



**DGA2018**

# DIPLOMA EN GESTIÓN DE ACCIONES

QUINTA VERSIÓN • MAYO - DICIEMBRE 2018



# BIENVENIDA

---

DADO EL CRECIMIENTO Y SOFISTICACIÓN QUE HA TENIDO LUGAR EN EL MERCADO FINANCIERO MUNDIAL, Y EN PARTICULAR EN EL MERCADO ACCIONARIO, CARACTERIZADO ENTRE OTROS FACTORES, POR MAYORES NIVELES DE INTERNACIONALIZACIÓN, INSTRUMENTOS MÁS COMPLEJOS, RETORNOS MÁS VOLÁTILES, INVERSIONISTAS MÁS INFORMADOS, Y EN GENERAL UN MERCADO MÁS COMPETITIVO; LOS INVERSIONISTAS Y EJECUTIVOS DE INVERSIÓN, QUE ADMINISTRAN E INTERMEDIAN TÍTULOS DE RENTA VARIABLE EN ESTOS MERCADOS, REQUIEREN DE UN GRADO DE PREPARACIÓN CONTINUO, DE TAL MODO DE CONTAR CON LOS MÁS ALTOS NIVELES DE CONOCIMIENTOS Y HABILIDADES PRÁCTICAS, DE MANERA DE OPERAR ÓPTIMAMENTE Y CON LOS MAYORES ESTÁNDARES DE CALIDAD, SEGURIDAD Y EFICIENCIA EN EL MERCADO BURSÁTIL ACTUAL.

ESTO CONLLEVA, COMO HA SIDO EL CASO EN OTROS PAÍSES, BUSCAR CÓMO CUBRIR UNA NECESIDAD LATENTE DE ESPECIALIZACIÓN Y FORMACIÓN ACADÉMICA, PARA INVERSIONISTAS E INTERMEDIARIOS DE LAS DISTINTAS ENTIDADES FINANCIERAS DE NUESTRO MERCADO DE CAPITALES.

Teniendo en cuenta lo anterior, el presente programa propone una serie de sesiones, que establecen los requisitos mínimos para acceder a un Diplomado en el ámbito de la gestión de inversiones de renta variable, que califica a los distintos participantes, para operar en nuestro mercado accionario.

En base a lo señalado anteriormente, se requiere uniformar, complementar y perfeccionar las competencias teóricas, prácticas y personales de los inversionistas personas naturales y asesores de inversión, conforme a las necesidades y requerimientos que el desarrollo de la industria financiera demanda actualmente.

Esperando que podamos contar con su valiosa presencia, le saluda atentamente:

**JAIME LAVÍN - PH.D.**  
DIRECTOR ACADÉMICO



EL CENTRO DE DESARROLLO CORPORATIVO, DE LA UNIVERSIDAD ADOLFO IBÁÑEZ, Y LA BOLSA DE SANTIAGO, DESEAN PRESENTAR AL MERCADO DE CAPITALES CHILENO LA **QUINTA VERSIÓN** DEL PROGRAMA **DIPLOMA EN GESTIÓN DE ACCIONES - DGA 2018**

## OBJETIVOS

Formar inversionistas de alto nivel, especializados en el mercado accionario, entregándoles un sólido marco conceptual financiero, económico, normativo y tributario, así como también, un profundo conocimiento práctico de las acciones y sus técnicas de gestión, de manera tal que sean capaces de operar óptimamente y con los mayores estándares de seguridad y eficiencia en el mercado de capitales del país.

Al finalizar el programa los participantes serán capaces de:

- Entender y monitorear la coyuntura macroeconómica y su impacto en el comportamiento del mercado bursátil.
- Entender el proceso de valuación de instrumentos de renta variable.
- Transar instrumentos de renta variable en el mercado local.
- Entender y monitorear las principales variables que afectan el riesgo de los instrumentos de renta variable.
- Utilizar las herramientas del análisis técnico para el análisis, monitoreo y trading de acciones.
- Utilizar las herramientas del análisis fundamental para el análisis, monitoreo y trading de acciones.
- Entender la tributación a que están afectos los principales instrumentos financieros del mercado.
- Conocer y practicar los distintos sistemas de transacción y negociación de acciones de la Bolsa de Santiago.
- Conocer y practicar las herramientas de información, análisis, monitoreo y seguimiento de precios de acciones de la Bolsa de Santiago.
- Construir y administrar portafolios de instrumentos de renta variable.
- Entender y conocer las variables claves para entender la psicología y comportamiento de los inversionistas enfrentados a la toma de decisiones de compra y venta de activos financieros.

## PERFIL DE PARTICIPANTES

Este programa está dirigido a todos aquellos inversionistas personas naturales, asesores financieros y ejecutivos de inversión, que requieran contar con las más modernas herramientas de análisis y gestión de carteras accionarias, y que además, requieran desarrollar las habilidades necesarias para aplicarlas correctamente, de manera de lograr un mejor desempeño financiero y una óptima toma de decisiones en el ámbito de las inversiones locales.

# CONTENIDOS

## 1 | MÓDULO ANÁLISIS MACROECONÓMICO

Al finalizar este módulo, los participantes serán capaces de explicar, de manera sencilla y directa, los principales fundamentos de la teoría macroeconómica, orientada hacia la comprensión y el análisis de la coyuntura económica, enfatizando la política monetaria y su conexión con los mercados financieros, y las interrelaciones existentes en una economía abierta al mundo.

- CUENTAS NACIONALES.
- EQUILIBRIO EN EL MERCADO REAL Y EN EL MERCADO DEL DINERO.
- EQUILIBRIO EN LA ECONOMÍA - DEMANDA AGREGADA - OFERTA AGREGADA.
- INFLACIÓN Y CRECIMIENTO ECONÓMICO.
- CICLOS DE NEGOCIOS.
- MACROECONOMÍA ABIERTA.
- TIPO DE CAMBIO.
- BANCO CENTRAL Y POLÍTICA MONETARIA.

12 HORAS

## 2 | MÓDULO ANÁLISIS TÉCNICO DE TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Al finalizar el módulo, los estudiantes serán capaces de entender y utilizar las herramientas básicas e intermedias del análisis técnico. Asimismo, serán capaces de crear modelos intermedios de análisis técnico para estudiar el comportamiento de acciones, índices, commodities y futuros.

- TÉCNICAS DE SEGUIMIENTO DE TENDENCIA.
- ESTADOS DE SOBRECOPRA Y SOBREVENTA.
- DETECCIÓN DE CICLOS.
- GRÁFICOS DE PUNTO Y FIGURA.
- VELAS JAPONESAS.
- ONDAS DE ELLIOT.
- APLICACIÓN PRÁCTICA.
- ESTE MÓDULO CONSIDERA ENTRENAMIENTO Y OPERACIÓN PRÁCTICA EN LOS SISTEMAS DE NEGOCIACIÓN DE LA BOLSA DE SANTIAGO (SEBRA).

16 HORAS

## 3 | MÓDULO TÓPICOS DE ANÁLISIS FUNDAMENTAL DE INSTRUMENTOS DE DEUDA

Este módulo introduce al alumno dentro de la temática y la práctica de la inversión de instrumentos de deuda, insertos en el contexto del mercado de capitales chileno. Al finalizar el módulo, el alumno deberá conocer, entender y aplicar a nivel intermedio las principales herramientas de la gestión de instrumentos de deuda.

- INSTRUMENTOS DE INTERMEDIACIÓN FINANCIERA.
- INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA.
- ANÁLISIS DE RENDIMIENTO Y PRECIOS.
- ESTRATEGIAS DE INVERSIÓN.
- TALLER DE APLICACIÓN PRÁCTICA.

8 HORAS

## 4 | MÓDULO ANÁLISIS FUNDAMENTAL DE TÍTULOS DE RENTA VARIABLE

Este módulo enseña las distintas metodologías de valoración de títulos accionarios que actualmente se utilizan en el mercado. Se examina la teoría de valuación, modelos y sus aplicaciones prácticas.

- MÉTODOS DE VALUACIÓN DE EMPRESAS.
- LA RAZÓN PRECIO/UTILIDAD.
- VALUACIÓN POR MÚLTIPLOS.
- CAPM MODIFICADO.
- VALUACIÓN DE EMPRESAS POR FLUJOS DESCONTADOS.
- VALUACIÓN DE MARCAS E INTANGIBLES.
- APLICACIONES REALES.
- TALLER DE INTEGRACIÓN ANÁLISIS TÉCNICO Y ANÁLISIS FUNDAMENTAL.

20 HORAS

## 5 | MÓDULO ADMINISTRACIÓN DE CARTERA

En este curso se introduce al alumno dentro de la temática y la práctica profesional de la gestión de carteras de inversión. Se analizan los distintos elementos que se deben considerar al minuto de construir un portafolio de activos financieros: riesgo, retorno, horizonte de inversión, perfil del cliente, entre otros factores. Al finalizar este módulo, el alumno deberá conocer, entender y aplicar, las principales herramientas teóricas y prácticas de la gestión de carteras de inversión.

- TEORÍAS DE ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS.
- POLÍTICAS DE INVERSIONES.
- ASIGNACIÓN DE ACTIVOS.
- ADMINISTRACIÓN ACTIVA Y PASIVA.
- ESTRATEGIAS DE GESTIÓN DE RIESGOS.
- CONCEPTOS COMERCIALES EN LA GESTIÓN DE PORTAFOLIOS.
- TALLER DE APLICACIÓN PRÁCTICA.

**20 HORAS**

---

## 6 | MÓDULO TRIBUTACIÓN Y MERCADOS FINANCIEROS

Esta asignatura cubre los temas esenciales a los que está afecto un inversionista que participa en los mercados financieros. Se estudia la tributación de los distintos instrumentos financieros, haciendo énfasis en resaltar la importancia de la planificación tributaria en las estrategias de inversión.

- VENTA DE ACCIONES Y DERECHOS SOCIALES.
- VENTAS CORTAS.
- BONOS Y TÍTULOS DE CRÉDITO. EFECTOS DE COMERCIO.
- COMPRAS Y VENTAS CON PACTO.
- FONDOS MUTUOS Y DE INVERSIÓN.
- DEPÓSITOS A PLAZO.
- PAGARÉS DEL BANCO CENTRAL Y LA TESORERÍA.

**8 HORAS**

---

### TALLERES

El programa contempla las siguientes actividades adicionales:

- Taller de integración, para favorecer un clima agradable y productivo en el curso.
- Dos talleres sobre el uso de herramientas tecnológicas (terminal sebra y excel) que facilitan la aplicación práctica de los contenidos a desarrollar durante el programa.

## 7 | MÓDULO FINANZAS CONDUCTUALES

Esta asignatura explora el marco conceptual en el cual los individuos e inversionistas toman sus decisiones financieras. En este sentido se integran las visiones financiera y psicológica del proceso de toma de decisiones bajo incertidumbre. Se estudian los principales sesgos, modas y creencias de los inversores que obstaculizan la toma de decisiones racional.

- PROSPECT THEORY.
- FRAMING.
- MENTAL ACCOUNTING.
- REPRESENTATIVIDAD.
- ANCHORING.
- OVERCONFIDENCE.
- INERCIA Y PROCASTINACIÓN.
- RACIONALIDAD LIMITADA Y TOMA DE DECISIONES.
- APLICACIONES Y CASOS DEL MERCADO BURSÁTIL.

**12 HORAS**

---

### CHARLAS

El programa contempla nueve charlas de casos vivos de 2 horas cada uno, en los cuales invitados de la industria financiera, expondrán sus visiones y experiencia sobre tópicos relativos al quehacer bursátil nacional e internacional.

Los temas a desarrollar podrán ser, entre otros:

- MERCADO DE CAPITAL.
- COMPRA Y VENTA DE ACCIONES.
- RENTA VARIABLE INTERNACIONAL Y ETF'S.
- MILA, NUEVAS OPORTUNIDADES DE INVERSIÓN.
- VEHÍCULOS DE INVERSIÓN (SOC. PERSONAS VS. SOC. DE INVERSIÓN).
- INVERSIONES ALTERNATIVAS (MONEDAS, COMMODITIES).
- DERIVADOS LOCALES E INTERNACIONALES
- BLOOMBERG
- IPOs Y SEOs EVIDENCIA LOCAL E INTERNACIONAL





### ACCESO A SEBRA CONSULTA DE LA BOLSA DE SANTIAGO

Los alumnos participantes tendrán a su disposición cuentas SEBRA Consulta de la Bolsa de Santiago durante el transcurso del programa. A través de este terminal, podrán acceder a información en línea del mercado: consultar principales índices del mercado accionario, antecedentes financieros de las sociedades inscritas en Bolsa y revisar los precios en línea de las acciones

### CERTIFICACIÓN BLOOMBERG MARKET CONCEPTS

Los alumnos de este programa podrán obtener la Certificación Bloomberg Market Concepts (BMC) de forma gratuita, al acceder a la capacitación online sobre el uso del terminal, desde nuestro laboratorio Bloomberg en el edificio de postgrado en el Campus Peñalolén.

[VER CONTENIDOS](#)



SALA BLOOMBERG, CAMPUS PEÑALOLÉN. UNIVERSIDAD ADOLFO IBÁÑEZ.



### CONCURSO CARTERAS DE INVERSIÓN CCI BOLSA DE SANTIAGO

Los alumnos podrán participar en una sesión exclusiva del Concurso Carteras de Inversión- CCI de la Bolsa de Santiago, principal simulador de inversiones online a través del cual podrán probar sus habilidades como inversionistas con los precios y condiciones del mercado real. Esta herramienta pedagógica les permitirá poner en práctica los conocimientos del mercado de capitales.



### VIAJE AL MERCADO FINANCIERO

Los alumnos de este Diploma podrán visitar, junto con los alumnos del Master en Dirección Financiera de la UAI, uno de los grandes centros financieros a nivel mundial, con el fin de conocer su realidad, algunos de sus actores y las particularidades de sus mercados.

En versiones anteriores del programa se han visitado Bolsas de Valores, Bancos estatales y privados, y otros actores del mercado, en Londres, París, New York, Chicago, Shangai y Hong Kong.

Para la versión del **DGA 2018**, el viaje se realizará entre Abril y Mayo del 2019. El destino está por confirmar.



NEW YORK - CHICAGO, ESTADOS UNIDOS.



HONG KONG - SHANGAI, CHINA.



## PROFESORES

NUESTRO CUERPO DE PROFESORES ESTÁ COMPUESTO POR PROFESIONALES QUE ALTERNAN SU LABOR DOCENTE CON PROYECTOS DE CONSULTORÍA Y DIRECTORIOS DE EMPRESAS, COMBINANDO UNA BASE CONCEPTUAL SÓLIDA, UNA AMPLIA EXPERIENCIA EN LA FORMACIÓN DE EJECUTIVOS Y UNA RECONOCIDA CAPACIDAD PARA APLICAR LA TEORÍA AL PRÁCTICO MUNDO DE LOS NEGOCIOS.

### JAIME LAVÍN - PH.D.

DIRECTOR ACADÉMICO

Ph.D. y MSc. en Management mención Finanzas y MBA, Universidad Adolfo Ibáñez. Ingeniero Civil Industrial, Universidad de Santiago de Chile. Amplia experiencia gerencial en la industria financiera, específicamente en la gestión de inversiones en el sector asegurador. Director Académico del Centro de Desarrollo Corporativo y Profesor Asociado de Finanzas de la UAI.

### ROBERTO BONIFAZ MEJÍA - PH.D.

Doctor en Economía y Magíster en Economía, Boston University. Bachiller en Ciencias, Universidad del Pacífico (Perú). Se ha desempeñado como profesor en diversas universidades en Estados Unidos y Perú. Ha participado en Proyectos de Inversión y Reestructuración en Estados Unidos, Venezuela, Uruguay, Argentina y Chile. Consultor en First Public. Profesor Titular del Área de Finanzas de la UAI.

### MAURICIO LÓPEZ

MBA, Universidad Adolfo Ibáñez. Abogado, Universidad de Chile. Tax & Legal, KPMG Chile. Con más de diez años de ejercicio asesorando a empresas locales y multinacionales en diversos ámbitos tributarios, destaca por su experiencia en reorganizaciones corporativas, conocimientos especializados en la industria financiera, bancos, energía y proyectos de infraestructura, entre otros. Profesor Invitado de la UAI.

### ERNESTO RENCORET ORREGO - M.A.

Master en Planificación y Gestión Tributaria, Universidad de Santiago de Chile. Abogado, Universidad Gabriela Mistral. Ex Director del Magíster en Dirección y Gestión Tributaria de la UAI. Profesor invitado de la UAI.

### NICOLÁS MAGNER PULGAR - PH.D.

Ph.D. en Management mención Finanzas y MSc., Universidad Adolfo Ibáñez. Ingeniero Agrónomo, Universidad de Chile. Profesor del área de Finanzas de la Universidad de Chile. Asesor y consultor privado. Profesor part time UAI.

### NICOLÁS ALMAZÁN BARROS - M.A.

Magíster en Dirección Financiera, Universidad Adolfo Ibáñez. Ingeniero Comercial, Universidad de Chile. Gerente de Planificación y Desarrollo de la Bolsa de Santiago y la CCLV Contraparte Central.

### SERGIO TRICIO CARREÑO - M.A.

Master en Dirección Financiera, Universidad Adolfo Ibáñez. Diplomado en Gestión de Inversiones Financieras UAI. Contador Auditor, Pontificia Universidad Católica de Valparaíso. Fundador y Gerente General de RUVIX. Profesor Invitado del CEE de la UAI.

### TOMÁS FLORES JAÑA - M.A.

Master of Arts in Economics, Universidad de California, Los Ángeles. Ingeniero Comercial con mención en Economía, Universidad de Chile. Miembro del Consejo de Políticas Públicas del Instituto Libertad y Desarrollo. Ex Subsecretario de Economía. Profesor invitado UAI.

### CARLOS ESCOBAR SILVA - PH.D.

Doctor en Management, IE Business School, MBA de la UAI. Gerente de la Mesa de Distribución, Derivados y Market Making Scotiabank Chile. Director de Scotiabank Corredores de Bolsa. Cursó programas de especialización en Derivados, dictados en el Instituto de Finanzas de New York, Euromoney, Superderivatives. Profesor invitado de la UAI.

### NAISA GORMÁZ - PH.D.

PhD. en Psicología, Pontificia Universidad Católica de Chile. Master in Organizational Psychology, Columbia University. Psicóloga, Pontificia Universidad Católica de Chile. Amplia experiencia en educación ejecutiva en temas de Liderazgo, Gestión del cambio y Desarrollo organizacional, Neurociencias sociales aplicadas al trabajo, y Desarrollo de carrera. Directora Académica de Programas de Liderazgo del Centro de Desarrollo Corporativo de la UAI.





## POSTULACIONES

### REQUISITOS DE POSTULACIÓN

Los interesados deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Título profesional o grado académico de licenciado, con un mínimo de 1 año de experiencia laboral profesional; o
- Ejecutivos del sistema financiero que no cuenten con grado académico o título profesional, pero que cuentan con una experiencia laboral profesional en el mercado financiero superior a 1 año.
- Personas naturales con un mínimo de 2 años de experiencia en inversiones bursátiles.

### ANTECEDENTES A PRESENTAR

- Solicitud de postulación.
- Currículum Vitae.
- Fotocopia del Carnet de identidad.
- 1 foto tamaño Carnet.

### PROCESO DE POSTULACIÓN

Todos los antecedentes deberán enviarse por correo electrónico a:

#### **Amanda Gorigoitia**

amanda.gorigoitia@uai.cl

Asunto del correo: Postulaciones Diploma en Gestión de Acciones 2018.

Una vez recibidos los antecedentes, los postulantes serán citados a una entrevista personal con el Director Académico del Programa.

- El cumplimiento de los requisitos de postulación no asegura la aceptación del postulante en el Diploma.
- La aceptación del postulante se formaliza a través de una carta que le envía la Universidad declarando su condición de **ACEPTADO**.



## INFORMACIÓN GENERAL

### CLASES Y HORARIOS

Clases: Una vez a la semana, de 17:30 - 21:45 hrs.

Exámenes: Sábados, de 09:00 - 11:30 hrs.

16 mayo - 5 diciembre 2018

Av. Presidente Errázuriz 3485, Las Condes. Santiago - Chile.

### HORAS CRONOLÓGICAS

121 horas de clases y talleres, y 12 horas de evaluaciones

### PRECIO DEL PROGRAMA

130 UF

### DESCUENTOS

- 5% descuento para aquellos participantes que paguen al contado el valor total del Programa.
- 10% descuento para ejecutivos de las corredoras de la Bolsa de Santiago.
- 20% para ex alumnos de pregrados y 15% postgrados de la Universidad Adolfo Ibáñez.
- Grupos de ejecutivos pertenecientes a una misma empresa estarán sujetos a la siguiente tabla de descuentos:

3 ó 4 participantes	5%
5 ó más participantes	10%

Los descuentos no son acumulables.

## INSCRIPCIONES E INFORMACIÓN GENERAL

### UAI • CORPORATE

CENTRO DE DESARROLLO CORPORATIVO

Amanda Gorigoitia  
 (56 32) 250 3707  
 amanda.gorigoitia@uai.cl  
 WWW.UAI.CL/CORPORATE

### BOLSA DE SANTIAGO

Alejandra Cooper  
 (56 2) 239 93941  
 acooper@bolsadesantiago.com  
 WWW.BOLSADESANTIAGO.COM