

Contenido

Diplomado en Mercado de Valores

Información General

Fecha	Duración	Horario
del 2 de julio al 24 de junio 2025	Diplomado completo: 8 semanas (72 horas)	Clases de 6:00 p.m. a 9:00 p.m. (lunes, miércoles y jueves) Clases Virtuales

Inversión: B/.1,800.00 (no miembros), B/. 1,300.00 (miembros). NO COBRAMOS ITBMS.

***Este diplomado requiere un mínimo de participantes para iniciar clases.**

Dirigido a

Ejecutivos y personal que ejerzan funciones como:

- Oficiales de Tesorería
- Gerentes de Banca Privada/Patrimonial
- Gerentes de Departamentos de Finanzas y/o Tesorería
- Equipo de Backoffice (operaciones)
- Auditores, Gerentes y personal de Gestión de Riesgos
- Todo aquel que labore o aspire a laborar en una entidad financiera, casa de valores, administradora de inversiones o administradora de pensiones.
- Personal de Instituciones Financieras tanto bancarias como no bancarias.
- Asesores Legales enfocados al sector financiero que deseen mejorar o actualizar sus conocimientos en el mercado de valores en general.

Objetivos

Una vez finalizado el Diplomado, el participante estará capacitado para:

- Tener una perspectiva global de los conceptos básicos de todo lo referente al mercado de valores en general.
- Comprender la dinámica y el funcionamiento de una casa de valores/asesora de inversión desde los procesos que dan inicio al desarrollo de su actividad principal hasta el manejo y supervisión de las diferentes áreas de control que en dicha entidad operan.
- Entender la mecánica de fijación de precios de los instrumentos del mercado de capitales.
- Desarrollar destrezas analíticas que sustenten la toma de decisiones financieras y de inversión.
- Desarrollar “skills” de atención al cliente para potenciales inversionistas así como la estructuración de portafolios de inversión de acuerdo a perfiles de riesgo, tomando en consideración la relación riesgo/rentabilidad.

Pre-Requisitos

Se recomienda que el Ejecutivo que tome la determinación de cursar este Diplomado, sea poseedor de por lo menos:

- Licenciatura en Banca, Economía, Finanzas, Inversiones o carreras a fines o que se encuentre en proceso de adquirir tales estudios.
- Experiencia laboral mínima de un (1) año, en una Institución Financiera bancaria o no bancaria, en la que existan unidades administrativas que se dediquen a las funciones propias relacionadas con inversiones, banca, operaciones o riesgos.
- Todo participante deberá contar con un recurso tecnológico (desktop o laptop), a fin de facilitar comunicación y comprensión en el transcurso del diplomado.

Metodología

Los participantes recibirán charlas interactivas virtuales sobre los tópicos que están descritos en el temario del diplomado, por instructores con amplia trayectoria en el campo.

Durante el transcurso de los módulos se podrán utilizar metodologías tales como pruebas, asignaciones y exámenes, con el propósito de asegurar el conocimiento del participante.

En cada módulo en particular se desarrollarán casos de estudio, a fin de facilitar la comprensión de los temas en cuestión. Además, el participante deberá:

1. Como parte de la certificación del conocimiento de los participantes, se les exigirá una asistencia mínima del 90% y una calificación de al menos 81 puntos acumulables durante el evento.
2. Cumplido con estos requisitos, los participantes recibirán un certificado de aprobación.
3. Quienes no aprueben, no recibirán un certificado de participación.

Contenido

Módulo I

Fecha: 2, 3 y 4 de julio 2024

Duración: 9 horas

Origen del Mercado de Valores y sus entidades Participantes

- **Antecedentes del Mercado de Valores en Panamá.**
- **Ente Regulador - La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).**
 - Composición y Estructura
 - Facultades, Objetivos, Funciones y Servicios
 - Gobierno Corporativo
 - Requisitos para ser Director
 - Requisitos para ser Superintendente
 - Tipos de Decisiones
 - Generación de Ingresos
- **Entes Autorregulados – Bolsas de Valores y Centrales de Custodia**
 - Facultades Principales
 - Objetivo en el Mercado
 - Principales Funciones y Servicios
 - Sistema de Negociación
 - Tenencia Indirecta
 - Custodia de Títulos
- **Entes Regulados – Casas de Valores**
 - Actividades Permitidas
 - Requisitos de Capital y Liquidez
 - Presentación de Información/Reportes al Regulador
 - Algunos Obligaciones Generales
- **Entes Regulados – Asesoras de Valores**
 - Actividades Permitidas

- Requisitos de Apertura
- Diferencias entre una Casa de Valores y una Asesora
- **Entes Regulados – Administradoras de Inversiones**
 - Actividades Permitidas
 - Funciones
 - Características
 - Productos que pueden Gestionar
- **Entes Regulados – Calificadoras y Proveedores de Precio**
 - Actividades Permitidas
 - Funciones
 - Características
 - El proceso de emisión de una calificación
 - Importancia de la calificación
 - El proceso de valorar instrumentos
 - Importancia de valorar instrumentos

Casos de estudio/examen: Módulo Origen del Mercado de Valores y sus Entidades Participantes.

Módulo II

Fecha: 8, 10 y 11 de julio 2024

Duración: 9 horas

Tipos de Mercados Financieros y sus Títulos Valores

- **Mercado de Renta Fija**
 - Concepto de Renta Fija
 - Instrumentos de Renta Fija
 - Tipos de Instrumentos de Renta Fija
 - Propósito de Títulos de Renta Fija
 - Intereses (tasa) de los Títulos de Renta Fija
 - Vencimiento de los Títulos de Renta Fija
 - Seguridad Corporativa de los Títulos de Renta Fija
 - Retiro de Circulación de los Títulos de Renta Fija
 - Calificación Crediticia de los Títulos de Renta Fija
 - Cotización de los Títulos de Renta Fija
 - Cupón, Cupón Corrido y Bases
 - Curva de Rendimientos
- **Mercado de Dinero (Money Market)**
 - Concepto de Mercado de Dinero
 - Letras del Tesoro
 - Certificados de Depósitos
 - Pagares de Empresas
 - Aceptaciones Bancarias
 - Fondos Federales

- Tasa SOFR y otras Tasas de Referencia
- Rentabilidad de los instrumentos del Mercado de Dinero
- **El Mercado de Renta Variable**
 - Concepto de Renta Variable
 - Características de las Acciones Comunes
 - Fases de las Acciones Comunes
 - Valores de las Acciones
 - Derecho a Voto
 - Poderes
 - Derecho a Inspección de Registros Contables
 - Derechos de Precedencia.
 - Responsabilidad Limitada.
 - Derechos residuales sobre los activos.
 - Split y Split Inverso de Acciones
 - Cotización de las Acciones Comunes
 - Acciones Preferentes
 - Acciones de Fondos Mutuos
- **Mercado de Derivados - Opciones, Futuros, Swaps**
 - Concepto de Mercado de Derivados
 - Mercado de Derivados
 - Beneficios y Usos de Derivados
 - Contratos Forwards
 - Opciones
 - Opciones de Compra (call)
 - Opciones de Venta (put)
 - Otros instrumentos derivados

Casos de estudio/examen: Modulo Tipos de Mercados Financieros y sus Títulos Valores.

Módulo III

Fecha: 15, 17 y 18 de julio 2024

Duración: 9 horas

Atención al Cliente Inversorista, Entrevistas y Comprensión de Necesidades Financieras

- **Atención al Cliente Inversorista, Entrevista y Comprensión de Necesidades**
 - Claves de la entrevista inicial con el Cliente Inversorista
 - Tipos de Clientes Inversoristas (Natural o Juridico)
 - Tipos de Clientes Inversoristas (según su nivel de conocimientos y destrezas)
 - Co-creación en la Experiencia de Cliente.
 - Formularios típicos de Apertura de Cuenta – Persona Natural
 - Requisitos y documentación regulatoria para Aperturar Cuentas a personas Naturales

- Formularios típicos de Apertura de Cuenta – Persona Jurídica
- Requisitos y documentación regulatoria para Aperturar Cuentas a personas Jurídicas
- El contrato de Inversión
- Explicación detallada del Tarifario de Servicios
- Comprensión las necesidades financieras del Inversionista
- Desarrollo de un Perfil de Riesgo basado en Cualidades y Necesidades del cliente
- Formulación de un Objetivo de Inversión
- Concepto de Perfil Transaccional
- Desarrollo de una Estrategia de Inversión Adecuada
- Servicios adicionales (manejo discrecional)
- Coordinación de Expediente de Clientes con el Área de Cumplimiento y Prevención
- Seguimiento Post-Venta y supervisión de portafolios
- Rotación oportuna de portafolios en pro del cliente inversionista
- Manejo de Clientes inversionistas conflictivos
- Actitud frente a Objeciones de Solicitudes hacia el Cliente Inversionista

Módulo IV

Fecha: 22, 24 y 25 de julio 2024

Duración: 9 horas

Funciones, Procesos y Responsabilidades del “Front Office” en un ente Regulado

- **Negociación de Valores sus Usos y Costumbres**
 - Negociación de Títulos Valores
 - Mercados de Bolsas vs. Mercados OTC
 - Función de Intermediario Agente
 - Bolsa de Valores de New York (NYSE)
 - Bolsa Latinoamericana de Valores de Panamá (Latinex)
 - Empresas Emisoras
 - Proceso de Negociación del Mercado
 - Otros Conceptos de la Negociación
 - Tipo de Ordenes
 - Posiciones Largas (long)
 - Posiciones Cortas (short)
- **Recepción, Gestión y Ejecución de Ordenes**
 - Modalidades de Operaciones de Intermediación
 - Mercados en los que se actúa para la ejecución de operaciones

- Designación de Personas autorizadas para recepcionar, registrar, transmitir y ejecutar ordenes de clientes.
- Métodos de Recepción de Ordenes de Clientes
- Horarios de Recepción de Ordenes (según tipo de mercado)
- Proceso de Verificación de Recepción de Ordenes de Clientes
- Validación de Órdenes de Compra o Venta
- Modalidades de Ruteo de Ordenes a la Mesa de Negociación
- Libro de Ordenes y características de las Ordenes (volumen, precio, duración, etc.)
- Verificación de Precios Indicativos previamente a la Ejecución de Ordenes
- Pantallas Importantes del Sistema Bloomberg®
- Pantallas Importantes de Latinex®
- Tipos de Contrapartes y su debida elección para Ejecutar Operaciones
- Proceso de Ejecución de Ordenes
- Modificación de Ordenes Ejecutadas
- Informe de operaciones ejecutadas al Back Office

Casos de estudio/examen: Módulo Funciones, Procesos y Responsabilidades del Front Office en un ente Regulado.

Módulo V

Fecha: 29, 31 de julio y 1 de agosto 2024

Duración: 9 horas

Funciones, Procesos y Responsabilidades del “Back Office” en un Ente Regulado

- **Proceso de Gestión de Liquidación de Ordenes Ejecutadas**
 - Gestión de creación de Títulos Valores nuevos en Sistema Operativo
 - Confirmación de Ordenes a Clientes
 - Liquidación y Compensaciones de Ordenes Ejecutadas
- **Conciliación de Posiciones**
 - Centrales de Custodia Locales
 - Centrales de Custodia Internacionales
 - Sistema de Custodia y Administración de Valores (Sicus®) de Latinclear
 - Contabilidad de Títulos Valores
 - Procedimiento de Conciliación de Títulos Valores
 - Procedimiento de Conciliación de Cuentas de Efectivo
 - Pignoración de Títulos Valores dados en Garantía de Operaciones de Crédito
- **Otros Procesos ejecutados por el Back Office**
 - Gestión de Transferencia FOP
 - Gestión de Operaciones DVP
 - Cobro de Comisiones por Administración
 - Cobro de Comisiones por Custodia
 - Pago de Cupones/Dividendos a Clientes

- Confecciones de Certificaciones a Auditores
- **Reporteria a Clientes y al Regulador**
 - Informes / Reportes de Ordenes
 - Reportes a enviar a Clientes
 - Sistema SERI de la SMV
 - Reportes del Sistema SERI

Caso de estudio/examen: Módulo Funciones, Procesos y Responsabilidades del Back Office en un ente Regulado.

Módulo VI

Fecha: 5, 7 y 8 de agosto 2024

Duración: 9 horas

Finanzas Corporativas y Analisis Fundamental de Titulos Valores

- **Elementos de matemáticas financieras**
 - Interés simple y compuesto
 - Retorno anualizado
 - Retorno simple
 - Retorno promedio
 - Tasa esperada de retorno
 - Tasa de descuento
 - Tasa interna de retorno (TIR)
 - Rendimiento Nominal
 - Rendimiento Corriente
 - Rendimiento al Vencimiento
 - Rendimiento al Call/Put
 - Valor futuro de una inversión
 - Valor presente neto de una inversión
 - Costo de oportunidad de una inversión con relación a otra
- **Contabilidad Financiera - Estados Financieros y Razones**
 - Estados Financieros Básicos
 - Balance General
 - Estado de Resultados
 - Estado de Cambios en Patrimonio Neto
 - Estado de Flujo de Efectivo
 - Análisis Financiero
 - Índices de Rentabilidad y Liquidez
 - Índices de Actividad y Endeudamiento
 - Índices de Cobertura y Bursátiles
 - Razones Financieras (ejemplo)
 - Razones Financieras (respuesta)
- **Evaluación de alternativas de inversión y financiación**

Módulo VII

Fecha: 12, 14 y 15 de agosto 2024

Duración: 9 horas

Teoría Moderna de Gestión de Portafolios, Diversificación y Gestión de Riesgos

- **Relación Riesgo y Rentabilidad**

- Concepto de riesgo
- Clasificación del riesgo
- Tipos de riesgo
- Gestión y manejo del riesgo en diversos títulos valores
- Prácticas y procedimientos de mitigación de los riesgos
- Supervisión del riesgo
- Mapas de Gestión de Riesgos
- Papel de las calificadoras de riesgo
- Analizando el riesgo de reinversión
- La duración de Macaulay
- La duración modificada
- Curvas y duración de bonos de cero cupón

- **Medidas de Riesgo**

- CAPM (Capital Asset Pricing Model)
- Volatilidad (diversificable o no diversificable)
- Cálculo de betas
- Las primas de riesgo
- Prima de riesgo accionarial
- Prima de riesgo crediticia
- Prima de riesgo poder adquisitivo (retorno real)

- **Teoría Moderna de Gestión de Portafolios**

- Creador de la Teoría
- Fundamento de la Teoría
- Administración Activa
- Administración Pasiva
- La importancia de la Diversificación
- Grupos de Aversión al Riesgo
- Perfiles de Riesgo
- Retorno Esperado por Título
- Retorno Esperado en un portafolio
- Riesgo Individual por Título
- Riesgo en un portafolio de Títulos
- Ratio de Sharpe
- Ratio de Treynor

- Ratio de Sorino

Caso de Estudio / Examen: Módulo Teoría Moderna de Gestión de Portafolios, Diversificación y Gestión de Riesgos.

Módulo VIII

Fecha: 19,21 y 22 de agosto 2024

Duración: 9 horas

Gestión de Prevención de Blanqueo de Capitales en entes Regulados, Fiscalizadores, Actividades Ilícitas y Sanciones

- **Prevención del Blanqueo de Capitales (AML)**
 - En que consiste el Blanqueo de Capitales
 - Esquema del blanqueo de capitales
 - Operaciones consideradas Blanqueo de Capitales
 - Cuentas de clientes, clasificación y requisitos de apertura
 - Política "Conozca a su cliente"
 - Análisis Patrimonial
 - Identificación del Origen de Fondos
 - Personas políticamente expuestas (PEPs)
 - Política "Conozca a su empleado"
 - Política "Conozca a su banco corresponsal"
 - Otras Normas a seguir de acuerdo a legislación de valores vigente
 - Sanciones por incumplimiento a las normas relacionadas al Blanqueo de Capitales
- **Entes Fiscalizadores del Mercado de Valores**
 - Rol de Oficial de Cumplimiento
 - Dirección de Prevención y Control de Operaciones Ilícitas la SMV
 - Unidad de Análisis Financiero
 - Ministerio Público
 - Entes Autorregulados
- **Actividades Ilícitas, Sanciones y Prescripción**
 - Dirección de Supervisión de Intermediarios
 - Divulgación de Información Pública y Privada
 - Sanciones por Incumplimiento a las Normas
 - Obligación de Recomendación Adecuada
 - Requisitos para hacer una Emisión Pública de Valores
 - Oferta Pública de Compra de Acciones
 - Solicitudes de Poderes de Voto, Autorización y Consentimiento
 - Dirección de Investigaciones Administrativas y Régimen Sancionador
 - Prescripción de las actividades ilícitas

Caso de Estudio / Examen: Gestión de Prevención de Blanqueo de Capitales en Entes Regulados, entes Fiscalizadores, Actividades Ilícitas y Sanciones.

Contacto

Más información e Inscripciones: info@apamec.org

www.apamec.org | República de Panamá, Ciudad de Panamá.