

# Diplomado en Mercados de Capitales

Presencial apoyada en el modelo PAT

## 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 profunda 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 permitirán 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.

## METODOLOGÍA

Curso de metodología presencial:

- Conferencias del profesor orientadas a presentar los conceptos fundamentales de los temas.
- Ayudas didácticas y talleres con uso de la plataforma Bloomberg, plataformas especializadas de mercados de capitales (Investing, Finviz y Tigr), páginas web y presentación de conferencista.
- Se analizarán casos reales y de coyuntura actual de los mercados de capitales.

## Módulo

## Contenido

## Intensidad

**1** INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS **3 horas**

1. Qué son los mercados financieros
2. Mercado intermediado y no intermediado
3. Mercado OTC y mercado bursátil
4. Intervenientes en los mercados de capitales
5. Normatividad y regulación general

**2** MATEMÁTICAS FINANCIERAS APLICADAS **9 horas**

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

**3** ANÁLISIS ECONÓMICO **9 horas**

1. Conceptos básicos de economía: oferta y demanda
2. Mercado monetario, financiero y cambiario
3. Políticas macroeconómicas
4. Política monetaria
5. Política cambiaria
6. Política fiscal
7. Política laboral
8. Indicadores económicos: PIB, IPP, inflación (IPC), empleo, tasa de interés de referencia, TRM, encuestas Fedesarrollo, Balanza de pagos.

**4** MERCADO DE RENTA FIJA **15 horas**

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

**5** MERCADO DE RENTA VARIABLE **15 horas**

1. Introducción al mercado de acciones
2. Conceptos generales sobre acciones
  - a. Tipos: ordinarias, preferenciales, privilegiadas
  - b. Beneficios económicos y políticos
  - c. ADRs y GDRs
3. Otros mercados de renta variable
  - a. Mercado Global Colombiano
  - b. Mercado MILA
  - c. ETFs – Exchange Traded Funds (Fondos Bursátiles)
  - d. Fondos de inversión colectiva – FICs y unidades de participación de fondos (inmobiliarios, de capital privado, etc.)
  - e. Mercados internacionales
4. Concepto de rentabilidad y riesgo de las acciones
  - a. Rentabilidad: rendimiento, dividend yield, retorno
  - b. Riesgo: volatilidad de una acción y un portafolio de acciones
  - c. Conceptos clave del modelo de media-varianza
5. Valoración de renta variable
  - a. Modelo de valoración de activos de capital – CAPM
  - b. Conceptos de valoración por flujos de caja descontados
  - c. Conceptos de valoración por múltiplos

**6** MERCADO DE DERIVADOS **15 horas**

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

**7** RIESGOS EN LOS MERCADOS **15 horas**

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

## EQUIPO DOCENTE

Expertos en esta área del conocimiento



**JOSÉ FERNANDO MEJÍA VILLA**  
COORDINADOR ACADÉMICO

Ingeniero Industrial con Maestría en Finanzas y certificado como Financial Risk Manager – FRM®. Consultor financiero, empresario y profesor. Experiencia en cargos de responsabilidad y consultoría financiera en empresas como el Instituto Nacional de Vías – INVIAS, Banco Santander (España), Repsol (España), Gas Natural y el Acueducto de Bogotá. Experiencia en cargos de responsabilidad y consultoría financiera en empresas como el Instituto Nacional de Vías – INVIAS, Banco Santander (España), Repsol (España), Gas Natural y el Acueducto de Bogotá. Actualmente es profesor de posgrado en universidades como el Rosario, Javeriana, CESA, EAFIT y Universidad de La Sabana.



**DIEGO PALACIOS**  
DOCENTE

Administrador de Empresas con Master en Administración y Dirección de Negocios con énfasis en finanzas y análisis económico. 10 Años de experiencia en el mercado financiero y bursátil desempeñándose como Trader de renta variable y renta fija en Colombia, Portfolio Manager de Fondos Locales y Globales en Firmas comisionistas de bolsa y Estratega Senior de Trading de commodities agrícolas con brokers en Chicago Illinois en empresas del Sector real Colombiano. Actualmente es Docente de la Pontificia Universidad Javeriana para la facultad de Ciencias Económicas y Administrativas en temas relacionados con valoración de inversiones y mercados.



**IVÁN FELIPE RICO**  
DOCENTE

Maestría en Economía y Finanzas (Skovde, Suecia) e Ingeniero Industrial de la Universidad de Los Andes. Experiencia profesional como gerente de inversión en Asesores en Valores y otras entidades como Proyectar Valores, Banco de Bogotá y Legis. Actualmente profesor de docencia en la Universidad del Rosario y director de la Maestría en Finanzas. Experiencia docente de más de 15 años en Universidad del Rosario, La Sabana, Javeriana, entre otras.

## 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 únicamente a aquellos participantes que hayan cumplido con la cantidad mínima de horas según requerido en la presente propuesta.

## DURACIÓN

**81 horas**