

Programa **virtual**

# Oportunidades de *Inversión para Pymes* en el Mercado de Valores

Sé lo que el **mundo necesita.**



 **Universidad de los Andes**  
Colombia

**Executive Education**  
Facultad de Administración

En alianza con:

 **DAVIVIENDA**  
Corredores

Corredores Davivienda S.A. Comisionista de Bolsa.

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

**VIGILADO**



Evalúa nuevas alternativas de inversión para las empresas en el mercado de valores y aumenta su patrimonio.

## **Acerca del programa**

Este programa está dirigido a empresarios y funcionarios de tesorería y finanzas de compañías de todos los sectores, en Colombia, que tienen la necesidad de tomar decisiones de inversión sobre los recursos de corto y mediano plazo de las empresas y/o la necesidad de conocer diferentes mecanismos de financiación. De forma que, de la mano de expertos, comprendan cómo acceder de forma práctica a las principales alternativas disponibles en el mercado de valores colombiano, los aspectos clave que deben tenerse en cuenta para evaluar su conveniencia e impacto en la organización, y las ventajas de invertir en este mercado.

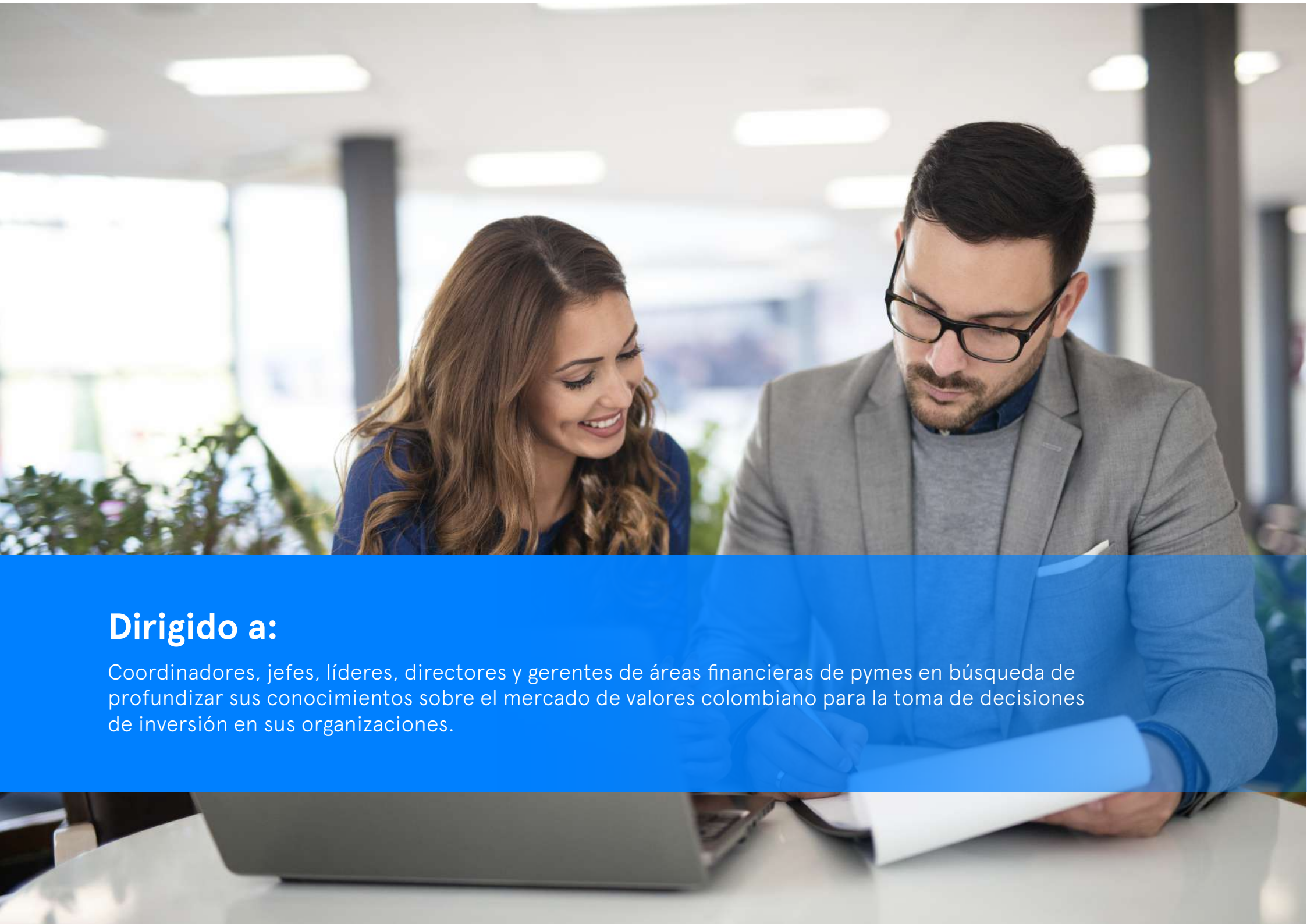
## Objetivo general

Tomar decisiones frente a inversiones corporativas y mecanismos de financiación enfocados en el mercado de valores colombiano, a partir del objetivo definido y teniendo en cuenta la interpretación del análisis fundamental, técnico y del calendario económico, con el fin de maximizar el patrimonio de las pymes.

## Objetivo específicos

- Identificar los tipos de inversión disponibles en el mercado como renta variable, renta fija y vehículos de inversión colectiva, teniendo presente sus oportunidades y riesgos.
- Definir un objetivo de inversión acorde a las necesidades de la organización y a partir del conocimiento previo de los tipos de inversión en el mercado, para tomar decisiones que apunten a su logro.
- Tomar decisiones de inversión acorde al entendimiento del objetivo definido, con base en los tipos de análisis empleados en el mercado de valores, como el análisis fundamental, el análisis técnico y el calendario económico.

Además, tendrás la oportunidad de interactuar con profesionales de diferentes regiones del país y de Latinoamérica, lo que enriquecerá las conversaciones y experiencias durante el desarrollo de la formación.



## Dirigido a:

Coordinadores, jefes, líderes, directores y gerentes de áreas financieras de pymes en búsqueda de profundizar sus conocimientos sobre el mercado de valores colombiano para la toma de decisiones de inversión en sus organizaciones.

## Contenido:

### I. Mercado accionario: ¿cómo invertir en él?

- Clases de Acciones
- Qué es un ADR, ejemplos prácticos
- Cómo interpretar el Calendario Económico: Enfoque práctico
- Análisis Top Down - Bottom Up
- Análisis fundamental
- Análisis técnico
- Tipos de gráficos
- Procesos de acceso a invertir en Renta Variable
- Índices (Canasta de acciones) - COLCAP y mundiales

### II. Mercados de bonos y estrategias de inversión

#### Aplicaciones al mercado de capitales colombiano con:

- Instrumentos al descuento
- Instrumentos remunerados
- Bonos indexados al IBR
- Títulos indexados con la TRM
- Títulos indexados con la UVR
- Títulos indexados con el IPC
- Títulos de Tesorería
- Bonos a nivel internacional - Yankees, Samurai
  
- **Riesgos asociados a la Renta Fija**
- Riesgo de reinversión
- Riesgo de mercado
- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez

## Contenido:

### **Medidas de rentabilidad de la renta fija**

- Duración Macaulay, duración modificada
- Convexidad
- DVO1
- Simulación de escenarios en tasas de interés (caso práctico).

### **Análisis de valor relativo - Colombia (casos prácticos)**

- Curva de TES Vs. Swap
- Curva deuda corporativo Vs.TES

### **Estrategias de Renta Fija**

- Aplanamiento, empinamiento, curvatura, nivel

### **III. Mercados alternativos y oportunidades**

- Qué es una inversión en mercados alternativos
- Clases de activos en los mercados alternativos
- Ventajas de las inversiones en mercados alternativos: enfoque inversionista / enfoque emisor
- Caso práctico

### **IV. Vehículos de inversión colectivos: ¿cómo y dónde invertir?**

- Contexto de la industria
- Características de los Fondos de inversión en Colombia y principales actores
- Clases de fondos: ejemplos prácticos en Colombia
- Cómo se accede a un fondo de inversión
- Atributos financieros de la inversión
- Relación con inversionistas
- Fondos de Inversión Colectiva (Diversificado internacional, Acciones América, Diversificado moderado)

## Contenido:

### V. Derivados

- Qué es un derivado, tipos de derivados (ejemplos prácticos)
- Actores en el Mercado de Derivados
- Para qué sirve un derivado: ejemplos prácticos de especular, cubrir, arbitrar
- Operaciones Especulativas (posiciones largas y cortas)
- Instrumentos de cobertura
- El mercado Forward Dólar-Peso: aplicaciones para exportadores e importadores
- Definiciones de opciones Call y Put

### VI. Estructuración de portafolios

- Introducción a la teoría de portafolio
- Tipos de inversionista
- Objetivos de Inversión
- Estructura de políticas de inversión (IPS)
- Modelos de optimización de portafolios
- Estrategias activas y pasivas de portafolios
- Indicadores de desempeño de portafolios
- Monitoreo y rebalanceo de portafolios
- Performance evaluation - Performance Attribution



## Contenido:

### **VII. Mecanismos de financiación a través del mercado de valores**

- Diferencia entre títulos nominativos, a la orden, al portador, acciones ordinarias, preferenciales, privilegiadas, bonos ordinarios, Boceas
- Identificación de fuentes y características de financiamiento en el Mercado Público de Valores
- Quiénes pueden emitir valores en Colombia
- Marco regulatorio
- Qué es una OPA: Caso práctico NUTRESA
- Ejemplo práctico de pedir préstamo Vs. Financiación a través del Mercado Público de Valores

### **VIII. Aspectos contables y tributarios (NIFF) de las inversiones**

- Generalidades sobre Instrumentos Financieros (generalidades contables)
- Enfoque de las inversiones de renta variable y efectos sobre los dividendos
- Enfoque de las inversiones de renta fija
- Impactos generales sobre los Fondos de Inversión Colectiva
- Instrumentos derivados y otras inversiones
- Aspectos tributarios de las inversiones

## **Metodología**

El programa priorizará el aprendizaje activo de los participantes; por ello, las sesiones contarán con un componente teórico que propiciará la comprensión de los conceptos fundamentales y con un componente práctico que posibilitará la apropiación y el aterrizaje del contenido abordado a las necesidades identificadas.

Este último componente se desarrollará a través de casos de estudio y ejercicios grupales.

Además, durante todo el proceso, se contará con el acompañamiento de un equipo docente con amplia experiencia en cada uno de los temas.

## **Duración:**

41 horas

## **Certificado:**

Se otorgará un certificado de asistencia y aprobación a quienes participen en mínimo el 80% de las sesiones programadas y aprueben el trabajo integrador del programa.

# Profesores

## Bernardo León

Ingeniero Industrial de la Universidad de los Andes. Magíster en Finanzas de la Universidad Externado. Cuenta con experiencia de más de 20 años en el Mercado de Capitales de Estados Unidos y de Colombia.



## Andrey González

CFA Charterholder. Economista especializado en Estadística y en Matemática aplicada. Cuenta con más de 15 años de experiencia en gestión y estrategias de portafolios de inversión, análisis económico, riesgo de mercado y modelamiento estadístico.



## Fabián Perdomo

Profesional en Economía, Finanzas y Comercio Internacional, y magíster en Finanzas de la Universidad de los Andes. Altamente calificado para la administración, estructuración, negociación y planeación de estrategias para portafolios de inversión. Amplios conocimientos en valoración de activos financieros, tanto de mercados públicos, especialmente en renta variable, como en mercados privados en alternativas de Deuda, Equity y mercado inmobiliario.



# Profesores

## Diego Macías

Ingeniero Industrial y magíster en Economía de la Universidad de los Andes. Cuenta con 15 años de experiencia en consultoría a la gestión de riesgos financieros, estrategias de cobertura, valoración de activos intangibles, valoración de instrumentos financieros y consultoría en la implementación de NIIF, particularmente en temas relacionados con instrumentos financieros, contabilidad de coberturas, activos intangibles y combinación de negocios. Actualmente es profesor de diferentes temáticas financieras en la Universidad de los Andes, al igual que Gerente de Consultoría Financiera y cofundador de Magar Asociados.



## Sandra Beltrán

Ingeniera Industrial y egresada del Programa de Dirección General del Inalde Business School. Cuenta con certificaciones del Institutional Limited Partners Association – ILPA, y con más de 15 años de experiencia en administración y riesgos de portafolios de inversión.



# Profesores

## Juan de Bedout

Economista de la Universidad de Los Andes y magíster en Finanzas de la Escuela de Economía y Ciencias Políticas de Londres. Tiene más de 20 años de experiencia en los mercados financieros colombianos estructurando y liderando transacciones que incluyen: ofertas públicas de adquisición, subastas, sindicaciones de préstamos, IPOs, bonos y notas estructuradas.



## Carlos Arcila

CFA, CAIA, SCR. Director de Inversiones en Sigma Advanced Capital Management. Profesor adjunto de la Universidad de Notre Dame y de la Universidad de Los Andes. AFA y miembro de la IAQF (International Association for Quantitative Finance).



## Maritza San Martín

Contadora pública, especialista en Gerencia Financiera de la Pontificia Universidad Javeriana, y certificada internacionalmente en IFRS, con amplia experiencia en el sector bursátil colombiano. Hoy en día, en Davivienda Corredores, se desempeña como gerente contable y tributaria, ha trabajado en esta compañía por más de 25 años.





# RANKING FT 2024

EDUCACIÓN EJECUTIVA PROGRAMAS ABIERTOS

No. **1** EN  
COLOMBIA

Top. **24** EN  
EL MUNDO

## Valor programa: \$3.900.000

\*El valor en dólares es aproximado y depende la TRM del día y su moneda local.

Las fechas están sujetas a modificación. En el caso de algún cambio, se informará a las personas preinscritas a través de los medios suministrados en el momento de la inscripción.

Aplica descuento por pronto pago.

Universidad de los Andes  
Facultad de Administración - Educación Ejecutiva  
Calle 21 No. 1-20. Edificio SD. Piso 9  
Línea de Información: (601) 332 4144 ext. 2444 o 1145  
Línea gratuita nacional: 018000 123 300  
e-mail: [executiveeducation@uniandes.edu.co](mailto:executiveeducation@uniandes.edu.co)  
<http://administracion.uniandes.edu.co>



Executive Education - Universidad de los Andes

