

**CURSO DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**“GESTORAS O ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN”**  
**ASIB – FBES - BVES**  
**PROGRAMA DE DESARROLLO – Semana Uno.**

| <b>MARTES 9 de Junio de 2015 - 03:00 PM – 08:30 PM</b> |  |        |
|--|--|--------|
| 02:30-03:00  | Registro e Inscripción de participantes.   | 30 min |
| 03:00 -04:00   | <b>Marco Legal Gestoras</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Referencia en la ley de Fondos de Inversión</li> <li>• Normativas aplicables a Gestoras</li> </ul> Lic. Javier Mayora – Gerente General Bolsa de Valores de El Salvador               | 1 Hora |
| 04:00-05:00  | <b>Gestoras, Organización y Operación.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Alcances y responsabilidades entre la Gestora y el Fondo de Inversión y el puesto de Bolsa.</li> </ul> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica. | 1 Hora |
| 05:00-05:30  | REFRIGERIO   | 30 min |
| 05:30- 06:30   | <b>Gestión de Fondos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mecanismos de Gestión de Fondos Abiertos y Cerrados</li> </ul> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica.   | 1 Hora |
| 06:30- 07:30   | <b>Estructura de la Gestora</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Estructura operativa de la Gestora y Gobierno Corporativo.</li> </ul> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica.   | 1 Hora |
| 07:30-08:30  | <b>Manuales de Organización y Procedimiento.</b><br>Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica.  | 1 Hora |

| <b>MIÉRCOLES 10 de Junio de 2015 - 04:00 PM – 08:30 PM</b> |  |         |
|--|--|---------|
| 03:30-04:00  | Registro e Inscripción de participantes.   | 30 min  |
| 04:00 -05:00   | <b>Continuación Gestoras</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Toma de decisiones estratégicas y operativas</li> <li>• Análisis de Casos.</li> </ul> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica.  | 1 Hora  |
| 05:00-05:30  | REFRIGERIO   | 30 min  |
| 05:30- 06:30   | <b>Continuación Gestoras</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Decisiones estratégicas</li> <li>• Juntas Directivas</li> <li>• Comités de Inversión</li> <li>• Comités de Riesgos</li> <li>• Comités de Negocios</li> </ul> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica. | 1 Hora  |
| 06:30- 08:30   | <b>Procedimientos operativos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Políticas y procedimientos que rigen los Fondos y la gestión de los Portafolios Financieros inmobiliarios de los Fondos de Inversión.</li> </ul> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica.         | 2 Horas |

**CURSO DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**“GESTORAS O ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN”**  
**ASIB – FBES - BVES**  
**PROGRAMA DE DESARROLLO – Semana Uno.**

| JUEVES 11 de Junio de 2015 - 04:00 PM – 08:30 PM |  |         |
|--|--|---------|
| 03:30-04:00                                      | Registro e Inscripción de participantes.   | 30 min  |
| 04:00 -06:00                                     | <b>Operaciones de Fondos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Diseño y Manejo Operativo del área comercial de la familia de los Fondos de Inversión.</li> <li>• Revisión de productos a nivel internacional</li> </ul> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica. | 2 Horas |
| 06:00-06:30                                      | REFRIGERIO   | 30 min  |
| 06:30- 08:30                                     | <b>Continuación Operación de Fondos</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Principales criterios para la operación y administración de un Fondo Inmobiliario.</li> </ul> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica.   | 2 Horas |

**CURSO DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**“GESTORAS O ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN”**  
**ASIB – FBES - BVES**  
**PROGRAMA DE DESARROLLO – Semana Dos.**

| <b>MARTES 16 de Junio de 2015 - 04:00 PM – 08:30 PM</b> |   |         |
|---|---|---------|
| 03:30-04:00   | Registro e Inscripción de participantes.  | 30 min  |
| 04:00 -06:00  | <b>Categorías de Fondos de Inversión y su uso. Procesos de suscripciones y rescate.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Financieros y no Financieros.</li> <li>• Abiertos y Cerrados. Cálculo de valor cuota parte.</li> <li>• Suscripción y redención según tipo de fondo.</li> </ul> Lic. Victor Chacón Rodríguez, Director Ejecutivo Cámara Fondos de Inversión.                            | 2 Horas |
| 06:00-06:30   | REFRIGERIO  | 30 min  |
| 06:30- 08:30  | <b>Continuación Categorías de Fondos de Inversión y su uso.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Mercado de Dinero y Subcategorías</li> <li>• De ingreso, de crecimiento.</li> <li>• Fondos accionarios y Fondos indexados (ETF)</li> <li>• Período de permanencia mínimo y cargo de retiro anticipado.</li> </ul> Lic. Victor Chacón Rodríguez, Director Ejecutivo Cámara Fondos de Inversión. | 2 Horas |

| <b>JUEVES 18 de Junio de 2015 - 04:00 PM – 08:30 PM</b> |   |         |
|---|---|---------|
| 03:30-04:00   | Registro e Inscripción de participantes.  | 30 min  |
| 04:00 -06:00  | <b>Continuación Categorías de Fondos de Inversión y su uso.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fondos garantizados</li> <li>• Fondos Inmobiliarios</li> <li>• Fondos Infraestructura</li> <li>• Hipotecarios</li> <li>• De capital de Riesgo (concepto general)</li> </ul> Lic. Victor Chacón Rodríguez, Director Ejecutivo Cámara Fondos de Inversión.   | 2 Horas |
| 06:00-06:30   | REFRIGERIO  | 30 min  |
| 06:30- 08:30  | <b>Fondos de Fondos usos.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Otros, según experiencia internacional (sectoriales, agrícolas, municipales, de factoring, seriados)</li> <li>• Subcategorías (por moneda de inversión, Riesgo soberano o Privado.)</li> <li>• Gestión Activa o Pasiva. Concepto de Unit Investment Trust, ETF.</li> <li>• Concepto de Familia de Fondos y aplicaciones.</li> </ul> Lic. Victor Chacón Rodríguez, Director Ejecutivo Cámara Fondos de Inversión. | 2 Horas |

**CURSO DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**“GESTORAS O ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN”**  
**ASIB – FBES - BVES**  
**PROGRAMA DE DESARROLLO – Semana Dos.**

| <b>VIERNES 19 de Junio de 2015 - 04:00 PM – 08:30 PM</b> |   |         |
|--|---|---------|
| 03:30-04:00  | Registro e Inscripción de participantes.  | 30 min  |
| 04:00 -06:00   | <b>Cálculo de rendimientos por tipo de Fondos de Inversión.</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fondos que acumulan</li> <li>• Fondos que distribuyen</li> <li>• Casos y ejercicios del modulo</li> </ul> Lic. Victor Chacón Rodríguez, Director Ejecutivo Cámara Fondos de Inversión.   | 2 Horas |
| 06:00-06:30  | <b>REFRIGERIO</b>   | 30 min  |
| 06:30- 08:30   | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fondos cerrados.</li> <li>• Fondos Inmobiliarios (rendimiento líquido y total)</li> <li>• Análisis comparativo de rendimientos y el concepto de rendimiento ajustado por riesgo (RaR).</li> <li>• Casos y ejercicios del módulo.</li> </ul> Lic. Victor Chacón Rodríguez, Director Ejecutivo Cámara Fondos de Inversión. | 2 Horas |

**CURSO DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**“GESTORAS O ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN”**  
**ASIB – FBES - BVES**  
**PROGRAMA DE DESARROLLO – Semana Tres.**

| MARTES 23 de Junio de 2015 - 04:00 PM – 08:30 PM |  |         |
|--|--|---------|
| 03:30-04:00                                      | Registro e Inscripción de participantes.   | 30 min  |
| 04:00 -06:00                                     | <b>Administración de Cartera</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fundamentos para el diseño de una Cartera de Inversiones en los Fondos de Inversión.</li> <li>• Calculo de Rentabilidad y riesgo individual y de una cartera colectiva.</li> </ul> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica. | 2 Horas |
| 06:00-06:30                                      | REFRIGERIO   | 30 min  |
| 06:30- 08:30                                     | <b>Indicadores de Control</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Determinación de cartera optima de Riesgos.</li> </ul> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica.  | 2 Horas |

| MIÉRCOLES 24 de Junio de 2015 - 04:00 PM – 08:30 PM |  |         |
|---|--|---------|
| 03:30-04:00   | Registro e Inscripción de participantes.   | 30 min  |
| 04:00 -06:00  | <b>Estrategias de Valoración y Políticas Contables</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Criterios de Valoración de Carteras Financieras e Inmobiliarias</li> </ul> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica. | 2 Horas |
| 06:00-06:30   | REFRIGERIO   | 30 min  |
| 06:30- 08:30  | <b>Principales argumentos del proceso contable en Fondos de Inversión.</b> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica.   | 2 Horas |

| JUEVES 25 de Junio de 2015 - 04:00 PM – 08:30 PM |   |         |
|--|---|---------|
| 03:30-04:00                                      | Registro e Inscripción de participantes.  | 30 min  |
| 04:00 -06:00                                     | <b>Comercialización de Fondos de Inversión</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Perfil del Inversionista y evaluación del cliente.</li> </ul> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica. | 2 Horas |
| 06:00-06:30                                      | REFRIGERIO  | 30 min  |
| 06:30- 08:30                                     | <b>Principales Criterios del proceso de comercialización de los Fondos de Inversión.</b> Licenciado Melizandro Quirós, consultor-financiero, Costa Rica.  | 2 Horas |

**CURSO DE FONDOS DE INVERSIÓN**  
**“GESTORAS O ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN”**  
**ASIB – FBES - BVES**  
**PROGRAMA DE DESARROLLO – Semana Tres.**

| <b>VIERNES 26 de Junio de 2015 - 04:00 PM – 08:30 PM</b> |   |         |
|--|---|---------|
| 03:00-03:30  | Registro e Inscripción de participantes.  | 30 min  |
| 03:30 -05:30   | <b>Análisis y Control de Riesgo de Fondos de Inversión.</b><br>Licenciada Marcela Mora – consultora financiera, Costa Rica.             | 2 Horas |
| 05:30-06:00  | REFRIGERIO  | 30 min  |
| 06:00- 08:00   | <b>Calificación de Riesgo para los Fondos de Inversión - Criterios.</b><br>Licenciada Marcela Mora – consultora financiera, Costa Rica. | 2 Horas |