



CURSO

CALIFICACIÓN DE RIESGO Y ANÁLISIS FINANCIERO PARA EL MERCADO DE CAPITALES

MODALIDAD ONLINE

► **Curso diseñado para profundizar en el análisis de riesgo y calificaciones, con enfoque técnico y aplicado, ideal para quienes operan en mercados financieros.**

- **Inicia:**
6 de Agosto
2025
- **Frecuencia:**
Miércoles
- **Horario:**
18:00 hs
(Paraguay)
- **Carga Horaria:**
20 horas



Objetivos del Curso:

- ▶ Entender cómo funcionan las calificadoras de riesgo.
- ▶ Entender los conceptos y aspectos claves para la calificación de riesgo.
- ▶ Poder llevar una relación exitosa con el calificador de riesgo.
- ▶ Entender la solvencia de sus compañías, inversiones y/o sujetos de análisis.

Una vez terminado el curso el alumno podrá desenvolverse desde la perspectiva del calificador frente a su empresa, entender su posición de solvencia actual y elaborar una estrategia para guiar a su compañía a una situación que le permita acceder a los mercados de capitales y financieros

CONTENIDO

Módulo I: Corporaciones y Proyectos – Parte I

a. Introducción

b. Perfil de Negocios

i. Análisis Industria

ii. Posición Competitiva

iii. Análisis de Casos

c. Perfil Financiero Parte I

i. Aspectos Financiero - Contables

1. Tipos de Contabilidad

2. Principales Ajustes

3. Análisis de Casos

ii. Rentabilidad y Márgenes

1. Principales Indicadores

2. Análisis de Casos

MARKETDATA
ACADEMY
EDUCACIÓN RELEVANTE

FellerRate

CONTENIDO

Módulo II: Corporaciones y Proyectos – Parte II

a. Perfil Financiero Parte II

i. Estructura de Capital y Financiamiento

1. Principales Indicadores
2. Formas de Cálculo
3. Análisis de Casos

ii. Liquidez

1. Enfoque del Calificador
2. Contabilidad vs Caja
3. Análisis de Casos

b. Visión de Grupo y Relacionadas

- i. Relación Matriz/Estado - Filial
- ii. Análisis de Casos

c. Calificación de instrumentos

- i. Bonos
- ii. Garantías y subordinaciones.
- iii. Casos

MARKETDATA
ACADEMY
EDUCACIÓN RELEVANTE

Feller® Rate

CONTENIDO

Módulo III:

Instituciones Financieras – Parte I

- a. Aspectos Generales
- b. Análisis de Instituciones Financieras
- c. Perfil Crediticio Individual
- d. Otros factores para considerar
- e. Calificación de Instrumentos
- f. Exposición de Casos

Módulo IV:

Instituciones Financieras – Parte II

- a. Aspectos financiero -contables
- b. Márgenes Operacionales y Rentabilidad
- c. Indicadores de Calidad de Cartera
- d. Respaldo Patrimonial
- e. Estructura de Fondo
- f. Liquidez
- g. Exposición de Casos

MARKETDATA
ACADEMY
EDUCACIÓN RELEVANTE

FellerRate

CONTENIDO

Módulo V: Seguros – Parte I

a. Caracterización de la Industria de Seguros

i. Participantes e Intermediarios

Ciclo del Seguro

ii. Principales Grupos Aseguradores y Reaseguradores.

iii. Productos

iv. Principales Cifras

b. Componentes de la Metodología

i. Perfil de Negocios

ii. Perfil Financiero

iii. Perfil Técnico

iv. Propiedad y Otros Factores Exógenos.

MARKETDATA
ACADEMY
EDUCACIÓN RELEVANTE

FellerRate

CONTENIDO

Módulo VI: Seguros – Parte II

a. Perfil Técnico

- i. Tipos de Reaseguro
- ii. Perfiles de Riesgo

b. Perfil Financiero

- i. Análisis de Inversiones
- ii. Apalancamiento y Liquidez
- iii. Rentabilidad y Eficiencia
- iv. Solvencia Regulatoria

c. Perfil de Negocios

- i. Estrategia, Posición y Perfil de la Administración
- ii. Soporte de la Propiedad

d. Ejemplo Clasificación

e. Problemáticas en Curso

MARKETDATA
ACADEMY
EDUCACIÓN RELEVANTE

Feller® Rate

CONTENIDO

MARKETDATA
ACADEMY
EDUCACIÓN RELEVANTE

Feller Rate

Módulo VII: Fondos – Parte I

a. Administradoras

- i. Definiciones Metodológicas
- ii. Principales Procesos en Gestión de Inversiones
- iii. Principales Aspectos Metodológicos
- iv. Elementos Clave a Considerar

Módulo VIII: Fondos – Parte II

a. Análisis de Fondos:

i. Variables Clave a Considerar

- 1. Fondos Renta Fija
- 2. Fondos Renta Variable
- 3. Fondos Inmobiliarios
- 4. Fondos de Inversiones Privadas

ii. Análisis Cartera

- iii. Análisis Patrimonial
- iv. Análisis Rentabilidad
- v. Elementos Adicionales de Riesgo



CONTENIDO

Módulo IX:

Titularización – Parte I

- a. Aspectos Básicos**
- b. Calificación Inicial de Instrumentos Respaldados por Cartera Hipotecaria.**
 - i. Ejemplo Práctico**

Módulo X:

Titularización – Parte II

- a. Calificación de Instrumentos Respaldados por Flujos Futuros**
 - i. Ejemplo Práctico.**
- b. Calificación de Instrumentos Respaldados por Facturas Comerciales**
 - i. Ejemplo Práctico**

DOCENTES:

MARKEDATA
ACADEMY
EDUCACIÓN RELEVANTE

Feller.Rate

ALEJANDRA ISLAS:

**DIRECTOR SENIOR
INSTITUCIONES FINANCIERAS**

Ingeniero Comercial, Universidad de Chile; Magíster en Administración de Empresas, Universidad Adolfo Ibáñez.

Actualmente se desempeña como Directora Senior en el área de Instituciones Financieras.

Autora de diversos artículos sobre la industria bancaria.

Anteriormente, fue analista financiero de Feller Rate, además de analista de estudios de la Superintendencia de Pensiones.

NICOLÁS MARTORELL:

**DIRECTOR SENIOR
CORPORACIONES Y PROYECTOS:**

Es Ingeniero Civil Industrial por la Universidad Federico Santa María. Cuenta con un MBA por la Pontificia Universidad Católica de Chile.

Posee más de 12 años de experiencia en Finanzas Corporativas, Risk Rating, Financiamiento de Proyectos y Valorizaciones, con foco en áreas de Energía, Minería e Infraestructuras.

ESTEBAN PEÑAILILLO:

DIRECTOR SENIOR FONDOS

Ingeniero Comercial y Magister en Finanzas, Universidad de Chile.

Director del área Fondos de Feller Rate a partir del año 2017. Desde 2013, fue Director Asociado del área Seguros de la clasificadora. Anteriormente, se desempeñó como analista de inversiones de una importante compañía de seguros de vida.

DOCENTES:

MARKEDATA
ACADEMY
EDUCACIÓN RELEVANTE

Feller.Rate

CAROLINA FRANCO

DIRECTOR SENIOR TITULARIZACIÓN

Ingeniero Comercial, Universidad de Talca; Master en Dirección Financiera, Universidad Adolfo Ibáñez; MBA Ilades-Loyola College.

Con sobre 20 años de experiencia en el ámbito financiero, hoy se desempeña como Director Senior en Feller Rate. Bajo su supervisión se encuentran las áreas de Financiamiento Estructurado y de Certificación.

MARÍA SOLEDAD RIVERA:

DIRECTOR INSTITUCIONES FINANCIERAS

Ingeniero Comercial de la Universidad de Chile.

Trabaja en Feller Rate desde 2009, con experiencia en análisis de riesgo financiero en distintas industrias en Chile y República Dominicana. Especialización en bancos, factoring, holding financieros, fondos mutuos y fondos de inversión, entre otros.

JOAQUÍN DAGNINO:

DIRECTOR SEGUROS

Ingeniero Comercial Mención Economía y Magister en Finanzas de la Universidad de Chile.

Actualmente se desempeña como Director para el área de Seguros en Feller Rate, habiéndose desempeñado previamente en labores de docencia e investigación en Universidad de Chile y en Universidad Diego Portales.

DOCENTES:

MARKEDATA
ACADEMY
EDUCACIÓN RELEVANTE

Feller.Rate

IGNACIO CARRASCO

DIRECTOR FONDOS

Ingeniero Comercial y Magister en Finanzas, Universidad de Chile.

Desde 2017 trabaja en Feller Rate, con experiencia en el análisis de riesgo de fondos mutuos y de inversión, junto a la elaboración de estudios y reportes estadísticos del área. Es Diplomado en Data Science de la Universidad de Santiago de Chile.

FABIÁN OLAVARRÍA:

DIRECTOR INSTITUCIONES
FINANCIERAS

Magíster en Finanzas e Ingeniero Comercial de la Universidad Adolfo Ibáñez.

Trabaja en Feller Rate desde 2016, con experiencia en análisis de riesgo en instituciones financieras y elaboración de reportes estadísticos. Su área de especialización es en instituciones bancarias, financiamiento automotriz, factoring, entre otros sectores.



Inversión:

USD 1.700

(Dólares Americanos Un Mil Setecientos)

Medios de Pago:

- Contado
- Débito Automático
- Tarjetas de Crédito

- Banco: Continental
Denominación: MARKET DATA S.A
Cta. N°: 0117703201
RUC: 80113563-0

*Certificación Incluida

Más información

WhatsApp:

Nuvia Piñanez +595 984 638 797

Alba Gray +595 982 555 740

Email:

cursos@marketdata.com.py

Avda. Brasilia 764 – Asunción, Paraguay

OBSERVACIONES:

1. MarketData Academy se reserva el derecho de cancelar o modificar las fechas de sus programas. Sin embargo, cualquier cancelación o modificación se comunicará con la debida anticipación.
2. MarketData Academy se reserva el derecho de modificar su plantel docente si es necesario, asegurando que la calidad académica no se vea afectada.
3. Con la confirmación de la apertura del curso por parte de MarketData Academy, no será posible la devolución del pago por dicho curso.
4. En caso de que el alumno finalmente no pueda participar en el curso, su aporte económico quedará a su favor para una próxima convocatoria.
5. Se informa a los interesados que la apertura del curso está sujeta a un cupo mínimo de alumnos.