

## Herramientas para la Administración de Portafolios de Inversión

### EXPOSITOR

#### **Dr. Gerardo Salazar Viezca**

Actualmente pertenece al Consejo de Administración de Grupo Financiero Banorte; Banco Mercantil del Norte; Arrendadora y Factor Banorte; Sólida Administradora de Portafolios; Seguros Banorte y Pensiones Banorte así como miembro de los Consejos de Administración de Grupo UNICCO y Operadora de Arrendamiento Puro. Se desempeña como Director General de Administración de Riesgos y Crédito en Grupo Financiero Banorte. Fué Director General de Banco Interacciones de 2004 a 2018 y Director Corporativo de Administración de Riesgos de Grupo Financiero Interacciones de 2002 a 2004. Previamente ha ocupado las direcciones de Banca Corporativa tanto en Bancomer como en BBVA-Bancomer. Sus antecedentes laborales en el sector bancario se han enriquecido mediante experiencias profesionales en Banamex, Banco de México y la Secretaría de Hacienda y Crédito Público. Así mismo ha destacado en el plano académico como catedrático y por estudios de posgrado que abarcan doctorado, maestrías y especializaciones en materia de Economía, Administración de Empresas, Finanzas y Ciencias Sociales; en instituciones como el Tec de Monterrey, la UIA (de la cual fue Director del Departamento de Economía), el ITAM, Harvard University y el New York Institute of Finance. Ha sido galardonado con becas de diferentes Consejos y Fundaciones como Conacyt y Fulbright. En materia de Gobierno Corporativo está certificado por la National Association of Corporate Directors (NACD) y por el Consorcio de Directores (Consejeros) de las Universidades de Stanford, Chicago y Dartmouth. Es accionista de diversas empresas públicas y privadas de las cuales ha fundado cuatro y se mantiene como miembro vitalicio de la American Association of Individual Investors (AAII).

### OBJETIVO

- Describir el proceso de análisis de inversiones.
- Revisar la evolución de los principales modelos teóricos utilizados para explicar las decisiones de inversión.
- Describir sintéticamente los enfoques de valuación y análisis de instrumentos de deuda y de acciones.
- Estimar el efecto sobre la cartera de los riesgos de inversión más importantes: riesgo tasa de interés, riesgo cambiario.
- Discutir las estrategias de administración de portafolios de bonos: activas, pasivas e híbridas.
- Modelar los objetivos, restricciones y estrategias que siguen los administradores de fondos de inversión.
- Aplicar la Teoría de Portafolios para crear carteras eficientes.
- Administrar portafolios de inversión a partir de parámetros de riesgo dados.
- Definir indicadores para apoyar la medición del desempeño de un portafolio de inversión

## TEMARIO

### 1.- Elementos de las decisiones de Inversión

Antecedentes  
Mercados e Instrumentos  
Procesos de Inversión

### 2.- Teoría Básica de Portafolios de Inversión

Riesgo y Rendimiento  
Diversificación Eficiente  
Teoría del Mercado de Capitales

### 3.- Valuación de Instrumentos de Renta Fija

Teoría Clásica.· Duración  
Duración de Macaulay  
Duración Modificada  
Convexidad de la curva de valor intrínseco  
Consideraciones para la administración de portafolios de renta fija  
Estrategias de administración de portafolios de bonos:  
Pasivas  
Inmunización de Carteras  
Estrategias Híbridas

### 4.- Valuación de Acciones

Las Acciones Comunes  
Modelos de Crecimiento de los Dividendos (Gordon)  
Los Múltiplos

### 5.- Teoría Avanzada de Portafolios de Inversión

Modelo de Markowitz  
Capital Asset Pricing Model  
Arbitrage Pricing Theory  
La Hipótesis de los Mercados Eficientes.  
Administración de Riesgo

### 6.- Valuación de Activos, Análisis Fundamental y Análisis Técnico

Análisis del Mercado  
Análisis de la Industria  
Análisis de la Empresa  
¿Qué comprar/vender?  
¿Cuándo comprarlo/venderlo?

### 7.- Evaluación del Desempeño de un Portafolios de Inversión

Funciones objetivo, restricciones, variables de decisión y estrategias.  
Técnicas de evaluación del desempeño

### 8.- Diversificación Internacional

Inversiones internacionales  
Estrategias Activas y Pasivas de inversión

## DURACIÓN

18 horas.