

SEMINARIO ONLINE



# Valoración de Instrumentos Financieros

**INICIO: Lunes 14 de noviembre**  
15:15 a 18:30 hrs.



# **Valoración de Instrumentos Financieros**

# Objetivos del programa

El objetivo de este curso es entregar las herramientas financieras que permitan la valorización de mercado de diferentes tipos de instrumentos financieros, tanto de carácter fijo como variable, así como también la valoración de empresas y unidades empresariales a través de diferentes métodos.

El curso tendrá un enfoque eminentemente práctico desarrollando ejercicios que fortalezcan los aspectos conceptuales de los temas a tratar.

Al final del programa el participante estará en condiciones de valorar diferentes alternativas de una cartera de inversión y detectar las fluctuaciones a las políticas de riesgo de la compañía, valorar empresas y activos de capital, determinando las variables exógenas, económicas e industriales que impacten el valor de un activo.

Este seminario está dirigido a aquellas personas que trabajen con instrumentos financieros, gerentes financieros y todo quien desee perfeccionar su conocimiento en la valoración de activos de inversión.

# Contenido

## Introducción

Conceptos. Antecedentes relevantes.

Análisis

## Valuación de activos

Modelos de valuación absolutos (vía descuento de flujos)

Modelos de valuación relativos

Valuación PER

VA/Ventas Netas

VA/EBITDA (Resultado antes de intereses, impuestos y amortizaciones)

VA/EBIT (Resultado antes de intereses e impuestos)

## Modelos de valorización de acciones (Renta variable)

Modelado de valorización de activos de capital (CAPM)

Su Objetivo y Fórmula

La tasa libre de riesgo

El beta, factor de riesgo

El premio por riesgo

Precio de un activo

Retorno requerido para un activo específico

Riesgo y diversificación

Suposiciones de CAPM

Inconvenientes de CAPM

El Costo Promedio Ponderado de capital (WACC)

Su aplicación en la valorización de activos financieros

El valor Económico (EVA)

Valor económico agregado

El análisis fundamental

Flujos de caja descontados y su relación con CAPM

El EBIDTA como método de valoración

## Valoración de instrumentos de Renta Fija

Valoración de bonos

Valor actual neto

Rendimiento de un bono

Precio de un bono Bullet

Análisis de los precios y fluctuaciones de tasas de interés

Current Yield

Bonos con tasa flotante

Aspectos matemáticos de la valoración y su interpretación

Cotización de los bonos

Valor par

Precio liso. Precio sucio

### **Valoración de instrumentos derivados**

Derivados financieros.

Inversión, especulación y cobertura.

Cobertura con derivados financieros.

### **Swaps**

Descripción, utilización y consideraciones de uso

Valoración de Swaps

Desarrollo de pruebas de efectividad de cobertura.

### **Forwards y futuros**

Descripción, utilización y consideraciones de uso

Valoración de forwards y futuros.

### **Opciones financieras**

Descripción, utilización y consideraciones para su utilización. Valoración de opciones financieras.

# Relator



## Carlos Fuentes

Ingeniero Comercial, MBA Universidad Adolfo Ibáñez, con estudios en London School of Economics. Ex Gerente de Madeco S.A, Ex Gerente General de Alumco S.A. y Ex Director del Instituto Chileno Norteamericano. Actualmente se dedica a la Consultoría Estratégica Gerencial y Financiera y a la Docencia Y Formación de Ejecutivos como relator permanente en ICARE, Docente de Postgrado y MBA en Universidad de Talca, Universidad del Pacífico Lima Perú, Universidad del Desarrollo, Pontificia Universidad Católica de Valparaíso y Universidad de Chile entre otras instituciones.

# Información e inscripciones

<b>Fecha de inicio</b>	Lunes 14 de noviembre de 2022
<b>Fecha de término</b>	Lunes 28 de noviembre de 2022
<b>Días</b>	Lunes y miércoles
<b>Horario</b>	15:15 a 18:30 hrs..
<b>Duración</b>	16 horas (5 sesiones de 3:15 hrs. c/u)
<b>Modalidad</b>	Online
<b>Valor general</b>	\$281.000
<b>Valor Socios de ICARE</b>	\$208.000
<b>Descuentos</b>	15% de descuento por 5 o más inscripciones

**INSCRÍBASE AQUÍ**

## INSCRIPCIONES:

**Capacitación ICARE Ltda.**

**RUT:** 76.619.580-6

**Teléfonos:** 22280 5311 – 22280 5329

**Email:** seminarios@icare.cl