

espol®

Facultad de  
Ciencias Sociales y Humanísticas  
Formación Profesional

BVG Bolsa de Valores  
Guayaquil

DIPLOMADO EN

**FINANZAS**  
CON ESPECIALIZACIÓN EN  
MERCADO DE VALORES

La alianza entre la Escuela Superior Politécnica del Litoral (Espol) y la Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG) marca un acontecimiento significativo en el ámbito educativo y financiero, fusionando el conocimiento académico con la experiencia práctica en el mercado de valores. Esto representa un compromiso conjunto para el impulso y el desarrollo de profesionales en el campo de las finanzas, específicamente en el ámbito del mercado de valores.

Este **DIPLOMADO EN FINANZAS CON ESPECIALIZACIÓN EN MERCADO DE VALORES** surge como una respuesta a la creciente demanda de profesionales en este sector tan dinámico y especializado. Con docentes calificados y desde una perspectiva integral y práctica, los participantes aprenderán las herramientas teóricas y prácticas necesarias para comprender la gestión administrativa y financiera, y analizar y operar en el mercado de valores de manera eficiente y responsable.

**Su enfoque está diseñado específicamente para personas que buscan:**

- Calificarse como operador de valores a nivel nacional.
- Profundizar conocimientos de los instrumentos que se pueden negociar en el mercado bursátil y financiero.
- Manejar y evaluar las inversiones para la toma de decisiones financieras efectivas en el manejo de portafolios.
- Valorar empresas para la negociación de acciones o procesos de compra y venta de compañías.
- Proporcionar conocimientos y realizar prácticas necesarias para el desarrollo de habilidades de gestión, análisis y toma de decisiones en el manejo de portafolios de inversión.

espol<sup>®</sup>

Facultad de  
Ciencias Sociales y Humanísticas  
Formación Profesional





## **DIRIGIDO A**

El diplomado está dirigido a ejecutivos encargados de administrar los portafolios o carteras de inversión de compañías de seguros, administradoras de fondos de pensiones y fondos de inversión, bancos, cooperativas de ahorros, calificadoras de riesgos, compañías consultoras, casas de valores, y demás instituciones financieras.

También está diseñado para funcionarios de empresas públicas y privadas responsables de los departamentos de Tesorería, Contabilidad, Finanzas, Administración y afines; además de emprendedores y empresarios que dirigen sus propios negocios y desean comprender mejor cómo funcionan los mercados financieros para tomar decisiones estratégicas relacionadas con financiación, inversión y gestión del capital.

Asimismo, está dirigido a inversionistas y traders que tienen interés en comprender cómo funcionan los mercados financieros, invertir de manera más efectiva o mejorar sus habilidades de análisis y toma de decisiones.

## **OBJETIVO GENERAL**

Formar especialistas en el área financiera y del mercado de valores con una visión global y competitiva, otorgando a los participantes una profunda comprensión de las herramientas e instrumentos modernos que generen criterios para el análisis y toma de decisiones financieras.



## Este diplomado consta de 11 módulos. A continuación, el detalle:

- **Módulo 1:** Legislación Bursátil. **12 HORAS**
- **Módulo 2:** Matemáticas Financieras enfocadas al Mercado Bursátil. **24 HORAS**
- **Módulo 3:** Finanzas Corporativas e Información Bursátil. **21 HORAS**
- **Módulo 4:** Gestión de Cartera de Renta Fija y Administración de Portafolios. **15 HORAS**
- **Módulo 5:** Valoración de Acciones y Análisis Fundamental. **12 HORAS**
- **Módulo 6:** Análisis Técnico. **12 HORAS**
- **Módulo 7:** Operaciones Bursátiles y Simulación en el Sistema Transaccional. **24 HORAS**
- **Módulo 8:** Fideicomiso y Titularización. **12 HORAS**
- **Módulo 9:** Cobertura y Manejo de Riesgos. **12 HORAS**
- **Módulo 10:** Fiscalidad e Inversión Extranjera. **12 HORAS**
- **Módulo 11:** Buen Gobierno Corporativo, Ética Empresarial y Responsabilidad Social. **12 HORAS**

**TOTAL: 168 HORAS de clases en contacto con el docente.**

## **MÓDULO 1: LEGISLACIÓN BURSÁTIL**

Comprender el marco jurídico que regula al mercado de valores en el Ecuador, a sus participantes, empresas emisoras y el proceso de financiamiento, a través de la bolsa.

- Estructura de los mercados financieros.
  - Objeto y ámbito del mercado de valores.
  - Valores negociables, tipos, características.
  - Órganos de regulación y de control.
  - Oferta pública de valores.
  - Catastro público del mercado de valores (CPMV).
  - La información, hechos relevantes, información privilegiada.
  - Bolsas de valores.
  - Casas de valores y banca de inversión.
  - Depósitos centralizados de compensación y liquidación de valores.
  - La desmaterialización de valores.
- 

## **MÓDULO 2: MATEMÁTICAS FINANCIERAS ENFOCADAS AL MERCADO BURSÁTIL**

Dominar las herramientas básicas para el cálculo de la rentabilidad, las inversiones financieras, la construcción de tablas de amortización de deuda y valoración de títulos de renta fija de acuerdo a diferentes parámetros de cálculo, utilizando la metodología y términos aplicados en las negociaciones bursátiles.

- Interés simple, interés compuesto, cálculo de rendimientos nominales y efectivos.
- Valor presente y valor futuro.
- Ecuaciones de valor equivalentes.
- Cálculo de anualidades.
- Tablas de amortización.
- Clasificación de títulos de renta fija.
- Valorización de papeles que poseen un solo flujo al vencimiento (depósitos, pagarés, etc.).
- Valorización de papeles que poseen varios flujos hasta su vencimiento (bonos, obligaciones).
- Valorización de papeles que no tienen vencimiento (notas de crédito)

### **MÓDULO 3: FINANZAS CORPORATIVAS E INFORMACIÓN BURSÁTIL**

Conocer sobre las ventajas y desventajas del apalancamiento financiero, la estructura óptima de capital y los conflictos de intereses que surgen entre los accionistas, acreedores y administradores de una empresa. Además, cómo encontrar el precio de mercado de las acciones utilizando el método de "Flujo de Caja Libre".

- Instrumentos de inversión y financiamiento no tradicionales: obligaciones, acciones, titulización.
- Principales teorías sobre el valor de la empresa.
- Los costos de agencia.
- Implicaciones del uso de la deuda.
- Estructura óptima de capital y la tasa de costo de capital.
- Métodos para la valoración de empresas: enfoque de las oportunidades de crecimiento y método del flujo de caja libre.
- Políticas de información dentro del mercado de valores.
- Indicadores de mercado accionario.
- Ajustes técnicos de precios y precios históricos corregidos.
- Corrección histórica de precios.
- Índices accionarios: conceptos y aplicación práctica.
- Herramientas para la valoración de títulos de renta fija: vector de precios.
- Servicios de información y obligaciones de reportar información de las casas de valores.

---

### **MÓDULO 4: GESTIÓN DE CARTERA DE RENTA FIJA Y ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS**

Aprender los mecanismos de fijación de precios de los títulos de valores, diversificación de cartera y las medidas de riesgo para los diferentes sectores empresariales, así como la estructuración eficiente de un portafolio de inversiones.

- Conceptos básicos e instrumentos característicos de renta fija.
  - Principios de fijación de precios de papeles de renta fija: Duración.
  - Estructura de vencimiento y riesgo de las tasas de interés.
  - Estrategias de vencimiento de una cartera de bonos: Inmunización.
  - Diversificación y creación de carteras.
  - Espacio riesgo – Retorno esperado.
  - Coeficiente de correlación y riesgo del portafolio.
  - Interpretación del coeficiente Beta.
  - La línea del mercado de capitales.
  - El modelo de valoración de activos de capital (CAPM).
- 

## MÓDULO 5: VALORACIÓN DE ACCIONES Y ANÁLISIS FUNDAMENTAL

Entender cómo el entorno económico, político y social influyen en el precio de las acciones de una compañía; además, la capacidad de analizar una industria o empresa y de realizar valoraciones de sus acciones desde diferentes perspectivas y modelos.

- Análisis económico y político, análisis de la industria, análisis de la compañía.
- El papel central del crecimiento de las utilidades: La razón p/e.
- Modelo de valuación de dividendos y utilidades.
- Metodología de valuación, a través del ratio p/u.
- Valoración de marcas.
- Costos de los mecanismos de financiamiento.
- Ejercicios prácticos.

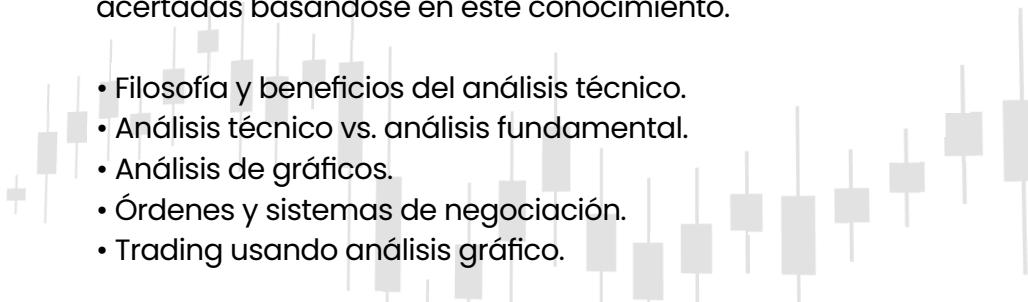


---

## MÓDULO 6: ANÁLISIS TÉCNICO

Conocer los conceptos y herramientas necesarias para descubrir las tendencias en los precios que se observan en el mercado de acciones y cómo tomar decisiones financieras acertadas basándose en este conocimiento.

- Filosofía y beneficios del análisis técnico.
- Análisis técnico vs. análisis fundamental.
- Análisis de gráficos.
- Órdenes y sistemas de negociación.
- Trading usando análisis gráfico.



## **MÓDULO 7: OPERACIONES BURSÁTILES Y SIMULACIÓN EN EL SISTEMA TRANSACCIONAL**

Comprender cómo funcionan las operaciones bursátiles in situ y electrónicas, conociendo acerca de los principales mecanismos de negociación que ofrecen las bolsas de valores y la forma de liquidación de las mismas.

### **OPERACIONES EN BOLSA**

- Reglamento de rueda continua.
- Reglamento de subastas en bolsa y subastas públicas.
- Compensación y liquidación de operaciones en bolsa.
- Sistemas transaccionales.
- Reglamento de sanciones.
- Sesiones de prácticas.

### **SIMULACIÓN EN EL SISTEMA TRANSACCIONAL**

- Mercado de acciones (tipos de operaciones, rangos).
- Mercado de renta fija (tipo 1, tipo 2 y tipo 3).
- Rueda continua (operaciones y comisiones).
- Subasta serializada (avisos).
- Reporte bursátil.

---

## **MÓDULO 6: FIDEICOMISO Y TITULARIZACIÓN**

Aprender sobre el manejo de un negocio fiduciario, quiénes participan, los mecanismos que existen (fideicomiso mercantil y encargo fiduciario), las leyes y reglamentos que los regulan y cómo se lleva a cabo un proceso de titularización.

- Introducción al negocio fiduciario.
- Negocios fiduciarios.
- Fideicomiso mercantil.
- Encargo fiduciario.
- Ley de mercado de valores.
- Reglamento del consejo nacional de valores.
- Encargos fiduciarios, garantía, inmobiliarios.
- la responsabilidad del fiduciario.
- Titularización.





## **MÓDULO 9: COBERTURA Y MANEJO DE RIESGOS**

Determinar los riesgos asociados a las emisiones del mercado de valores y establecer criterios para una adecuada toma de decisiones de inversión.

- Fundamentación teórica.
- Marco teórico del riesgo.
- Los riesgos y su clasificación.
- Estructura del riesgo en emisiones.
- Entidades calificadoras de riesgo.
- Calificación de riesgo.
- Garantías y resguardos.
- Componente estratégico.
- Criterios para análisis de emisiones.
- Decisiones de inversión en el mercado de valores.

---

## **MÓDULO 10: FISCALIDAD E INVERSIÓN EXTRANJERA**

Aplicar el régimen tributario vigente para las operaciones en mercado de valores, con especial énfasis en los instrumentos generalmente utilizados para canalizar recursos desde el exterior al país.

- Tributación de las operaciones bursátiles.
- Beneficios tributarios en el sector bursátil para inversión extranjera.
- Régimen tributario de las ganancias de capital.
- Casos prácticos.
- Decisiones de inversión en el mercado de valores.

## **MÓDULO 11: BUEN GOBIERNO CORPORATIVO, ÉTICA EMPRESARIAL Y RESPONSABILIDAD SOCIAL**

Comprender los principios éticos, los conceptos de riesgo y la importancia de la responsabilidad social en contextos empresariales y sociales. A través de un enfoque multidisciplinario, se busca desarrollar la capacidad para tomar decisiones éticas informadas, gestionar eficazmente los riesgos y considerar las implicaciones sociales y ambientales de sus acciones y decisiones.

- Introducción a la ética y los principios éticos.
- Ética en la toma de decisiones financieras.
- Gobierno corporativo y ética empresarial.
- Tipos de riesgo y estrategias de mitigación.
- Gestión de riesgos y cumplimiento normativo.
- Riesgo reputacional y comunicación ética.
- Riesgo social, ambiental y sostenibilidad.
- Ética en la investigación y desarrollo.
- Responsabilidad social y desarrollo sostenible.
- Ética en la gestión de crisis.



# Horarios

**Modalidad:** Online (Vía Zoom).

**Inicio de clases:** 27 de mayo, 2024.

**Horarios:** De lunes a jueves, de 18:30 a 21:30.

**Módulo 1:** 27, 28, 29 y 30 de mayo, 2024

**Módulo 2:** 3, 4, 5, 6, 10, 11, 12 y 13 de junio, 2024.

**Módulo 3:** 17, 18, 19 y 20 de junio, 2024.

**Módulo 4:** 24, 25, 26 y 27 de junio y 1 de julio, 2024.

**Módulo 6:** 2, 3, 4-8 de julio del 2024.

**Módulo 7:** 9, 10, 11, 15, 16, 17, 18 y 22 de julio, 2024.

**Módulo 8:** 23, 24, 25, 29 de julio, 2024.

**Módulo 9:** 30 y 31 de julio; 1 y 5 de agosto, 2024.

**Módulo 10:** 6, 7, 8 y 12 de agosto, 2024.

**Módulo 11:** 13, 14, 15 y 19 de agosto, 2024.

**Nota:** En días feriados no hay sesiones de clases.



## Instructores:

El diplomado es impartido por instructores con amplia experiencia que se distinguen por su formación académica y pedagogía innovadora; lo que les permite integrar la teoría y la práctica en el proceso de enseñanza y aprendizaje, aplicando estrategias constructivistas.



### **MBA. Ricardo Intriago López**

MBA con amplia trayectoria en el área financiera de diversas empresas importantes de Ecuador. Sólidas habilidades de gestión y liderazgo. Actual director financiero en Corporación el Rosado.



### **Mgtr. Cristian Crespo Sánchez**

Magíster en Mercados Financieros, con sólida trayectoria en el sector financiero y legal, líder en la comercialización de fusiones y adquisiciones, productos financieros privados y estructuras fiduciarias como Gerente de Negocios en Picaval-Investments S.A.



### **Mgtr. Fabricio Arellano Regalado**

Magíster en Asesoramiento Financiero y Gestión Patrimonial, con más de 25 años de experiencia en el mercado de valores como jefe de estadísticas y operaciones en la Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG).





### **MAE. Luis Alberto Caballero**

Magíster en Administración de Empresas. Socio de Plusbursátil Casa de Valores, con experiencia en estructuración de valores para financiamiento de empresas. Gerente General de Plusfondos Administradora de Fondos y Fideicomisos. Miembro del Directorio de la Bolsa de Valores de Guayaquil.



### **MAE. Boris Lascano Loor**

Magíster en Dirección de Proyectos. Economista, empresario y especialista en Inversiones y Manejo Patrimonial. Director General de Real Casa de Valores de Guayaquil. Catedrático universitario de Negocios y Finanzas.



### **Ph.D. José Antonio Aguilar**

Doctor en Contabilidad y Finanzas. Gerente de Comercialización y Operaciones de la Bolsa de Valores de Guayaquil (BVG), con más de veinticinco años de trayectoria como docente de varias universidades de Ecuador.



### **Mgtr. María Verónica Arteaga**

Magíster en Asesoría Jurídica de la Empresa. Con más de diecinueve años de experiencia como directora Jurídica de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos. Docente de varias universidades de Ecuador.



### **Mgtr. Diana Guerrero López**

Especialista en Gestión de Riesgos Financieros, Operativos y de Seguridad de la Información, con amplio conocimiento en Mercado de Valores. Actualmente es Líder de la Unidad de Riesgo de AFP GÉNESIS Administradora de Fondos.



### **Mgtr. Ricardo Rivadeneira Dávalos**

Magíster en Administración de Empresas. Representante legal de la Bolsa de Valores de Guayaquil. Fue presidente ejecutivo de la Unidad de Negocios Agroindustriales en el Consorcio Nobis, y gerente general de la Administradora de Fondos y Fideicomisos del Banco de Guayaquil.



### **MAE. Gabriel Gallegos Arguello**

Magíster en Administración Tributaria. Director de Impuestos en Robalino Abogados | CPA Consultores. Más de diecinueve años de experiencia en el ámbito tributario. Especialista en planificación tributaria y patrimonial, fiscalidad internacional, fusiones y adquisiciones.

# Detalles del curso

## DURACIÓN:

168 horas de clases online con el docente.

## INVERSIÓN TOTAL:

\$ 1800



PRECIO ESPECIAL  
**\$1.620\***  
\*APLICAN CONDICIONES



## FORMAS DE PAGO

### FORMAS DE FINANCIAMIENTO



- Tarjeta de crédito  
(diferido a 3, 6, 9 o 12 meses con intereses)



### MEDIOS DE PAGO

Pagos en línea con tarjeta de crédito o débito,  
transferencias bancarias, cheques certificados  
o depósitos.

espol<sup>®</sup>

Facultad de  
Ciencias Sociales y Humanísticas  
Formación Profesional



## EL DIPLOMADO INCLUYE

- Diploma en Finanzas con especialización en Mercado de Valores emitido por la ESPOL, por 168 horas, si cumple con el 80% mínimo de asistencia.
- Diploma emitido por la BVG que certifica la capacidad teórica y práctica para ejercer como Operador de Valores autorizado en el mercado de valores ecuatoriano.
- Acceso a simuladores, herramientas financieras y plataformas virtuales mientras dure el diplomado (únicamente tienen acceso al sistema de BVG en la materia de Operaciones en Bolsa)
- Las sesiones de clases son grabadas y serán compartidas, mientras dure el diplomado.
- Material bibliográfico y didáctico actualizado.
- Acompañamiento de los instructores para brindar orientación y apoyo a los participantes, enriqueciendo su experiencia de aprendizaje.



# RECOMENDACIONES PARA LA CONEXIÓN A LAS SESIONES VIRTUALES



Micrófono integrado o externo

Indispensable



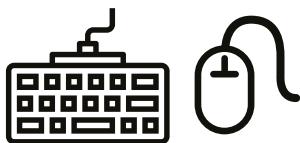
Cámara web integrada o externa

Indispensable



Parlantes o audífonos

Indispensable



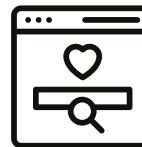
Teclado & Mouse

Indispensable



Conexión a internet Wifi o Cable

Indispensable



Navegadores compatibles

**Windows:** iE7+, Firefox, Chrome, Safari5+, Opera 12

**Mac:** Safari5+, Firefox, Chrome







## **BOLSA DE VALORES DE GUAYAQUIL**

**Teléfono:** 0998645901 – 0968948858  
3803550 ext. 130

**email:** [kpalma@bvg.fin.ec](mailto:kpalma@bvg.fin.ec)

Pichincha # 335 e Ilingworth

**Guayaquil - Ecuador**

**[www.bolsadevaloresguayaquil.com](http://www.bolsadevaloresguayaquil.com)**

