

Diploma 2ª Versión "FINANZAS E INVERSIONES"

Descripción

Hoy en día, las finanzas son parte fundamental de una serie de disciplinas profesionales. Los ejecutivos que dominan las diferentes áreas de la gestión financiera, tienen la primera opción para crear valor, tanto económico como estratégico, para sus respectivas empresas, lo cual los convierte en importantes agentes del mundo financiero y laboral que rige actualmente el país.

En esta realidad, las empresas requieren de ejecutivos que además de contar con el conocimiento teórico en sus respectivas especialidades financieras, tengan una amplia experiencia en la aplicación de estos conocimientos en el análisis y solución de casos concretos a los cuales cualquier entidad se puede ver enfrentada.

Ejecutivos o colaboradores que tengan una clara visión del negocio, que comprendan el mundo económico de hoy, que sean capaces de seleccionar y gestionar una adecuada estrategia financiera y que a través de este desempeño eficiente generen utilidades sustentables en el tiempo, están llamados a definir y liderar el camino de las empresas de hoy.

Quiénes deben asistir

El Diploma en Finanzas e Inversiones está dirigido a mujeres y hombres que se desempeñan como ejecutivos en organizaciones de servicios financieros, comerciales o manufactureras, con o sin fines de lucro, públicas o privadas; que deseen perfeccionar sus conocimientos en el campo de las finanzas y además, busquen desarrollar estas habilidades bajo un programa de estudios orientado al aprendizaje basado en la aplicación de la teoría en el análisis y resolución de una amplia gama de ejemplos del mundo real, con la supervisión y apoyo de importantes ejecutivos y académicos del país.

Los alumnos del diplomado, debido a su propia experiencia en diferentes ámbitos del mercado nacional, generarán por si solos una instancia de discusión que les permitirá intercambiar experiencias y enriquecer sus capacidades de gestión financiera a través del intercambio de información con sus propios compañeros y sus destacados profesores, en especial en los talleres y laboratorios prácticos que distinguen a este programa.

Finalmente, quienes cursen el diploma, estarán preparados para aplicar sus conocimientos en la selección y gestión de inversiones que les permitan generar utilidades (riqueza), tanto en el ámbito profesional como personal.

Objetivos

La Facultad de Economía y Negocios de la Universidad del Desarrollo, a través de este Diploma, tiene el propósito de contribuir al perfeccionamiento de los ejecutivos y profesionales que cumplen el importante rol de conducir y administrar los recursos financieros de las empresas, abriéndoles un espacio académico de alto nivel para el análisis, la discusión y el aprendizaje de las más modernas y recientes técnicas y estrategias de gestión financiera, así como el intercambio de opiniones y el conocimiento de exitosas e innovadoras experiencias empresariales en este ámbito.

Este diploma está orientado a buscar un equilibrio entre el aspecto teórico del mundo de las finanzas y la práctica, mediante la aplicación de casos reales en los cuales se discuta la aplicación de la teoría en la realidad cotidiana de cualquier tipo de empresa.

La necesidad de buscar el necesario pragmatismo en el conocimiento, nos ha llevado a buscar un equipo de profesores de primer nivel que conjuguen estas dos características en un ambiente de plena integración y participación de los alumnos en un proceso de autoaprendizaje.

Contenido

ESTRUCTURA DEL PROGRAMA

El diploma se desarrolla a través de cuatro niveles, cada uno formado por tres módulos que se caracterizan por una marcada orientación a la práctica concreta de los conceptos entregados en las clases, talleres de análisis de casos reales y laboratorios de computación con software financiero de última generación:

	<i>Finanzas Corporativas</i>	<i>Evaluación y Gestión de Activos</i>	<i>Inversiones</i>
<i>Ciclo de Nivelación</i>	Análisis del Entorno Económico Teoría: 8 horas Taller: 4 horas	Matemática y Contabilidad Financiera Teoría: 8 horas Taller: 4 horas	Fundamentos de Inversión Teoría: 8 horas Taller: 4 horas
<i>Nivel Básico</i>	Tópicos en Finanzas Corporativas Teoría: 8 horas Taller: 8 horas	Formulación y Evaluación de Proyectos Teoría: 8 horas Taller: 8 horas	Análisis Fundamental de Inversiones Teoría: 12 horas Laboratorio: 4 horas
<i>Nivel Intermedio</i>	Gestión del Financiamiento Teoría: 8 horas Taller: 8 horas	Tópicos de Valoración de Empresas Teoría: 8 horas Taller: 8 horas	Construcción y Gestión de Portafolios Teoría: 12 horas Laboratorio: 4 horas
<i>Nivel Avanzado</i>	Administración Financiera Avanzada Teoría: 8 horas Taller: 8 horas	Tópicos de Evaluación bajo incertidumbre Teoría: 8 horas Taller: 8 horas	Análisis Técnico y estrategias de inversión activa Teoría: 12 horas Laboratorio: 4 horas
Talleres	<i>Trabajo en Equipo</i> 8 horas	<i>Comunicación Efectiva</i> 8 horas	<i>Excel Financiero</i> 8 horas

MODULO 1:

Análisis del Entorno Económico.

El objetivo de este módulo es entregar una visión integral del contexto económico y social que rodea la empresa, analizando -en primer término- la dinámica de los fenómenos económicos que afectan el funcionamiento y desarrollo de la empresa y los mercados en un mundo globalizado y altamente competitivo. En segunda instancia, se aborda el comportamiento del mercado y de las distintas variables que inciden en él.

MODULO 2:

Matemática y Contabilidad Financiera.

En este módulo se analizan los principios fundamentales de la contabilidad y las finanzas de una empresa, como asimismo, se revisan los principios de generación de los estados financieros y los análisis que se desprenden de este tipo de información financiera-contable. Además, se entregan las bases conceptuales del control de gestión de una empresa, así como una serie de criterios de valoración de activos, pasivos, patrimonio y cuentas de resultados.

MODULO 3:

Fundamentos de Inversión.

El objetivo de este módulo es introducir a los alumnos a los conceptos fundamentales que rigen el mundo de las inversiones, se revisarán las inversiones desde el punto de vista de los factores que determinan su selección y la planificación de éstas una vez seleccionadas. Conceptos tales como riesgo, rentabilidad y apalancamiento serán revisados desde diferentes escenarios (inversionista, oferentes, mercado), además se definirán los principales instrumentos de inversión existentes en el mercado, se revisarán y aplicarán los principales conceptos de la estadística financiera, así como el análisis del perfil del “inversionista fundamental”.

MODULO 4:

Tópicos en Finanzas Corporativas.

En este módulo se abordan los objetivos y bases de la administración financiera moderna, analizándose y empleando en casos reales (talleres) herramientas tales como análisis financiero avanzado, determinación de *leverage* óptimo y administración de capital de trabajo. Además, se estudia la importancia de la planificación y el presupuesto financiero para una eficiente asignación de los recursos en las compañías.

MODULO 5:

Formulación y Evaluación de Proyectos.

En este módulo se revisará el método de análisis “*top – down*” de iniciativas de inversión en la empresa, así como las herramientas convencionales existentes para la construcción de los flujos de caja del proyecto puro, así como del inversionista. Se revisarán, además, las bases teóricas de los diferentes indicadores económicos (VAN, TIR, PP, etc.) que permiten al evaluador definir las alternativas de inversión más adecuadas para una empresa, tanto nueva como en funcionamiento. Todo lo anterior, se combinará con la resolución y discusión en talleres de una serie de casos reales y contingentes al mercado nacional e internacional.

MODULO 6:

Análisis Fundamental de Inversiones.

El objetivo de este módulo es revisar los principales conceptos financieros que permiten llevar a cabo un análisis fundamental de instrumentos de inversión, tales como, bonos, divisas, acciones, etc. Se revisarán modelos prácticos de valoración fundamental, así como los tópicos de “Value Investing” y “Growth Investing”. Todo lo anterior, se llevará a la práctica a través de un laboratorio de aplicación (software de simulación con datos históricos y reales) para inversión en NASDAQ, DOW JONES, EUR/USD y bonos.

MODULO 7:

Gestión del Financiamiento.

En este módulo se revisarán los principales instrumentos de gestión de fuentes de financiamiento existentes en la actualidad y que se utilizan continuamente en los departamentos financieros de las empresas. Adquisición de activos a través de bonos, préstamos bancarios, préstamos sindicados o a través de la emisión de acciones ordinarias o preferentes, además de instrumentos tales como el leasing y factoring. Una serie de ejercicios de gestión financiera se llevarán a cabo y serán discutidos en el taller diseñado para tal efecto durante el curso.

MODULO 8:

Tópicos de Valoración de Empresas.

En este módulo se revisarán las principales metodologías y herramientas que se utilizan actualmente en la valoración de empresas aplicándolas en un taller de análisis de corporaciones reales. Métodos contables, financieros y mixtos, así como las técnicas para la determinación adecuada del costo de capital (tasa de descuento), serán discutidos en profundidad en cada clase.

MODULO 9:

Construcción y Gestión de Portafolios.

En este módulo se analizan los principales conceptos que permiten la construcción adecuada de un portafolio de instrumentos financieros: frontera eficiente, VAR y benchmark, entre otros, serán los tópicos a desarrollar. Además, se revisarán los fenómenos y las principales herramienta que se deben considerar para una eficiente (rentable) gestión de portafolios. Todo lo anterior, se llevará a la práctica a través de un laboratorio de aplicación (software de simulación con datos históricos y reales) para inversión en NASDAQ, DOW JONES e IPSA.

MODULO 10:

Administración Financiera Avanzada.

En este módulo se revisarán los instrumentos de “última generación” que actualmente se utilizan en la gestión financiera de las empresas. Estrategias de cobertura por forwards, calls y/o puts, así como swaps de tasa de interés se analizarán desde el punto de vista teórico y se llevarán a la práctica a través del taller de análisis y discusión de casos seleccionados para este curso.

MODULO 11:

Tópicos de Evaluación Bajo Incertidumbre.

El objetivo de este módulo es introducir a los alumnos en el manejo de los modelos de evaluación de proyectos que tienen una gran carga de incertidumbre sobre los valores que

tomarán sus variables estratégicas. Proyectos mineros, petroleros, biotecnológicos o energéticos (solo por nombrar algunos tipos) tienen tales características, por lo que el uso de herramientas tales como el *Análisis Monte Carlo* o las *Opciones Reales* son de gran importancia para la eficiente asignación de los recursos en los proyectos inciertos.

MODULO 12:

Análisis Técnico y Estrategias de Inversión Activa.

En este módulo se revisarán los principales conceptos asociados al análisis técnico de instrumentos financieros: indicadores de tendencia, volatilidad y volumen, entre otros, serán los tópicos a estudiar. Además, se discutirán una serie de estrategias de inversión activa, por ejemplo, *timing* de entrada y salida del mercado, *stop loss*, *profit taking*, *money management*, etc. Todo lo anterior, se llevará a la práctica a través de un laboratorio de aplicación (software de simulación con datos históricos y reales) para el desarrollo de estrategias de inversión para posterior *Back testing* y *walk forward* sobre NASDAQ y FOREX.

Diploma con características únicas

- **ENFOQUE PRACTICO:** Cerca del 40% de las horas de clases serán ocupadas en análisis de casos reales.
- **APRENDER “APLICANDO”:** Talleres de análisis de casos y laboratorios de simulación de inversión en tiempo real e histórico en ambiente Windows.
- **COACHING FINANCIERO:** Existirán fechas prefijadas, durante el desarrollo del programa, en las cuales los alumnos se podrán reunir con un profesor que los apoyará en las diferentes facetas del diploma, con el fin de generar un espacio personalizado que permita a cada alumno reforzar las materias tratadas en los tres pilares que sustentan al programa (finanzas corporativas, evaluación de proyectos e inversiones).
- **SOFTWARE FINANCIERO:** Cada alumno recibirá un conjunto de licencias (*student version*) para la utilización de programas de análisis financiero desarrollados especialmente para el diploma por *Innovating Finances*®. (www.innovatingfinances.com)



Cuerpo Docente

Claudio González, Ingeniero Comercial. PUC. MBA con Especialización en Finanzas, Universidad Pompeu Fabra. Vicerrector Instituto de Estudios Bancarios. Consultor de Empresas.

Marcelo Contreras, Ingeniero Comercial (U. del Desarrollo), Gerente Comercial – Euroamérica Corredores de Bolsa.

Pedro Ducci Cornu, inversionista. Actualmente trabaja en una oficina de inversiones encargado de buscar nuevas oportunidades de negocio, encargado de la evaluación de nuevos proyectos, además de la administración de activos financieros globales. Antes trabajo en Citibank Chile, en el área de Finanzas del Banco administrando las posiciones propias del Banco en moneda local, moneda extranjera además de estar encargado del cierre de negocios de Tesorería con clientes (forwards, opciones, ccs, etc..) Es Ingeniero Civil Industrial de la Universidad Católica y MBA Babson.

Andrés Meirovich, Ingeniero Comercial (UDD), Diplomado en Balance Scorecard de la Universidad de Chile y Magíster en Finanzas de la Universidad del Desarrollo, con pasantía en el New York Institute of Finance, USA. Docente en el área Finanzas de la UDD y Consultor de empresas – socio de Génesis Consultores. Analista de Riesgo UAV Empresas – BCI.

Geraldine Granados Rovegno, consultora. Encargada del desarrollo de las consultarías del área psicológica en los campos laboral y clínico de Genesis Consultores. Ha trabajado en una serie de centros psicológicos, como por ejemplo, el Servicio de Psicología Integral (SPI) de la Universidad del Desarrollo. Además, se desempeña como docente de pregrado y postgrado en las Universidades San Sebastián y del Desarrollo. Psicóloga de la Universidad de Concepción, posee un Postítulo en Psicoterapias Dinámicas con orientación Psicoanalítica de la Universidad del Desarrollo, así como un Diploma en Selección de Personal de la Universidad de Chile

Erwin Andia, Trader profesional, financial advisor, ex-advisor de Larraín Vial, socio fundador fibonacci advisor y ForexChile. Amplia experiencia como coach en análisis técnico sobre acciones y forex. Profesor de Análisis técnico de Consorcio Corredores de Bolsa.

Hipólito Escalona, Ingeniero Civil Químico (U. de Concepción), Diplomado en Administración de Empresas mención Finanzas y Magíster en Finanzas Aplicadas (U. del Desarrollo). Sub Gerente – Area Química y Ambiente – AGA S.A.

Alejandro Cañete, Ingeniero Civil Informático y Magíster en Métodos Cuantitativos (UTFSM), Magíster en Finanzas Aplicadas (U. del Desarrollo), Trader individual y financial advisor, desarrollador de sistemas de trading técnicos y cuantitativos en www.innovatingfinances.com.

Rodrigo Sainz, Ingeniero Comercial (U. del Desarrollo), Profesor Titular Contabilidad para Decisiones – UDD Santiago, Ex - Analista Financiero Valuación de Compañías – Capital Initiatives, Ex Consultor Senior IIC – Barcelona, España. Sub Gerente Finanzas Corporativas – Euroamérica Corredores de Bolsa, Concepción.

Admisión

Para el proceso de admisión se requiere:

- Formulario de Postulación.
- Currículum Vitae.
- 1 Foto tamaño carné.
- Entrevista personal con la Subdirectora del CFE

Postulaciones hasta el 30 de abril del 2007.

Información General

• Duración:

Inicio : 18 mayo 2007
Término: 15 diciembre 2007

Duración: 204 horas cronológicas

• Horario:

Viernes de 18:30 a 22:30 y Sábado de 09:00 a 13:00

• Lugar de Realización:

Centro de Formación de Ejecutivos (CFE)
Universidad del Desarrollo
Ainavillo 456 - Concepción

• Código Sence:

En trámite

• Valor:

Matricula: sin costo
Arancel: \$ 1.800.000
Forma de Pago: Contado o en máximo 8 cuotas seguidas, la primera a contar del mes de inicio del programa.

• **Política de descuento**

Ex alumnos UDD: 30%

Descuento mujer: 15%

Grupo de ejecutivos de una misma empresa:

- 2 personas, 10%
- 3 personas: 15%
- 4 personas o más: 20%

* Los descuentos no son acumulables

• **Requisitos de aprobación:**

El diplomado exige un 75% de asistencia a cada una de las asignaturas que componen su plan de estudios además de la aprobación de las evaluaciones contempladas en ellas, con nota igual o superior a 4.0.

• **Contacto**

Julia Perez de Arce
Coordinadora CFE

e-mails : cfe-ccp@udd.cl / jperezdearceg@udd.cl

Telefonos: (41) – 2268770 / (41) – 2268617 / (41) 2268725

* **Los programas y profesores participantes podrían sufrir algunas modificaciones, no obstante, éstas serán informadas en su debido momento.**