



Universidad de
los Andes



ASOCIACION DE
ASEGURADORES
DE CHILE A.G.

Diplomado **Internacional**
Inversiones Alternativas
"A U | a | nUbXc · FYhcfbc · XY"
5Wj cg"
CB@B9

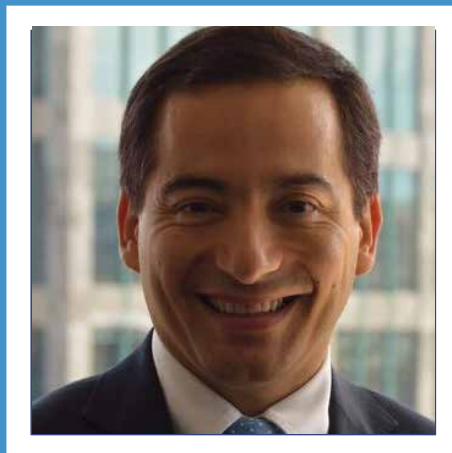
Versión 5.0 / 2020



FORMACIÓN EJECUTIVA **DF**



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 Subgerent 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.

Ignacia Agliati

Product Manager Senior Inmobiliario y Empresas en Hipotecaria Evolucion. Ingeniero Comercial Universidad Gabriela Mistral. Anteriormente Product Manager Inmobiliario en Confuturo

Eduardo Aldunce

Gerente General Compass Group SA AGF. Ingeniero Civil Industrial, Universidad Técnica Federico Santa María. Anteriormente Gerente de Productos Compass Group AGF, Gerente General HMC AGF, Gerente de Fondos Nevasa.

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

Partner – Head Institutional Clients Latam ex Brazil. Ingeniero Comercial Universidad Andres Bello, MBA PUC y IBEP MBA Universidad de Chicago. Anteriormente Managing Director Clientes Institucionales Moneda Asset Management, Gerente de Desarrollo de Negocios en Celfin Capital (ahora BTG Pactual Chile) y CEO y socio fundador de TierraMar Gourmet.

Juan Miguel Cartajena

Partner & Co-Head International Distribution en Larrain Vial. Ingeniero Comercial Universidad Finis Terrae Anteriormente Gerente de Distribución Institucional en Larraín Vial Corredora de Bolsa, Sub Gerente Comercial en Larraín Vial.

Carmen Concha

Head of Research and Alternative Investment en AFP Provida Ingeniero Civil PUC y MBA Columbia University. Anteriormente Head of Research Moneda Asset, Vice President Equity Research en Santander y Associate Corporate Finance en Santander Investment.

José Miguel Correa

Associate Director – Activos Alternativos AFP Provida Ingeniero Comercial Universidad Adolfo Ibáñez y MBA IESE Universidad de Navarra. Anteriormente Head of Fixed Income y Fixed Income Portfolio Manager en Corpbanca Asset Management.

Francisco Echeverría

Associate Director en Moneda Asset Management Ingeniero Comercial Universidad de Chile, Anteriormente Associate en Altamar Partners y Jefe de Activos Alternativos en Consorcio Nacional de Seguros

Jorge Espinoza

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

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 Gutiérrez

Gerente de Distribución Institucional en Ameris Capital Ingeniero Comercial y Máster de la Universidad Adolfo Ibáñez. Chartered Financial Analyst (CFA) Charterholder. Anteriormente Subgerente de Distribución Institucional en Ameris Capital. 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.

Rodrigo Manzur

Asesor Independiente, Consultor, Profesor Economista de la Universidad Nacional de Cuyo. Magister en Economía Financiera de la PUC y MBA Adolfo Ibáñez. Anteriormente Head of Alternative Investment en AFP Capital, Head of Alternative Investment en AFP Cuprum, 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. 17 años en el mercado inmobiliario. Ingeniero Comercial PUC. Magister en Economía Financiera PUC.

Ricardo Morales

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

Ricardo Mogrovejo

CEO 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 Books 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.

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.

Sergio Rivero

Gerente Estrategias Balanceadas y Productos Estructurados en Banchile Inversiones. Ingeniero Comercial Universidad de Concepción, Magister en Finanzas Universidad de Chile y MBA PUC.

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 Alternativos & Infraestructura Bice Inversiones Ingeniero Civil Industrial PUC, Máster in Science in Management, Sloan Fellow MIT, Máster in Science Ingeniería Civil Industrial PUC. Anteriormente Gerente Área Infraestructura Las Américas. 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 Soto

Directora en Confuturo; 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. Anteriormente Gerente de Inversiones Inmobiliarias y Gerente de Riesgo en MetLife Chile.

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.

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.

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.

Plan de Estudios

Módulo 1 Introducción

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

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 3 PE Primario y Deuda

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

Módulo 4 PE Secundario y Fondo de Fondos

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

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 6 Rol del Local Feeder

- Elección de un Manager
- Asambleas y Comités de Vigilancia
- Valorizadores y Auditores
- Medidas de Performance
- Desafíos

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 Dilligence
- Monitoreo

Módulo 6 Taller

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



Módulo 9 **Crédito Sindicado y AFR**

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

Módulo 10 **Fondos de Inversión Inmobiliarios**

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

Módulo 11 **Fondos de Infraestructura**

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

Módulo 12 **Financiamiento Inmobiliario**

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

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 **Renta Residencial**

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

Módulo 16 y 17 **Taller**

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

Módulo 18 **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 19 **Fondos de Flujos de Activos**

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

Módulo 20 **Fondos de Activos Financieros**

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

- ## **Módulo 21** **Valorización de Activos Alternativos**
- Flujo de caja descontado
 - Tasa de Descuentos
 - Escenarios

Módulo 22 y 23 **Taller**

- Presentación de los trabajos de grupo

Información General

Modalidad de Realización

Clase Sincrónica Online en Adobe Connect

Inicio : 22 de Septiembre
Término : 10 de Diciembre
Duración : 69 horas cronológicas
Días : Martes y Jueves
Horario : 18.00 a 21.00 horas. (hora de Chile)
Sesiones : 23

Valor

\$ 1.500.000.- por participante
US\$ 1.900.- por participante

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. 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
3. Tarjeta de Crédito (Visa, Master Card, Magna, Diners Club, American Express).
4. 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

Viviana Izurieta: matricula@escueladeseguros.cl
Daniela Molina: docencia@escueladeseguros.cl
Teléfono Móvil: + (56-9) 9155 6965

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

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



ESCUELA DE SEGUROS
CHILE



La Concepción 311, Providencia, Santiago.
Teléfono (+56 2) 25628200
matricula@escueladeseguros.cl - www.escueladeseguros.cl