



CURSO “RENTA VARIABLE”

OBJETIVO: capacitar al participante en la estructura del mercado de capitales, análisis de estados financieros, ciclo operativo y técnicas avanzadas de administración de riesgo y trading con instrumentos de renta variable y derivados, fortaleciendo la toma de decisiones financieras estratégicas.

MODALIDAD: e-learning.

DURACIÓN: 50 horas.

FECHA DE INICIO Y TÉRMINO: del 17 de noviembre al 17 de diciembre de 2026

HORARIO: acceso disponible las 24 horas del día.

ENTREGABLES

- Acceso en línea por hasta 30 días por curso.
- Constancia de acreditación.

INVERSIÓN

\$16,000 más IVA por participante.

TEMARIO

Tema 1: Mercado de capitales.

- Antecedentes.
- Características.
- Instrumentos del mercado de capitales.
- Sistema Internacional de Cotizaciones (SIC).
- Índices de precios.
- ¿Cómo opera el mercado de capitales?
- Ejercicios de derecho y su cálculo.
- Ventas en corto y préstamo de valores.

- Exchanged Traded Funds (ETF's).
- Fideicomisos de Infraestructura y Bienes Raíces (FIBRAS).

Tema 2: Estructura y análisis de los estados financieros.

- Balance General.
- Estado de Variaciones en el Capital Contable.
- Estado de Resultados.
- Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- Análisis de Razones Financieras.
 - Liquidez.
 - Actividad.
 - Apalancamiento.
 - Solvencia.
 - De mercado.
 - Rentabilidad
 - ROE, ROA.
- Tendencias y porcentajes integrales.
 - Análisis Financiero del Estado de Resultados.
 - Análisis Financiero del Balance General.
 - Variación en ventas y contribución marginal.
 - Resultado de operación.
 - Costo Integral de Financiamiento.

Tema 3: Ciclo operativo y negocio en marcha.

- El ciclo operativo.
- Horizonte de corto y largo plazo.
- La gestión empresarial y la información financiera.
- Análisis del estado de cambios.
- Identificación de los problemas financieros más comunes, causas, consecuencias y planteamiento de posibles alternativas de solución.
 - Capital de trabajo inadecuado.
 - Liquidez insuficiente.
 - Exceso de inventarios.
 - Clientes morosos.
 - Solvencia frágil.
 - Sobreendeudamiento y alto costo financiero.
 - Baja calidad crediticia.
 - Riesgo de pérdidas por valuación de activos.
 - Improductividad y exceso de activos.
 - Ventas insuficientes.
 - Alto nivel de costos y gastos.
 - Rentabilidad inferior al mínimo aceptable.
 - La “no creación” de valor.
- Casos de análisis financiero.

Tema 4: El trading y la administración del riesgo

- Productos lineales y no lineales.
- Cobertura delta.
- Portafolio gamma neutral.
- Análisis de escenarios.
- Volatilidades implícitas.
- Modelo GARCH.
- Estimadores de máxima verosimilitud.
- Modelo Vasicek.
- VaR y déficit esperado (expected shortfall).
- Back testing.
- Simulación histórica y teoría de valores extremos.

Tema 5: CVA, DVA y riesgo de liquidez

- Exposición crediticia en derivados.
- Ajuste por valorización de crédito (CVA).
- Ajuste por valorización de deuda (DVA).
- Riesgo de liquidez en el trading.
- Riesgo de liquidez por fondeo.

Tema 6: Los instrumentos financieros derivados y sus riesgos.

- Definiciones
- Usos de los derivados
- Clasificación de subyacentes
- Formas de liquidación
- Tipos de derivados
- Notas Estructuradas con derivados financieros
- Mercados donde operan
- Principales riesgos
- ¿Por qué se necesitan garantías para el manejo de riesgos?
- Tipos de garantías
- ¿Cómo se determinan los importes de garantías?

Tema 7: Estructura del Mercado Mexicano de Derivados.

- Marco conceptual
- Regulación aplicable
- Los 31 puntos de Banco de México
- Participantes de MexDer
- Esquema de operación MexDer
- El concepto de estandarización
- Instrumentos derivados operados en MexDer
- Características de los subyacentes operados
- Principales bolsas de derivados internacionales

Tema 8: El mercado de derivados de Chicago.

- Antecedentes
- Estructura
- Papel dentro del sistema financiero norteamericano
- Marco regulatorio
- Tipos de derivados que se negocian en Chicago
- Subyacentes operados
- Características de los principales subyacentes de interés para México

Tema 9: Los mercados de derivados fuera de bolsa (OTC).

- Definiciones y conceptos
- El contrato marco para operaciones
- Esquema de operación
- Diferencias con los mercados organizados

Tema 10: Inversión y cobertura de un portafolio de acciones nacionales.

- Criterios para la selección de acciones.
 - Precios objetivos.
 - Aplicación de múltiplos.
 - Beta y volatilidad.
 - CAPM y alfa.
- Rendimiento y riesgo esperado del portafolio.
- Proceso de optimización.
- Valor en riesgo por delta normal y simulación histórica.
- Cobertura mediante el contrato de futuro del S&P/BMV IPC.

Más información: clientes@advantrade.com.mx