial mención en Economía, Universidad de Chile. Diploma en Gestión de Servicios Financieros Universidad Adolfo Ibáñez. Certificado acreditación conocimientos otorgado por ACIV.

Jorge Espinoza

CIO de Compañías de Seguros Confuturo y CorpSeguros.
Ingeniero Comercial PUC y MBA PUC. Anteriormente Porfolio Manager de ING USA de Deuda IG Americana y EMD.
Profesor de la Escuela de Administración de la PUC 2010-2014.

Hugo Leyton

Gerente de Riesgo AFP Capital.
Ingeniero Comercial Universidad de Valparaíso.
Magíster en Dirección Financiera Universidad Adolfo Ibáñez y Diplomado en Gobiernos Corporativos de la Universidad de Chile.
Anteriormente Subgerente de Riesgo y Compliance en Santander Asset Management y Jefe de Riesgo de Crédito en Santander Asset Management.

Rodrigo Manzur

Head of Alternative Investment en AFP Capital.
Economista de la Universidad Nacional de Cuyo.
Magíster en Economía Financiera de la PUC y MBA Adolfo Ibáñez. Anteriormente Head of Alternative Investment en AFP Cuuprum, Head of Foreign Investment en AFP Cuprum, Analista de Inversiones en Celfin Capital, Consultor del Banco Interamericano de Desarrollo y Research Assistant del Centro de Estudios Públicos.

Cristian Menichetti

Gerente General y Socio fundador Grupo Patio. 15 años en el mercado inmobiliario. Ingeniero Comercial PUC.
Magíster en Economía Financiera PUC.

Ricardo Morales

Managing Partner and Owner en HMC Capital Management Group. Licenciado en Administración de Empresa de la Universidad Francisco Marroquín y Máster en Macroeconomía y Economía Financiera PUC.
Anteriormente Partner and Member of research committee en Larraín Vial.

Ricardo Mogrovejo

CEO Nevasa HMC AGF y Director de Inversiones Alternativas en HMC ITAJUBA.
Ingeniero Comercial de la Universidad de Concepción y MBA PUC.
Anteriormente, Gerente de Inversiones y Gerente de Renta Variable en AFP Capital, Vicepresidente de trading y Director de Estrategia en Banco Santander, Jefe de acciones locales y extranjeras en AFP Santander.

Gabriela Nallar

Gerente Estructuración de Deuda en Activa Alternative Assets.
Ingeniero Comercial UDP y MBA Oxford Bookes University. PGD Finanzas Corporativas en la Universidad de California Berkley.
Cuenta con más de 15 años de experiencia en el Mercado Automotriz en cargos directivos de compañías multinacionales.

Daniel Navajas

Socio de Compass Group. Head de Clientes Institucionales para Latinoamérica y Director de Compass Group Chile AGF.
Ingeniero Civil Industrial con especialización en Ingeniería Mecánica en la PUC.
Chartered Financial Analyst (CFA) Charterholder
Anteriormente CEO de Compass Group Chile SA y Head de Clientes Institucionales para Chile. Director de ACAFI entre los años 2008 y 2014.

Cristian Norambuena

Head of Strategy and Alternative Investment en AFP Capital
Ingeniero Industrial Universidad de Chile y MBA Columbia Business School.
Anteriormente Head and Strategy and Research en AFP Provida

Francisco Opazo

Socio, Director Distribución Institucional.
Ingeniero Comercial Universidad los Andes y MBA Babson College. Anteriormente Gerente Distribución Institucional en LarraínVial. Profesor en la Universidad Los Andes y Universidad del Desarrollo.

Matías Riutort

CEO Picton AGF y Head Institutional Distribution.
Ingeniero Civil Industrial PUC y MBA University of Chicago.
Anteriormente Head of Real Asset en Picton Advisors y Jefe de Renta Fija Inmobiliaria en Consorcio Nacional de Seguros.

José Antonio Sanhueza

Gerente Área Infraestructura Las Américas.
Ingeniero Civil Industrial PUC, Máster in Science in Management, Sloan Fellow MIT, Máster in Science Ingeniería Civil Industrial PUC.
Anteriormente Emprendedor Startup Chile y CEO de Reficentro.

Carlos Sepúlveda

Gerente de Inversiones Bice Vida.
Ingeniero Comercial y Máster en Economía Financiera de la PUC, MBA Kellogg School of Management.
Director de Bice Hipotecaria y Bice Securitizadora.
Anteriormente Gerente de Riesgo en Bice Vida y Jefe de Estudios en BiceCorp.

Jennifer Pilar Soto Urra

Directora en Puerto TSV. Directora en Paz Corp. Directora en Fundación Camino. Directora en Bicehipotecaria.
Experta en manejo institucional de Inversiones Financieras.
Profesora de Renta Fija en el Máster de Finanzas de ESE Business School, U de los Andes Programa Women on Board, Harvard Business School. Ingeniero Comercial, U de Chile.
Magíster en Finanzas, U de Chile.

Felipe Swett

Gerente General Asset AGF.
Ingeniero Civil Industrial, con Diploma en Ingeniería Ambiental PUC
MBA Kellogg School of Management.

Juan Eduardo Troncoso

Socio del Estudio Fontaine y Cía.
Abogado PUC con 25 años de experiencia profesional.
Actualmente en Fontaine y Cía. lidera el área de financiamiento y mercado de capitales y es asesor en materia de inversiones de diversos inversionistas institucionales como Compañías de Seguros de Vida, Fondos de Inversión, Family Offices y otros.

Thomas Verbeken

Gerente Inversiones Inmobiliarias en Inversiones Marchigue..
Ingeniero Comercial PUC y Máster International Business Finance de Bournemouth University.
Profesor de Inversiones Inmobiliarias en MBA PUC e Ingeniería Comercial PUC.

Los profesores de este diplomado son distinguidos ejecutivos y profesionales de la industria aseguradora, administradoras de fondos de pensiones, administradoras generales de fondos y fondos mutuos.

Adicionalmente, en charlas específicas y a solicitud del Director Académico, se podrán cambiar o integrar otros profesionales.

Programa Académico

Introducción

Activos Alternativos

Se denomina activos alternativos al grupo de activos financieros y activos reales que no pertenecen a los activos tradicionales de inversión (bonos y acciones). Los activos alternativos incluyen principalmente fondos de inversión, empresas de capital riesgo, bienes inmuebles, materias primas y acciones de empresas no cotizadas. Pero, además, incluyen antigüedades, sellos y monedas, inversión en bodegas de vino, etc. El programa de este diplomado abarca los Activos Alternativos Financieros disponibles para invertir por Inversionistas Institucionales tales como:

- Fondos de Private Equity
- Activos de Infraestructura
- Activos Inmobiliarios
- Leasing
- Créditos Sindicados
- Aportes Financieros Reembolsables

En el diplomado se definirá y explorará para cada uno de los Activos Alternativos, aspectos relacionados a la dificultad de evaluar la inversión tales como:

- Liquidez: Los activos alternativos son más difíciles de vender que los tradicionales.
- Requieren un análisis más detallado y un conocimiento más profundo del sector para invertir en ellos, lo que conlleva costes más elevados de investigación.
- Tienen muy poca correlación con los activos tradicionales, lo que los lleva a ser una buena opción de inversión cuando perseguimos la diversificación de nuestra cartera.
- Tienen menos regulación y transparencia que los activos tradicionales.
- Dificultad para calcular su rendimiento y encontrar datos históricos.

Objetivo General

Capacitar a profesionales en los distintos tipos de activos alternativos disponibles para los inversionistas institucionales de Chile en lo relativo a su Rol en el Portafolio, Definición, Disponibilidad, Valorización, Límites de Inversión, Custodia, Cumplimiento Normativo y Monitoreo.

El análisis se enfoca en inversionistas como Compañías de Seguros, Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP), Administradoras Generales de Fondos, Fondos Mutuos y Family Offices.

Objetivos Específicos

- Identificar y describir la normativa vigente de Activos Alternativos para Compañías de Seguros, AFPs y Fondos Mutuos en Chile.
- Identificar y describir los instrumentos de inversiones alternativas del mercado para inversionistas institucionales.
- Aplicar las distintas metodologías para evaluar las Inversiones Alternativas.
- Ejemplificar casos reales de inversiones en activos alternativos más utilizados en el mercado.



Metodología

El Diplomado está estructurado en módulos y talleres, en cada uno de ellos se entregarán los conceptos, fundamentos, técnicas y herramientas requeridas para la identificación, análisis y monitoreo de Activos Alternativos, mediante clases expositivas donde se permite la interacción entre los participantes y profesores, apoyadas con charlas y talleres de aplicación práctica de lo aprendido.

Evaluación

Resolución en grupos de un caso real de Análisis de un Activo Alternativo que se entregará a cada grupo con un 100% de ponderación de la nota final. Su evaluación será realizada por un equipo de profesores del Diplomado.

Requisitos de Aprobación

1. Asistencia mínima de 80%.
2. Nota igual o superior a 4 (en escala de 1 a 7) en el Taller en Grupos.

Certificación

Los participantes que aprueben el Diplomado recibirán un diploma extendido por la Universidad de los Andes y la Escuela de Seguros de la Asociación de Aseguradores de Chile.



Plan de Estudios

Módulo 1

Introducción

- Activos Alternativos
- Rol en los Portafolios
- Fuente de Mayor Retorno
- Activos Alternativos y Efecto en Pensiones

Módulo 6

- Rol del Local Feeder
- Elección de un Manager
- Asambleas y Comités de Vigilancia
- Valorizadores y Auditores
- Medidas de Performance
- Desafíos

Módulo 2

Private Equity

- ¿Qué es Private Equity PE?
- Tipos de Private Equity
- ¿Quiénes Invierten en PE?
- Importancia de elegir al Manager
- Mapa de manager de PE

Módulo 7

Programa de Activos Alternativos

- Creación de una Cartera de Private Equity
- Por qué invertir en Private Equity?
- Tamaño Óptimo vs Diversificación
- Retornos vs J Curve
- Incentivos del Manager
- Due Dillence
- Monitoreo

Módulo 3

PE Primario y Deuda

- Participantes
- Estrategias
- Leverage Buyout
- Mezzanine
- Distressed and Special Situations

Módulo 8

Taller

- Trabajo en Grupos para el desarrollo de un caso guiado por profesores del Diplomado

Módulo 4

PE Secundario y Fondo de Fondos

- Participantes
- Tipos de Transacciones Secundarias
- Evolución del Mercado
- Beneficio de los Secundarios y FF

Módulo 9

Fondos de Infraestructura

- Programa de Infraestructura en Chile
- Fondos Locales
- Fondos Autopistas
- Relación Público-PrivadaAN

Módulo 5

Local Feeder

PE Real Estate

- Estrategias: Core, Core Plus, Value Added, Opportunistic.
- Why Real Estate Funds?
- Primarios y Secundarios
- Equity y Deuda

Módulo 10

Crédito Sindicado y AFR

- Créditos Privados
- Participantes y Roles
- Plan de Infraestructura y Financiamiento
- Aportes Financieros Reembolsables

Módulo 11

Financiamiento Inmobiliario

- Descripción y Tipo de Clientes
- Estructura y Beneficios
- Ejemplo de Riesgo Inmobiliario
- Ejemplo de Riesgo de Crédito

Módulo 12

Taller

- Trabajo en Grupos para el desarrollo de un caso guiado por profesores del Diplomado

Módulo 13

Activos Inmobiliarios de un Inversionista

- Renta y Desarrollo
- Fondos o Inversión Directa
- Caso Patio
- Gestión de cartera inmobiliaria

Módulo 14

Activos Inmobiliarios de un Gestor

- Renta y Desarrollo
- Fondos o Inversión Directa
- Caso Patio
- Gestión de cartera inmobiliaria

Módulo 15

Fondos de Inversión Inmobiliarios

- Renta y Desarrollo
- Caso Fondo Local de renta
- Caso Fondo Local de desarrollo

Módulo 16

Fondos de Activos Financieros

- ETF
- Hedge Funds
- Principales estrategias de Hedge Funds
- Commodities
- Commodity Trading Advisor

Módulo 17

Marco regulatorio y LUF

- Ley mercado de valores
- Ley de mercado de seguros
- Ley de mercado de fondos mutuos
- DL 3.500
- Régimen de inversiones
- Compendio de normas de la SP y CMF
- Administradora del fondo
- Fondos de inversión
- Fondos mutuos
- Fondos de inversión privado
- Aspectos tributarios
- Permisología

Módulo 18

Taller

- Trabajo en Grupos para el desarrollo de un caso guiado por profesores del Diplomado

Módulo 19

Fondos de Flujos de Activos

- Créditos Automotriz
- Créditos de Consumo
- Leasing Habitacional
- Facturas

Módulo 20

Renta Residencial

- Tendencias de Mercados
- Experiencia local
- Participantes y Roles
- Fondos de Inversión
- Formas de Financiamiento
- Principales Riesgos

Módulo 21 y 22

Taller

- Presentación de los trabajos de grupo

Información General

Lugar de Realización

Escuela de Seguros, La Concepción 311, Providencia, Santiago de Chile.

Fechas y Horarios

Inicio : 27 de Agosto
Término : 19 de Noviembre
Duración : 66 horas cronológicas
Días : Martes y Jueves
Horario : 18.00 a 21.00 horas.

Valor

\$1.842.750.- por participante.

Incluye:

Material didáctico, Coffee break.

Descuentos:

10% (Compañías asociadas AACH)

10% (2 participantes de la misma empresa)

15% (3 a 4 participantes de la misma empresa)

20% (5 o más participantes de la misma empresa)

Descuentos no acumulables

Inscripciones

www.escueladeseguros.cl

Forma de Pago

a) *Particulares:*

1. Contado.
2. Documentado hasta 4 cheques (al día, 30, 60 y 90).
3. Transferencia bancaria nacional:
Escuela de Seguros S.A.
Banco de Chile
Cta. Cte. 472-00653-03
R.U.T.: 76.622.870-4
administracion@escueladeseguros.cl
4. Tarjeta de Crédito (Visa, Master Card, Magna, Diners Club, American Express).
5. Pago en línea a través de Webpay.

b) *Empresas:*

Orden de Compra, pago contra factura.

c) *Extranjeros:*

Banco :Banco de Chile
Dirección :Ahumada 251, Santiago de Chile
SWIFT :BCHICLRM
ABA/FED :021000089
Beneficiario :Escuela de Seguros S.A.
Dirección :La Concepción 311, Providencia, Santiago, Chile.
Cta. Cte. :5-472-00653-08
Contacto :administracion@escueladeseguros.cl

Informaciones y Matrículas

Extensión y Comunicaciones:

Viviana Izurieta y Macarena Stevenson

Asistentes Académicas :

Elisabeth Arroyo – Paulette Quintana

Teléfono : + (56-2) 2562 82 00

E-mail : matricula@escueladeseguros.cl,
capacitacion@escueladeseguros.cl,
academica@escueladeseguros.cl

(*) El Diplomado se inicia con un mínimo de 15 participantes.

() Este Diplomado puede ser impartido cerrado para empresas.**

Diplomados 2019

Riesgos, Seguros, Pensiones y Servicios Financieros de América Latina

Estudios avanzados en riesgos, seguros, pensiones y servicios financieros de América Latina, son los que la Escuela de Seguros de la Asociación de Aseguradores de Chile presenta para el 2019 a través de una renovada y amplia propuesta académica, en sus 15 Diplomados Internacionales y Nacionales, así también como sus 3 Cursos de Especialización Internacional.

Están dirigidos a ejecutivos y profesionales de la industria aseguradora latinoamericana, y empresas extra industria, que deseen actualizar sus conocimientos para mantenerse vigentes en un mercado altamente competitivo.

	Inicio	Término
Diplomados Internacionales		
Suscripción Riesgos Seguros Vida y Salud	8-may	15-may
Innovación y Transformación Digital en Seguros	12-jun	19-jun
Ciencias Actuariales	24-jun	4-jul
Seguro del Transporte Marítimo y Riesgos Portuarios	31-jul	6-ago
Seguros de Incendio, Riesgos Catastróficos e Ingeniería	21-ago	28-ago
Gerencia de Riesgos y Seguros	4-sep	10-sep
Reaseguros	2-oct	9-oct
Seguros de Cyber Seguridad y Líneas Financieras	13-nov	20-nov
Cursos de Especialización		
Inspección Técnica de Asegurabilidad de Vehículos Motorizados	22-abr	26-abr
Peritación de Vehículos Motorizados	3-jun	7-jun
Administración y Gestión Técnica de Talleres de Reparación	05-ago	09-ago
Taller CESVI Buenos Aires	5-sep	6-sep
Diplomados Nacionales		
Asesoría Previsional	15-abr	25-sep
Seguros de Responsabilidad Civil y Financieros	29-jul	11-nov
Inversiones Alternativas (CIAS, AFPs, AGF, Family Office, Inmobiliarias)	27-ago	19-nov
Seguros para Riesgos de la Construcción	21-oct	2-dic
Derecho de Seguros para Profesionales del Derecho	28-may	24-oct



Años formando al sector asegurador

Escuela de Seguros

La Concepción 311, Providencia, Santiago.

Teléfono (+56 2) 25628200

matricula@escueladeseguros.cl - www.escueladeseguros.cl