





**José Luis Manrique**  
Head de Derivados de Tasas  
Santander

# Módulo I

## OPCIONES DE TASAS

**Duración: 13 horas**

José Luis es Maestro en Métodos Matemáticos en Finanzas por la Universidad Anáhuac y Maestro en Finanzas Matemáticas por la Universidad de Twente (Holanda). Desde 2007 es Director de Derivados en Banco Santander.

### OBJETIVO:

Durante el curso se identificarán los diferentes tipos de opciones de tasa de interés que existen en el mercado. También se analizarán los modelos de valuación y gestión de riesgos generados por estos instrumentos.

### RESULTADOS DE APRENDIZAJE

Al final del curso, los participantes podrán:

- Identificar los diferentes tipos de opciones existentes en el mercado
- Valuar a mercado opciones de tasa de interés
- Gestionar dinámicamente el riesgo generado por posiciones en opciones.

### TEMARIO:

1. Mercado de volatilidad de tasas en México
  - 1.1. Descripción de instrumentos (*caps, floors, swaptions*, etc.)
  - 1.2. Cotización de volatilidad en mercado
2. Valuación de instrumentos
  - 2.1. Tradicionales (*Black 76*)
  - 2.2. Superficie de volatilidad (par y *forward*)
  - 2.3. Variación a instrumentos no tradicionales (digitales, cancelables, etc.)
  - 2.4. Árbol de tasas de interés
  - 2.5. Trading y gestión de riesgo



Marisol Calderón  
Estrategia de Inversión  
BBVA

# Módulo II

## NOTAS ESTRUCTURADAS DE EQUITY y FX

**Duración: 20 horas**

Actuaria de la UNAM cuenta con 10 años de experiencia en el sector financiero en el área de Productos Estructurados. Trabajó 7 años en el área de Estructuración de Productos Derivados de Equity en BBVA Bancomer, participando en el desarrollo del mercado en cuanto al crecimiento del valor de mercado y la incorporación de múltiples payoffs en el mercado mexicano. Desde 2017 se desempeña en el Área de Estrategia de Inversión de la Banca Patrimonial y Privada de BBVA México.

Actualmente es la responsable de las Soluciones de Inversión, destacando la estrategia de Productos Estructurados que se distribuyen dentro de la Banca. En el año 2018 obtuvo la certificación Chartered Financial Analyst que otorga el CFA Institute.

### TEMARIO:

1. Introducción
2. Tipo de Cambio
  - 2.1. Foreign Exchange
  - 2.2. Ejemplos de Subyacentes
  - 2.3. Volatilidad FX
  - 2.4. Tipos de Estructuras
    - 2.4.1. *Capital Protegido*
    - 2.4.2. *Capital en Riesgo*
3. Equity
  - 3.1. Subyacentes Equity
  - 3.2. Ejemplos de Subyacentes
  - 3.3. Volatilidad
  - 3.4. Correlación
  - 3.5. Riesgos Cambiarios
  - 3.6. Tipos de Estructuras
  - 3.7. Modelos

#### 4. Vehículos

	Profesor	Módulo	Horario	Clases	Horas
■	José Luis Manrique	Opciones de Tasas	6:00 pm - 8:30 pm	5	13
■	Marisol Calderón	Notas Estructuradas de Equity y Fx	6:00 pm - 8:30 pm	8	20
	<b>Total</b>			<b>13</b>	<b>33</b>

### CALENDARIO 2023

#### ABRIL

D	L	M	M	J	V	S
						1
2	3	4	5	6	7	8
9	10	11	12	13	14	15
16	17	18	19	20	21	22
23	24	25	26	27	28	29
30						

#### MAYO

D	L	M	M	J	V	S
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
21	22	23	24	25	26	27
28	29	30	31			