

DIPLOMADO EN ANÁLISIS DE INVERSIONES

Coordinadores académicos:

Dra. Mercedes Adamuz Peña y Mtro. Omar López Tronco

Objetivo general

El curso permitirá al participante conocer y entender cabalmente diversos conceptos de ética, economía, contabilidad y finanzas, además de métodos cuantitativos necesarios para analizar instrumentos financieros tales como acciones, bonos, derivados e inversiones alternativas. También adquirirá los conocimientos fundamentales para realizar el análisis financiero detallado de una empresa que es objeto de inversión.

El contenido del curso está basado en los conocimientos aplicados que el CFA Institute© requiere para su examen de nivel I. En cada módulo se realizarán ejemplos prácticos basados en los exámenes de certificación del Instituto. Además, el participante tendrá la oportunidad de revisar formalmente y bajo un esquema académico los temas que cubre el currículo del Instituto.

¿A quién va dirigido?

Analistas financieros, analistas de inversiones, administradores de portafolios de inversión y, en general, para personas interesadas en adquirir los conocimientos teóricos fundamentales de ética, economía, contabilidad y finanzas para el análisis integral de los instrumentos de inversión de los mercados de capitales.

¿Qué beneficios ofrece?

- Equilibrio entre los conocimientos teóricos y su aplicación práctica.
- Se revisan todos los temas incluidos en el currículo del examen de nivel I del CFA©.

The CFA Society of Mexico

The Chartered Financial Analysts (CFA) Society of Mexico is an association of investment professionals linked by the CFA Institute core values: professional excellence, integrity, strength of community and cooperation, and volunteer service. Same as the CFA Institute, the CFA Society of Mexico is a volunteer-driven organization whose members are employed as securities analysts, portfolio managers, strategists, consultants, educators, and other investment specialists. These professionals practice in a variety of fields, including investment counseling and management, banking, insurance, investment banking, and brokerage firm.

Fuente: www.cfasyarakat.org/mexico/Pages/default.aspx

Módulo 1

ÉTICA EN LAS INVERSIONES

Objetivo

El participante conocerá el marco de referencia para la conducta ética de los profesionistas en inversiones. Deberá entender y sabrá aplicar el código de ética, los estándares de conducta profesional y los estándares globales de desempeño del CFA Institute®.

Temario

1. Ética y estándares profesionales
 - 1.1. Código de ética y estándares de conducta profesional del analista financiero
 - 1.2. Estándares internacionales de los reportes de desempeño

Módulo 2

MÉTODOS CUANTITATIVOS

El participante entenderá el fundamento de algunos métodos cuantitativos y de probabilidad y estadística necesarias para el análisis de inversiones.

Temario

1. Métodos cuantitativos: conceptos
 - 1.1 Valor del dinero en el tiempo
 - 1.2. Aplicaciones del flujo de efectivo descontado
 - 1.3. Conceptos estadísticos y rendimientos de mercado
 - 1.4. Probabilidad
2. Métodos cuantitativos: aplicaciones
 - 2.1. Distribuciones de probabilidad
 - 2.2. Estimación y muestreo
 - 2.3. Pruebas de hipótesis
 - 2.4. Análisis técnico

Módulo 3

ELABORACIÓN Y ANÁLISIS DE ESTADOS FINANCIEROS

Objetivo

El participante entenderá los principios generales de los sistemas para elaborar reportes financieros y verá su importancia para el análisis financiero. Conocerá los principales estados financieros y aprenderá su propósito, las razones financieras para analizarlos y la evaluación de tendencias. Aprenderá la forma en que se reportan ciertas categorías de activos y pasivos. Finalmente, el participante

aprenderá a evaluar la calidad de los estados financieros y entenderá los efectos de las políticas que se aplican a la revelación de la información contable.

Temario

1. Introducción a la elaboración y análisis de los estados financieros
 - 1.1. Introducción al análisis de los estados financieros
 - 1.2. Mecánica de los estados financieros
 - 1.3. Estándares internacionales para la elaboración de estados financieros
2. Estados financieros básicos
 - 2.1. Estado de resultados
 - 2.2. Balance general
 - 2.3. Estado de flujo de efectivo
 - 2.4. Técnicas de análisis de estados financieros
3. Temas del análisis de estados financieros
 - 3.1. Inventarios
 - 3.2. Activos no circulantes
 - 3.3. Impuestos
 - 3.4. Pasivos de largo plazo
4. Evaluación de la calidad de los estados financieros
 - 4.1. Signos de alerta
 - 4.2. Manipulaciones en el estado de flujo de efectivo
 - 4.3. Aplicaciones del análisis de estados financieros

Módulo 4

FINANZAS CORPORATIVAS

Objetivo

El participante conocerá los principios y métodos que aplican las empresas para tomar decisiones de inversión y financiamiento, así como los criterios que se siguen para distribuir beneficios a los inversionistas.

Temario

1. Presupuesto de capital
2. Costo de capital
3. Medidas de apalancamiento
4. Dividendos y recompra accionaria
5. Administración del capital de trabajo
6. Análisis financiero
7. El gobierno corporativo en empresas públicas

Módulo 5

TEORÍA DE PORTAFOLIOS

Objetivo

El participante conocerá los conceptos teóricos fundamentales para valorar instrumentos de inversión y para formar portafolios de inversión óptimos. Conocerá también las principales características y la estructura de los mercados financieros, la definición y uso de los índices accionarios y la definición de un mercado eficiente. Finalmente, conocerá las características de los valores de renta variable y aprenderá a analizarlos y evaluarlos.

Temario

1. Administración de portafolios
 - 1.1. Introducción
 - 1.2. Riesgo y rendimiento de un portafolio
 - 1.3. Planeación y preparación de portafolios
2. Estructura de los mercados financieros
 - 2.1. Estructura y organización del mercado
 - 2.2. Índices
 - 2.3. Eficiencia de mercado
3. Valores de renta variable
 - 3.1. Introducción
 - 3.2. Análisis de la industria y de la empresa
 - 3.3. Valuación de acciones

Módulo 6

ANÁLISIS ECONÓMICO

Objetivo

El participante conocerá los principios de micro y macroeconomía, así como los fundamentos de economía internacional que tienen una incidencia directa en los diversos instrumentos de inversión.

Temario

1. Análisis microeconómico
 - 1.1. Análisis de la demanda y la oferta
 - 1.2. Demanda del consumidor
 - 1.3. Oferta y demanda en la empresa
 - 1.4. La empresa y la estructura del mercado
2. Análisis macroeconómico
 - 2.1. Producción agregada, precios y crecimiento económico
 - 2.2. Ciclos económicos
 - 2.3. Política fiscal y política monetaria
3. Economía en el contexto global
 - 3.1. Comercio internacional y flujos de capital
 - 3.2. Tipos de cambio

Módulo 7

INSTRUMENTOS DE DEUDA

Objetivo

El participante conocerá los principales instrumentos de deuda de los mercados financieros, sus características y sus riesgos, y aprenderá a analizarlos y evaluarlos.

Temario

1. Valores de renta fija
 - 1.1. Características de los instrumentos de deuda
 - 1.2. Riesgo asociado con inversiones en bonos
 - 1.3. Tipos de instrumentos de deuda
 - 1.4. Margen de rendimiento
2. Análisis y valuación de instrumentos de renta fija
 - 2.1. Valuación de bonos
 - 2.2. Medidas de rendimiento, tasas *spot* y tasas *forward*
 - 2.3. Medición de riesgos de tasa de interés

Módulo 8

DERIVADOS E INVERSIONES ALTERNATIVAS

Objetivo

El participante conocerá los principales instrumentos derivados y las inversiones alternativas en los mercados financieros. Aprenderá a analizar y valorar esos instrumentos.

Temario

1. Instrumentos derivados
 - 1.1. Mercados e instrumentos derivados
 - 1.2. Mercados y contratos *forward*
 - 1.3. Mercados y contratos futuros
 - 1.4. Mercados y contratos de opciones
 - 1.5. Mercados y contratos de *swaps*
 - 1.6. Aplicaciones de la administración de riesgos con estrategias de opciones
2. Inversiones alternativas
 - 2.1. Descripción y definición de las inversiones alternativas
 - 2.2. Inversiones en materias primas (*commodities*)

**** Requisito importante para el programa: Contar con una calculadora financiera HP12C o Texas Instrument BAI o BAI Plus**

Coordinadores Académicos

Dra. María de las Mercedes Adamuz Peña

Profesora Investigadora de tiempo completo del ITAM. Es Doctora en Economía, Maestra en Análisis Económico y Licenciada en Ciencias Económicas y Empresariales por la Universidad Autónoma de Barcelona. Cuenta con un Postdoctorado en Administración de Tulane University y un Diplomado en Estudios Europeos por la Université Catholique de Louvain. Sus áreas de interés son finanzas corporativas, banca y teoría de juegos aplicada a finanzas. Ha publicado revistas como Economics Bulletin, Review of Economic Design, International Review of Economics and Finance, y Trimestre Económico. Ha participado como conferencista en diferentes congresos.

Mtro. Omar Said López Tronco

Desde 2017 es fundador Clupp, nombrada la empresa InsurTech más innovadora de Latinoamérica en 2019. Anteriormente fue Subdirector de Riesgos en Seguros Monterrey New York Life y Director de Riesgos en Grupo IAMSA. Ha sido profesor del ITAM y de la UNAM. Estudió la Licenciatura en Actuaría en el ITAM, donde posteriormente cursó la Maestría en Administración de Riesgos. Desde 2013 cuenta con la designación CFA. Es miembro del Consejo de Administración de "UBS Casa de Bolsa" y de la "CFA Society Mexico". Es coautor del libro "Mercados Financieros e Instrumentos de Inversión en México", publicado por la UNAM.