

# Diplomado Mercados de Capitales

Modalidad Presencial

## PRESENTACIÓN

El actual contexto global donde aún predomina la crisis del COVID-19 junto con el increíble advenimiento de la innovación tecnológica financiera, ha generado grandes cambios en el comportamiento de los mercados de capitales, generar tanto grandes oportunidades como nuevos riesgos. La comprensión a profundidad y práctica de su funcionamiento, permite a personas naturales y empresas sacar partido de estas situaciones y mejorar la toma de decisiones de inversión.

## OBJETIVOS DEL PROGRAMA

### GENERAL

Dar al participante conocimientos del funcionamiento del mercado de capitales, la valoración de instrumentos y generar capacidades de análisis para la toma de decisiones.

### ESPECÍFICOS

- Comprender el funcionamiento de los mercados financieros y los agentes involucrados.
- Aprender las bases de matemática financiera que permitirá generar capacidades de análisis en la valoración de instrumentos financieros.
- Desarrollar conocimientos del funcionamiento y los principales instrumentos de los mercados de renta fija, variable y derivados.
- Realizar la valoración básica de instrumentos financieros a través de modelos en Excel.
- Realizar análisis de rentabilidad-riesgo de diversos instrumentos financieros.
- Comprender los principales riesgos a los que se someten los inversionistas y agentes de los mercados.

## PERFIL DEL INTERESADO

Profesionales de áreas financieras, estudiantes de ciencias empresariales, gerentes de área, ejecutivos financieros, empresarios y personas del común vinculadas o interesadas en finanzas.

## METODOLOGÍA

Curso de metodología presencial para un grupo máximo de 15 participantes:

- Conferencias del profesor orientadas a presentar los conceptos fundamentales de los temas.
- Ayudas didácticas con uso Bloomberg, páginas web especializadas de mercados de capitales y presentación de conferencista.
- Talleres prácticos en clase para ilustrar conceptos, uso de la Sala Bloomberg y participación activa de los estudiantes
- Se analizarán casos reales de los mercados de capitales

## Módulo

## Contenido

## Intensidad

1

### INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS

- Qué son los mercados financieros
- Mercado intermediado y no intermediado
- Mercado OTC y mercado bursátil
- Intervinientes en los mercados de capitales
- Normatividad y regulación general

3 horas

2

### MATEMÁTICAS FINANCIERAS APLICADAS

- El concepto de inversión y su relación con los intereses
- Manejo de tasas de interés
  - Interés simple e interés compuesto
  - Tasas de interés nominales y efectivas
  - Interés anticipado y vencido
- Tasas fijas y variables
  - Tasas fijas y cómo añadir un margen o spread
  - Tasas variables: IBR, DTF, IPC, LIBOR, etc.
- Valor del dinero en el tiempo
  - Valor Presente (VP)
  - Valor Futuro (VF)
  - Cálculo de cuotas o anualidades
- Tablas de amortización y capitalización
  - Implicaciones de la UVR (Unidad de Valor Real) en créditos e inversiones.

9 horas

3

### ANÁLISIS ECONÓMICO

- Conceptos básicos de economía: oferta y demanda
- Mercado monetario, financiero y cambiario
- Políticas macroeconómicas
- Política monetaria
- Política cambiaria
- Política fiscal
- Política laboral
- Indicadores económicos: PIB, IPP, inflación (IPC), empleo, tasa de intereses de referencia, TRM, encuestas Fedesarrollo, Balanza de pagos.

9 horas

4

### MERCADO DE RENTA FIJA

- Estructura de pagos de los bonos: cupones, nominal, precio, rendimiento.
- Instrumentos de Renta Fija a tasa fija y a tasa variable
- Instrumentos que se negocian al descuento o con prima
- Títulos de deuda pública – TES
- Títulos de deuda privada o corporativos
- Titularizaciones
- Otras clases de títulos de renta fija
- Valoración a precios de mercado de la renta fija
  - Precio sucio
  - Interés acumulado o corrido
  - Precio limpio
- Curvas de rendimientos: aplanamiento, desplazamiento, empinamiento.

15 horas

5

### MERCADO DE RENTA VARIABLE

- Introducción al mercado de acciones
- Conceptos generales sobre acciones
  - Tipos: ordinarias, preferenciales, privilegiadas
  - Beneficios económicos y políticos
  - ADRs y GDRs
- Otros mercados de renta variable
  - Mercado Global Colombiano
  - Mercado MILA
  - ETFs – Exchange Traded Funds (Fondos Bursátiles)
  - Mercados internacionales
- Concepto de rentabilidad y riesgo de las acciones
  - Rentabilidad: rendimiento, dividend yield, retorno
  - Riesgo: volatilidad de una acción y un portafolio de acciones
  - Conceptos clave del modelo de media-varianza
- Valoración de renta variable
  - Modelo de valoración de activos de capital – CAPM
  - Conceptos de valoración por flujos de caja descontados
  - Conceptos de valoración por múltiplos

15 horas

6

### MERCADO DE DERIVADOS

- Conceptos básicos y funcionamiento del mercado
- Derivados estandarizados
  - Funcionamiento de la Bolsa
  - Cámara de riesgos y uso de garantías
- Derivados OTC
  - El papel de intermediario financiero
  - Contrato marco de derivados
- Función de los derivados como instrumentos de cobertura y de inversión
- Definición y valoración básica de instrumentos
  - Forwards: forward FX, FRAs y otros
  - Swaps: IRS y CCS
  - Futuros: Acciones, COLCAP, TRM y TES de referencia específica
  - Opciones: Call y Put, Europeas y Americanas

15 horas

7

### RIESGOS EN LOS MERCADOS

- Riesgo de mercado
  - Conceptos clave de riesgo de mercado
  - Valor en riesgo (VaR) de renta variable
  - Duración y Convexidad
  - Valor en riesgo (VaR) de renta fija
- Riesgo de liquidez
  - Conceptos clave de riesgo de mercado
  - Liquidez asociado al flujo de caja y asociado al mercado
  - Indicador de Riesgo de Liquidez – IRL.
  - Modelos de riesgo de liquidez
- Riesgo de Crédito (emisor y contraparte)
  - Tipos de riesgo de crédito
  - Factores de riesgo de crédito: probabilidad de incumplimiento, exposición y pérdida dado el incumplimiento.
  - Mitigación de la probabilidad de incumplimiento
  - Calificaciones de riesgo
- Riesgos ASG (ambientales, sociales y de gobernanza)

15 horas

## Duración del evento

81 horas en 27 sesiones (3 horas cada sesión)

## EQUIPO DOCENTE

Expertos en esta área del conocimiento



### JOSÉ FERNANDO MEJÍA VILLA COORDINADOR ACADÉMICO Y DOCENTE

Ingeniero industrial (Universidad Javeriana), Master en Finanzas (España) y posee la prestigiosa certificación internacional Financial Risk Manager – FRM por la Global Association of Risk Professionals (GARP, EE.UU.).

Fue consultor senior del Laboratorio de Finanzas Computacionales Oracle de la Universidad de Alcalá (España) donde trabajó en proyectos de banca internacional. Fue analista de portafolios en el área de Banca Privada en Santander Asset Management (España), profesional en el área de Planeación Financiera de Gas Natural y en Planeación de Inversiones en el Acueducto de Bogotá.

Ha trabajado en consultoría académica realizando la estructuración de programas de postgrado, proyectos e-learning en la Universidad de los Andes, el Cisco Entrepreneur Institute (en España), Fundación Clif y Zhejiang University (China). Tiene experiencia docente de más de 10 años en posgrado en Universidad Javeriana, Pontificia Bolivariana, Universidad del Rosario, Universidad de la Sabana y EAFIT, así como Universidad de Alcalá (España) y Universidad Politécnica de Valencia (España).

Ha sido nominado dos veces al premio de mejor docente del sector financiero por la Bolsa de Valores de Colombia.



### JAVIER VILLADIEGO DOCENTE

Administrador de Empresas con Especialización en Finanzas y Mercado de Capitales, con alta experiencia en áreas financieras, principalmente en la administración de riesgos y de portafolios de inversión. Experiencia de 20 años en cargos de director de riesgos, administrador de inversiones y consultoría financiera. Experiencia docente de más de 7 años con Universidad del Rosario, Javeriana, ANALFE, AsoBursátil y 21 Trading Coach.

## RECURSOS TECNOLÓGICOS

**Uso de la plataforma Webex.** Todos los docentes y estudiantes deberán tener un buen acceso a internet, sonido y cámara para poder facilitar las sesiones.

## CERTIFICADOS

La Universidad Ean expide un certificado por participación a quienes asistan al 80% de las sesiones programadas. Los certificados se generan y entregan el día de cierre del programa únicamente a aquellos participantes que hayan cumplido con el mínimo requerido en la presente propuesta en la sesión inmediatamente anterior a la finalización.

## DURACIÓN

**81 horas**