



INSTITUTO DE FINANZAS  
DE SANTO DOMINGO

# **CURSO-TALLER ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS**

Junio 2023

## PRESENTACIÓN

La capacitación en Administración de Portafolios se imparte con un enfoque teórico-práctico, con base conceptual en avances recientes en la teoría de finanzas, dedicado al análisis de inversiones y al desarrollo de criterios para invertir.

Está orientado a quienes desean especializarse en el área de inversiones financieras, administración de portafolios o están interesados en ampliar sus conocimientos acerca de estos temas, a través de aplicaciones de técnicas modernas de análisis de los mercados de capitales.

## OBJETIVOS

- Proveer a los participantes de las herramientas y teorías para la constitución y administración de portafolios.
- Evaluar las diferentes técnicas de construcción de portafolios eficientes.
- Evaluar las diferentes clases de activos y sus características.
- Modelar la construcción y constitución de un portafolio bajo el criterio de eficiencia.

# CONTENIDO DEL PROGRAMA

## Tema I: Fundamentos de inversión

- ¿Qué es una inversión?
- Fundamentos de estadística
  - Frecuencias
  - Medidas de tendencia central
  - Medidas de dispersión
  - Correlación y covarianza
- Medidas de riesgo y rendimiento
  - Mediciones de tasas de retorno históricas
  - Cálculo de la media de retornos históricos
  - Medición del riesgo de tasas de rendimiento esperadas
- Tasa Real Libre de Riesgo
- Prima de Riesgo
- Riesgo sistemático vs. Riesgo No sistemático
- Relación entre rendimiento y riesgo
  - Movimientos a lo largo de la línea de riesgo del mercado (SML)
  - Cambios en la pendiente de la SML

## CONTENIDO DEL PROGRAMA (CONT.)

### Tema II: Teoría Moderna de Portafolios.

- Principales supuestos
  - Aversión al riesgo
  - Definición de riesgo
- El modelo de Markowitz y la teoría de la Frontera Eficiente
  - Mediciones alternativas de riesgo
  - Tasas de rendimiento esperadas
  - Varianza (desviación estándar) de los rendimientos para una inversión individual
  - Varianza (desviación estándar) de los rendimientos para un portafolio.
    - Covarianza de los rendimientos
    - Covarianza y correlación
- Desviación estándar de un Portafolio
- Errores de estimación
- La Frontera Eficiente
- La Frontera Eficiente y su utilidad para el inversionista

## CONTENIDO DEL PROGRAMA (CONT.)

### Tema III: Modelos de valuación de activos

- Introducción
- Antecedentes
- Desarrollo de la Teoría de los Mercados de Capitales
- Activos libres de riesgo
  - Covarianza con un activo libre de riesgo
  - Combinación de un activo libre de riesgo con un portafolio con riesgo
- El Portafolio de Mercado
  - ¿Cómo medir la diversificación?
  - La diversificación y la eliminación del Riesgo No Sistemático
  - La Línea del Mercado de Capitales (CML)
  - Medidas de riesgo para la CML
- Capital Asset Pricing Model (CAPM)
  - The Security Market Line (SML)
  - Determinación de la tasa de rendimiento de un activo con riesgo
  - Identificación de activos sobre y subvaluados
  - Calculando el Riesgo Sistemático

## CONTENIDO DEL PROGRAMA (CONT.)

### Tema III: Modelos de valuación de activos (Cont.)

- Pruebas empíricas del CAPM
  - Estabilidad de las Betas
  - Backtesting del CAPM
- Relación entre Riesgo Sistemático y Rendimiento
- APT (Arbitrage Pricing Model)

### Tema IV: Medidas de desempeño de los portafolios de inversión

- Índice de Treynor
- Índice de Sharpe
- Índice de Jensen
- Índice Omega

## PERFIL DE LOS FACILITADORES

### **LUIS BARANDA, CFA**

Licenciado en Economía de la Universidad de Buenos Aires (UBA), cuenta con una maestría en Finanzas de la Universidad Torcuato Di Tella y es CFA Charterholder. Cuenta con 15 años de experiencia en el sector financiero en áreas de Riesgo y Tesorería para Latinoamérica. Actualmente es ALM Treasury Trader en Banco Itaú Paraguay. Posee 7 años de experiencia docente en diversas instituciones con enfoque en las áreas de Economía y Finanzas.

### **VICTOR J. REYES, CFA, CAIA**

Economista con postgrado en Finanzas Corporativas egresado del INTEC. Cuenta con una maestría en Economía Aplicada (UCSD-Empírica) y maestría en Finanzas con especialización en sistemas financieros y mercados de capitales por la Universidad Torcuato Di Tella. Posee las certificaciones Chartered Financial Analyst (CFA) y Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA). Posee más de 15 años de experiencia en posiciones de análisis económico y financiero. Se ha desempeñado como tesorero, asesor y actualmente como consultor de varias instituciones del sector financiero dominicano. Cuenta con más de 12 años de experiencia docente.

## INFORMACIÓN GENERAL

<b>Fecha:</b>	13, 15, 20, 22 y 27 de junio.
<b>Horario:</b>	De 6:00 p.m. a 9:00 p.m. (clases presenciales) De 6:00 p.m. a 8:00 p.m. (clases virtuales)
<b>Duración:</b>	12 horas
<b>Modalidad:</b>	Híbrida (2 sesiones presenciales + 3 sesiones virtuales)
<b>Inversión:</b>	USD495.00*
	*10% descuento al inscribir tres o más participantes de una institución.
<b>Incluye:</b>	Material de apoyo en formato digital y certificado de participación.
<b>Nivel de la capacitación:</b>	Intermedio

## OTRAS INFORMACIONES

- Es recomendable que los participantes cuenten con una formación Matemática de nivel medio/superior y tener experiencia profesional dentro de instituciones del sector financiero.
- Es fundamental que el participante cuente con una computadora equipada con MS Office.
- Los modelos de Excel utilizados y desarrollados en el transcurso del programa serán entregados a los participantes del curso.



Para inscripciones completar el formulario de inscripción mediante enlace debajo y enviar a:  
[info@ifisd.com](mailto:info@ifisd.com)

### [LINK FORMULARIO DE INSCRIPCIÓN](#)

DATOS BANCARIOS:

**Scotiabank**

Cuenta Corriente en DOP (tasa del día de pago)

#45100242901

Cuenta de Ahorros en USD

#45102409514

Enviar comprobante de pago a: [info@ifisd.com](mailto:info@ifisd.com)



INSTITUTO DE FINANZAS  
DE SANTO DOMINGO

**CONTACTO:**

**[INFO@IFISD.COM](mailto:INFO@IFISD.COM)**

**TELÉFONO 829.946.0983**  
**CEL/WHATSAPP 809.865.6202**