

## PROGRAMA DEL CURSO

### I. Identificación General

<b>Nombre:</b>	<b>Mercado de Capitales e Instrumentos de Inversión</b>
<b>Horas:</b>	40
<b>Destinatarios:</b>	Personal del área financiera-contable y de inversiones de una Compañía de Seguros que requieran identificar las prácticas del ciclo asegurador dentro del contexto del Mercado de Capitales. Todo aquel que desee actualizarse en conceptos de matemáticas y regulación financiera y su aplicación práctica en productos de inversiones. Dirigido a personal de back-office y front-office de inversiones, oficiales de cumplimiento en control de riesgo y gobiernos corporativos; personal que desee incorporarse al negocio asegurador; auditores internos y externos que requieran aplicar la circular 1441 y las normas SVS asociadas al ciclo de inversiones.

### II. Objetivo General

Al finalizar el curso el alumno será capaz de aplicar los aspectos fundamentales del Mercado de Capitales y la gestión financiera de una Compañía de Seguros, especialmente en lo referido al Ciclo de Inversiones.

### Principales Aprendizajes

- Cálculo financiero,
- Valorización de inversiones,
- Determinación de patrimonio de riesgo,
- Solvencia, obligación de invertir e indicadores financieros básicos,
- Auditoría y control al ciclo de inversiones,
- Fundamentos básicos de los derivados y aplicación con estrategias de cobertura.

### III. Desarrollo

<b>Objetivos Específicos</b>	<b>Contenidos</b>
<p>Nivelar conocimiento sobre Matemáticas Financieras y proveer fundamentos financieros para la comprensión del funcionamiento general del mercado de capitales</p>	<p>Unidad I: Introducción</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- El valor del dinero en el tiempo y el costo de oportunidad</li> <li>- Valor futuro y valor presente</li> <li>- Calculo de Renta o cuotas</li> <li>- Tablas de amortización</li> <li>- Composición de tasas</li> <li>- Tasa Interna de Retorno (TIR)</li> <li>- Taller: El concepto de valor presente en el mercado de capitales.</li> </ul>
<p>Reconocer cuales son las Inversiones Financieras en Compañías de Seguros Generales y de Vida</p>	<p>Unidad II: Definiciones</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Inversiones en relación con Activos</li> <li>- Tipo de Instrumentos: Renta Fija, Renta Variable</li> <li>- Cartera de Inversiones según tipo de Compañía</li> <li>- Análisis de Estados Financieros y rubro de inversiones bajo IFRS</li> <li>- Clasificación y Valorización de Inversiones</li> <li>- Taller de Excel y funciones financieras</li> </ul>
<p>Interpretar el Cumplimiento normativo que rige al mercado de capitales (DFL 251, NCG 323 y NCG 53)</p>	<p>Unidad III: Normativa</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Determinación de Patrimonio de Riesgo y Obligación de Invertir</li> <li>- Relación de endeudamiento, Indicadores financieros básicos</li> <li>- Margen de Solvencia (NCG53)</li> <li>- Límites normativos de Inversión</li> </ul>
<p>Desarrollar una estrategia de inversión utilizando los diferentes Instrumentos Derivados</p>	<p>Unidad IV: Conceptos fundamentales</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- El mercado de los Activos Derivados</li> <li>- Tipos de instrumentos derivados</li> <li>- Cálculos simples</li> <li>- Contabilizaciones bajo IFRS</li> <li>- Estrategias de Mitigación de Riesgos</li> <li>- Taller: estrategias con activos derivados</li> </ul>
<p>Utilizar los Principios de Control Interno en el Ciclo de Inversiones</p>	<p>Unidad V: Control Interno</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Auditoria al Ciclo de Inversiones Financieras (Circular 1441)</li> </ul>
<p>Cambio a la normativa sobre Régimen General de Inversiones</p>	<p>Unidad VI: Supervisión Basada en Riesgo</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- CBR o Solvencia II</li> </ul>

#### **IV. Orientaciones metodológicas**

A través de clases expositivas el profesor describe y comenta los contenidos, privilegiando la discusión de situaciones de modo de asociar la teoría con actividades de simulación, en las que los participantes en forma individual y grupal sinteticen el aprendizaje. Uso de herramientas como Excel para funciones financieras.

Los participantes serán evaluados formativamente durante el proceso instruccional y sumativamente por medio de pruebas en las que evidencien el dominio de las destrezas asociadas al curso.