

## Diplomado en Análisis de Inversiones

### Versión en Línea

Coordinador académico: Mtro. Omar López Tronco

#### Objetivo general

El diplomado 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](http://www.cfasyarakat.org/mexico/Pages/default.aspx)

## **Módulo 1**

### **MÉTODOS CUANTITATIVOS**

El participante explorará conceptos y técnicas usadas en el análisis financiero y decisiones de inversión. Se presentan algunas estadísticas descriptivas para explorar atributos importantes de los datos, como tendencia central, ubicación y dispersión, así como una introducción a las distribuciones de los retornos. También se presenta la teoría de la probabilidad y su aplicación a cuantificación del riesgo en las decisiones de inversión.

#### **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 2**

### **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 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
- El gobierno corporativo en empresas públicas

## Módulo 5

### INVERSIONES EN CAPITAL E INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

#### Objetivo

El participante conocerá los principales aspectos de los mercados de instrumentos de renta fija y renta variable, así como los elementos básicos de su valuación.

#### Temario

1. Inversiones en capital
  - 1.1. Estructura y organización del mercado de capitales
  - 1.2. Índices
  - 1.3. Eficiencia de mercado
2. Instrumentos de renta fija
  - 2.1. Características de los instrumentos de deuda
  - 2.2. Emisión, comercialización y fondeo
  - 2.3. Introducción a la valuación de instrumentos de renta fija
  - 2.4. Introducción a los valores respaldados por activos

## Módulo 6

### DERIVADOS E INVERSIONES ALTERNATIVAS

#### Objetivo

El participante conocerá el marco conceptual para entender los derivados básicos y sus mercados. Se introducen los atributos esenciales y conceptos de valuación de obligaciones adelantadas como forwards, futuros, swaps y obligaciones contingentes. Se examina el arbitraje como concepto fundamental que vincula la valuación de derivados con el precio del activo subyacente. Por otro lado el participante conocerá las inversiones alternativas, incluyendo los fondos de cobertura (hedge funds), capital privado, inversiones inmobiliarias, materias primas (commodities) e infraestructura. Se cubre el uso de las inversiones alternativas con fines de diversificación y potencialización de retornos.

#### Temario

1. Mercado de instrumentos derivados
  - 1.1. Mercados y contratos *forward*
  - 1.2. Mercados y contratos futuros
  - 1.3. Mercados y contratos de *swaps*
  - 1.4. Mercados y contratos de opciones
  - 1.5. Introducción a la valuación y tarificación de derivados
2. Descripción y definición de las inversiones alternativa
  - 2.1. Fondos de cobertura (hedge funds)
  - 2.2. Capital privado
  - 2.3. Inversiones inmobiliarias
  - 2.4. Materias primas (commodities)
  - 2.5. Infraestructura

## Módulo 7

### 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
4. Valuación de acciones

## Módulo 8

### ÉTICA Y ESTÁNDARES PROFESIONALES 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

#### Requisitos importantes:

- Este diplomado es en la modalidad en línea a través de la herramienta Zoom. Se requiere que el participante cuente con computadora, laptop, tablet, teléfono inteligente o cualquier otro dispositivo que permita reproducir audio y video y una buena conexión a internet. Las clases serán en tiempo real en los días y horario publicados. Las sesiones no serán grabadas y el participante sólo tendrá acceso a las sesiones del diplomado en el grupo al cual se haya inscrito.

- El participante deberá contar con una calculadora financiera HP12C o Texas Instrument BAI1 o BAI1 Plus
- El participante deberá adquirir el siguiente material por cuenta propia: SchweserNotes™ & QuickSheet entrando a la página <https://www.schweser.com/cfa/level-1/study-materials/schweser-notes>. Se sugiere que lo compre una vez que la apertura del programa se confirme

## **Coordinador Académico**

### **Mtro. Omar Said López Tronco**

Desde 2017 es fundador Clupp, empresa de tecnología para seguros. Anteriormente fue Subdirector de Riesgos en Seguros Monterrey New York Life y Director de Riesgos en Grupo IAMSAs. 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.