



VALUACIÓN DE INVERSIONES EN CAPITAL

Objetivo

Al final del curso el estudiante tendrá una visión general del mercado de capitales y sus características operativas. Conocerá las características de los instrumentos que se negocian en este mercado y aprenderá técnicas de valuación de este tipo de activos.

Contenido temático

12. Introducción a los mercados financieros (mercado de deuda, mercado de capital, mercado de derivados, etc.)
13. Componentes del rendimiento de una inversión en capital (ganancias de capital, dividendos)
14. Política de dividendos
 - a. Formas de dividendos
 - i. Regular, extraordinario, de liquidación
 - ii. En efectivo, en acciones, splits, splits inversos
 - b. Cronología de pago de dividendos
 - c. Políticas de pago de dividendos (método residual, estabilidad, razón de pago objetivo, etc.)
15. Análisis fundamental
 - a. Fuentes de rendimientos esperados (flujos de efectivo, dividendos, utilidades)
 - b. Determinación de la tasa de descuento
16. Análisis de mercado, industria y compañía
 - a. Variables para estimar utilidades futuras
 - b. Análisis del ciclo de negocios
 - c. Análisis del ambiente competitivo
 - d. Análisis DuPont
17. Métodos de valuación de capital
 - a. Método de dividendos descontado
 - b. Valuación relativa (múltiplos P/E, P/B, P/Sales. etc)
 - c. Método de flujos de efectivo descontados (FCFF, FCFE)
 - d. EVA (valor económico agregado)
18. Análisis técnico
 - a. Oferta y demanda
 - b. Tendencias y puntos de quiebre
 - c. Teorías (Dow, Ondas de Elliot, etc)



UANL



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE NUEVO LEÓN / DIVISIÓN DE POSGRADO

FACULTAD DE ECONOMÍA

Bibliografía:

CFA Program Curriculum 2020, Level I

Reading 39 Overview of equity securities

Reading 40 Introduction to industry and company analysis

Reading 41 Equity valuation: concepts and basic tools

