

Examen Integral Asesor en Estrategias de Inversión (Serie 210)

Perfil Referencial

Es el ejecutivo que asesora al público inversionista en la compra y venta de acciones de fondos de inversión, instrumentos de deuda y acciones, así como en el diseño de estrategias y conformación de portafolios de inversión en valores en cuentas discrecionales y no discrecionales, prestando sus servicios como asesor independiente o en entidades financieras autorizadas como intermediarias del mercado de valores; el que debe conducirse de manera ética y atendiendo a las sanas prácticas de mercado; haciendo prevalecer el interés del cliente sobre el de la institución en la que presta sus servicios y el propio. Debiendo basar su actuación en el conocimiento técnico y el marco regulatorio que rige las operaciones con valores.

Estructura del Examen

No.	Área	Número de Preguntas	Peso %	Obligatorio de pase
1	Ética	20	9.52 %	Sí
2	Servicios de Inversión	20	9.52 %	
3	Marco Normativo I, II y III	25	11.90 %	
4	Matemáticas Financieras y Portafolios de Inversión	25	11.90 %	
5	Mercado de Capitales I y II	25	11.90 %	Sí
6	Títulos de Deuda I y II	25	11.90 %	Sí
7	Fondos de Inversión	20	9.52 %	
8	Derivados Financieros I y II y Riesgos I y II	25	11.90 %	Sí
9	Análisis Económico I, II y III y Financiero I y II y Técnico	25	11.90 %	
Total		210	100 %	SI

- La duración de este examen es de 4 horas 18 minutos.
- La escala de evaluación aplicada es: Mínimo 200 puntos (calificación más baja), Máximo 1100 puntos (calificación más alta) y Calificación Mínima Aprobatoria 600 puntos.
- De acuerdo a la escala definida para evaluar los exámenes, siempre que una materia sea obligatoria para pase, se deberán obtener como mínimo 600 puntos en la misma.
- En cuanto a la presentación de exámenes extraordinarios existen dos alternativas:
 - a) Examen Extraordinario Modular que sólo procede respecto de todas las áreas de pase obligatorio, siempre que se haya aprobado el promedio general.
 - b) Examen Extraordinario Integral que procede cuando se haya reprobado el promedio general.

Área de Evaluación

Ética

Resultados de Aprendizaje

Ética General

Identificar los siguientes conceptos: ética, moral, principios, valores, acto humano, acto del hombre, libertad, responsabilidad, justicia, equidad, norma, bien y virtud.

Identificar el objeto material y formal de estudio de la ética.

Identificar los elementos del acto humano.

Distinguir las diferencias entre los siguientes conceptos: ética, moral, legalidad y religión.

Reconocer la importancia de la ética.

Reconocer las diferencias entre la obligatoriedad de la norma ética y la norma jurídica.

Identificar el significado de la generalidad de los principios éticos.

Reconocer los beneficios personales de contar con conocimientos éticos.

Ética de la Empresa

Identificar el concepto de ética de la empresa.

Identificar la importancia del capital humano en la empresa.

Identificar la finalidad económica y la finalidad social de la empresa.

Identificar el cumplimiento del "principio de proporcionalidad" en casos prácticos relacionados con la empresa.

Distinguir los atributos del líder moral en la empresa.

Identificar los elementos de la exigencia ética de un líder moral.

Ética Bursátil

Reconocer el concepto de ética bursátil.

Identificar la relación de las sanas prácticas con la ética bursátil.

Reconocer los beneficios de una cultura autorregulatoria para el Sistema Financiero.

Distinguir los beneficios de la cultura de autorregulación y certificación para el mercado de valores y para el profesional bursátil.

Identificar el concepto de autorregulación adoptado por la AMIB.

Reconocer las funciones de los organismos autorregulatorios conforme a la ética bursátil.

Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana

Identificar la finalidad del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana.

Reconocer la importancia del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana.

Identificar los objetivos del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana.

Identificar los sujetos obligados a cumplir con el Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana.

Identificar los conocimientos que debe tener el profesional bursátil como parte de su responsabilidad ética.

Identificar los conceptos de: honestidad, integridad, diligencia, imparcialidad, probidad y buena fe.

Reconocer el principio fundamental de actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Actúa de acuerdo con las disposiciones aplicables y las sanas prácticas de mercado".

Reconocer el principio fundamental de actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Actúa con base en una conducta profesional íntegra que permita el desarrollo transparente y ordenado del mercado".

Reconocer el principio fundamental de actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Haz prevalecer el interés de tú cliente".

Reconocer el principio fundamental de actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Evita los conflictos entre tu interés personal y el de terceros".

Reconocer el principio fundamental de actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Proporciona al mercado información veraz, clara, completa y oportuna".

Reconocer el principio fundamental de actuación del Código de Ética Profesional de la

Comunidad Bursátil Mexicana "Salvaguarda la confidencialidad de la información de los clientes".

Reconocer el principio fundamental de actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "No uses ni divulgues información privilegiada".

Reconocer el principio fundamental de actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Compíte en forma leal".

Determinar en situaciones concretas, el cumplimiento o violación del Principio Ético Fundamental de Actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Actúa de acuerdo con las disposiciones aplicables y las sanas prácticas de mercado".

Determinar en situaciones concretas, el cumplimiento o violación del Principio Ético Fundamental de Actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Actúa con base en una conducta profesional íntegra que permita el desarrollo transparente y ordenado del mercado".

Determinar en situaciones concretas, el cumplimiento o violación del Principio Ético Fundamental de Actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Haz prevalecer el interés de tú cliente".

Determinar en situaciones concretas, el cumplimiento o violación del Principio Ético Fundamental de Actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Evita los conflictos entre tu interés personal y el de terceros".

Determinar en situaciones concretas, el cumplimiento o violación del Principio Ético Fundamental de Actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Proporciona al mercado información veraz, clara, completa y oportuna".

Determinar en situaciones concretas, el cumplimiento o violación del Principio Ético Fundamental de Actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Salvaguarda la confidencialidad de la información de los clientes".

Determinar en situaciones concretas, el cumplimiento o violación del Principio Ético Fundamental de Actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "No uses ni divulgues información privilegiada".

Determinar en situaciones concretas, el cumplimiento o violación del Principio Ético Fundamental de Actuación del Código de Ética Profesional de la Comunidad Bursátil Mexicana "Compíte en forma leal".

Servicios de Inversión

Servicios de inversión asesorados y no asesorados

Identificar los siguientes conceptos referentes a Servicios de inversión: Analistas, Áreas de negocio, Asesoría de inversiones, Clientes sofisticados, Comercialización o promoción, Ejecución de operaciones, Entidad financiera, Estrategia de inversión, Gestión de inversiones, Productos financieros, Reclamación, Reportes de análisis, Servicios de inversión, Servicios de inversión asesorados y Servicios de inversión no asesorados.

Distinguir en situaciones concretas cuáles son las obligaciones que deben asumir las Entidades financieras y los Asesores en inversiones con respecto a sus Clientes sofisticados, previo a la prestación de Servicios de inversión.

Distinguir en situaciones concretas cuáles son los requisitos que debe cumplir un Cliente para ser considerado como Cliente sofisticado así como de aquellos relativos a la prestación del servicio de Ejecución de operaciones cuando se haya contratado, a su vez, a un Asesor en inversiones.

Distinguir en situaciones concretas cuáles son los elementos que deben contemplar las Entidades financieras para determinar el perfil del cliente en Servicios de inversión asesorados, así como las obligaciones adicionales que deben cumplir para determinar dicho perfil.

Identificar los requisitos que deben cumplir las personas que actúan en representación de las Entidades financieras y de los Asesores en inversiones para la prestación de Servicios de inversión.

Distinguir los elementos para determinar el perfil del Producto financiero en Servicios de inversión asesorados.

Determinar en situaciones concretas cuáles son las obligaciones de las Entidades financieras y de los Asesores en inversiones respecto a la razonabilidad de sus recomendaciones, consejos o sugerencias en materia de Asesoría de inversiones.

Distinguir en situaciones concretas cuáles son los valores o instrumentos objeto de comercialización o promoción para los clientes que no sean considerados como Clientes

sofisticados.

Distinguir las características de las políticas para la diversificación de las carteras de inversión de los clientes.

Identificar los criterios que las Entidades financieras y los Asesores en inversiones deben considerar al prestar el servicio de Asesoría de inversiones a sus clientes que no sean Inversionistas institucionales o Clientes sofisticados.

Determinar en situaciones concretas cuáles son las obligaciones de las Entidades financieras y de los Asesores en inversiones respecto de una cuenta de Valores o Instrumentos financieros derivados transferidos de otra Entidad financiera, así como respecto de cuentas que anteriormente no hubieran sido objeto del servicio de Asesoría de inversiones.

Identificar la información que debe conocer el personal de las Entidades financieras y Asesores en inversiones en la prestación de servicios de Asesoría de inversiones.

Identificar las obligaciones de las Entidades financieras y los Asesores en inversiones con respecto al personal, en la prestación de servicios de Asesoría de inversiones.

Especificar el contenido mínimo del marco general de actuación que deben formular las Entidades financieras o los Asesores en inversiones previo a que proporcionen el servicio de Gestión de inversiones.

Distinguir en situaciones concretas cuáles son las obligaciones de las Entidades financieras o los Asesores en inversiones que presten el servicio de Gestión de inversiones.

Identificar las condiciones bajo las cuales las Entidades financieras o los Asesores en inversiones pueden establecer estrategias estandarizadas.

Identificar la información que las Entidades financieras deben proporcionar a sus clientes al momento de formular recomendaciones relacionadas con los servicios de Comercialización o Promoción de Valores.

Identificar los elementos para determinar el perfil del Producto financiero en Comercialización o Promoción.

Determinar en situaciones concretas cuáles son los requisitos que deben acreditar las Entidades financieras cuando pretendan prestar el servicio de Ejecución de operaciones.

Distinguir en situaciones concretas cuáles son las obligaciones que deben cumplir las Entidades financieras cuando proporcionen el servicio de Ejecución de operaciones a clientes que a su vez hayan contratado a un Asesor en inversiones o a cualquier otra entidad financiera que le formule recomendaciones sobre Valores o Instrumentos financieros derivados.

Identificar las obligaciones de las Entidades financieras que se encuentren proporcionando Servicios de inversión no asesorados que deseen proporcionar recomendaciones sobre Valores o Instrumentos financieros derivados a Clientes que no sean Clientes sofisticados.

Identificar las obligaciones de las Entidades financieras en la celebración de contratos que prevean la prestación tanto de Servicios de inversión asesorados como no asesorados.

Responsabilidades de los órganos sociales

Identificar las acciones que deben realizar las Entidades financieras o Asesores en Inversiones al amparo de las políticas y lineamientos, en materia de Servicios de inversión.

Obligaciones, prohibiciones, conflictos de interés y conducta de negocios

Determinar en situaciones concretas cuáles son las obligaciones de las Entidades financieras o los Asesores en inversiones en la prestación de Servicios de inversión.

Reconocer el contenido mínimo de la guía de Servicios de inversión que las Entidades financieras y los Asesores en inversiones deberán proporcionar a sus clientes potenciales, previo a la prestación de los Servicios de inversión.

Identificar el contenido del Registro que deben realizar las Entidades financieras por las recomendaciones formuladas, la información proporcionada e instrucciones de clientes, por concepto de servicio de Asesoría de inversiones, Comercialización o Promoción.

Distinguir en situaciones concretas cuáles son las prohibiciones de las Entidades financieras o los Asesores en inversiones en la prestación de servicios de inversión.

Determinar en situaciones concretas los aspectos más relevantes en materia de conflictos de interés de las Entidades financieras o los Asesores en inversiones en la prestación de

servicios de inversión (presunciones de conflicto de interés, obligaciones en casos de no independencia y casos de conflicto de interés).

Identificar los supuestos que deben conocer las Entidades financieras o Asesores en inversiones no independientes para determinar políticas y procedimientos para evitar conflictos de interés.

Determinar en situaciones concretas las conductas contrarias a los sanos usos o prácticas bursátiles de las Entidades financieras o los Asesores en inversiones en la prestación de servicios de inversión.

Comisiones

Identificar los criterios aplicables al cobro de comisiones por concepto de los Servicios de inversión convenidos con el cliente.

Reportes de análisis

Reconocer el contenido mínimo de los Reportes de análisis elaborados por las Entidades financieras y los Asesores en inversiones.

Marco Normativo I

Conceptos Jurídicos Generales

Identificar los ordenamientos supletorios de la Ley del Mercado de Valores.

Distinguir las características de las Sociedades Anónimas Promotoras de Inversión (SAPIs), Sociedades Anónimas Promotoras de Inversión Bursátil (SAPIBs) y Sociedades Anónimas Bursátiles (SABs).

Reconocer los mercados en los que se negocian las Sociedades Anónimas Promotoras de Inversión (SAPIs), Sociedades Anónimas Promotoras de Inversión Bursátil (SAPIBs) y Sociedades Anónimas Bursátiles (SABs).

Identificar el concepto de gran público inversionista.

Tipos de Información

Identificar la información que se considera confidencial o reservada.

Identificar a las personas que tienen acceso a información privilegiada relativa a una emisora de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores.

Distinguir los conceptos de información relevante e información privilegiada.

Identificar el concepto de evento relevante.

Identificar las sanciones establecidas en la Ley del Mercado de Valores por el uso indebido de información privilegiada.

Sistema Financiero Mexicano

Identificar las instituciones y autoridades que integran el Sistema Financiero Mexicano.

Identificar el objeto de los organismos autorregulatorios conforme a la Ley del Mercado de Valores.

Reconocer a los organismos autorregulatorios establecidos en la Ley del Mercado de Valores.

Distinguir las facultades que las autoridades (SHCP, BANXICO, CNBV, CONDUSEF, CONSAR y CNSF), ejercen sobre las entidades sujetas a su supervisión y vigilancia, vinculadas con el mercado de valores.

Reconocer las principales leyes especiales y generales que regulan al Sistema Financiero.

Valor

Reconocer la utilidad de la prenda bursátil.

Reconocer las diferencias entre los siguientes mercados:

- a) Primario y Secundario
- b) Bursátil y Extrabursátil
- c) Capitales y Deuda
- d) Nacional e Internacional
- e) De contado o a plazo

Tipos de oferta

Identificar el concepto de oferta pública.

Identificar los requisitos que debe cumplir un emisor para realizar una oferta pública, establecidos en la Circular Única de Emisoras.

Identificar el concepto y las condiciones bajo las cuales se pueden llevar a cabo las operaciones de estabilización y la opción de sobreasignación.

Distinguir los tipos de oferta establecidos en la Ley del Mercado de Valores: Privada, Pública y Pública Restringida.

Reconocer los requisitos que deben cumplir las personas para realizar una oferta privada en territorio nacional.

Intermediación

Identificar el concepto de intermediación con valores.

Identificar a los intermediarios del mercado de valores, establecidos en la Ley del Mercado de Valores.

Distinguir los valores respecto de los cuales los intermediarios del mercado de valores pueden prestar sus servicios.

Especificar las actividades y servicios que pueden prestar las casas de bolsa.

Identificar el concepto de cuenta global.

Identificar las obligaciones a cargo de los consejeros, directivos y empleados de instituciones financieras, emisoras y asesores en inversiones, al celebrar operaciones con valores.

Protección de los intereses del público inversionista

Determinar el alcance del secreto bursátil, así como los sujetos obligados a éste.

Reconocer los requisitos que deben satisfacer los apoderados de los intermediarios del mercado de valores para celebrar operaciones con el público inversionista, de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores.

Distinguir las prohibiciones de las casas de bolsa en el manejo de las cuentas de sus clientes, establecidas en la Ley del Mercado de Valores.

Contratación con la clientela

Identificar el contenido del contrato de intermediación bursátil celebrado entre las casas de bolsa y sus clientes.

Distinguir el manejo de la cuenta (discrecional o no discrecional) en el contrato de intermediación bursátil.

Reconocer el tipo de instrucciones que los clientes pueden girar a una casa de bolsa.

Determinar las diferencias entre los tipos de cuentas (individuales, mancomunadas y solidarias).

Identificar los conceptos de cliente titular y cotitular.

Identificar la figura del beneficiario y sus derechos.

Distinguir el contenido del estado de cuenta que las casas de bolsa envían a sus clientes.

Identificar el plazo que tiene la clientela para objetar los estados de cuenta emitidos por las casas de bolsa.

Identificar las condiciones para que las casas de bolsa realicen un traspaso de valores.

Emisoras

Identificar el concepto de emisora.

Reconocer los requisitos para recomprar acciones de las sociedades anónimas bursátiles.

Identificar los requisitos de inscripción de los valores en el Registro Nacional de Valores.

Seleccionar las causas de cancelación y suspensión de la inscripción de los valores en el Registro Nacional de Valores.

Instituciones de Servicios

Reconocer las actividades de las siguientes instituciones: bolsas de valores, instituciones de depósito, contrapartes centrales de valores, sistemas de negociación extrabursátil, proveedores de precios e instituciones calificadoras de valores.

Inversionistas

Identificar los conceptos de los siguientes tipos de inversionistas:

- a) Nacionales y Extranjeros
- b) Personas Físicas y Personas Morales
- c) Institucionales y Calificados (Básicos, Sofisticados y Para participar en ofertas públicas restringidas)

Reconocer los requisitos que los clientes de las casas de bolsa deberán acreditar para ser clasificados como elegibles para girar instrucciones a la mesa, establecidos en la Circular Única de Casas de Bolsa.

Reconocer las obligaciones de los clientes con los intermediarios del mercado de valores.

Prevención y Detección de Operaciones con Recursos de Procedencia Ilícita

Identificar los siguientes conceptos: instrumento monetario, operación relevante, operación inusual, operación interna preocupante, operación en efectivo con dólares, control, propietario real, clientes, usuarios, beneficiarios, personas políticamente expuestas, destinatario, cuenta concentradora, entidad financiera extranjera, fideicomiso, lista de personas bloqueadas, proveedor de recursos, Comité de Comunicación y Control y Oficial de Cumplimiento.

Reconocer el objetivo de las políticas de identificación del cliente y de conocimiento del cliente.

Identificar las obligaciones que como promotores, asesores y operadores de valores se deben cumplir en materia de prevención de lavado de dinero y financiamiento al terrorismo.

Infracciones administrativas y delitos

Diferenciar la manipulación de mercado, el "front running" y las operaciones de simulación. Identificar las sanciones a las que están sujetos los promotores, asesores y operadores del mercado de valores.

Facultades de Supervisión

Identificar las facultades de supervisión de la CNBV respecto de intermediarios bursátiles.

Marco Normativo II**Intermediación**

Distinguir la forma de operar por cuenta propia y por cuenta de terceros.

Identificar las operaciones que las casas de bolsa realizan por cuenta propia en el mercado de capitales.

Distinguir las obligaciones de las casas de bolsa en materia de:

- a) Manejo de fondos y recursos.
- b) Información que deben proporcionar a su clientela.
- c) Tipos de instrucciones giradas por los clientes.
- d) Resguardo de las instrucciones de la clientela.
- e) Plazos de conservación de la información del cliente.

Contratación Bursátil

Especificar el propósito de la grabación de las instrucciones de la clientela inversionista por parte de las casas de bolsa.

Identificar los casos en los que una casa de bolsa no está obligada a cumplir con las instrucciones del cliente.

Emisoras

Distinguir los requisitos que debe cumplir una emisora para cancelar sus acciones en el

Registro Nacional de Valores y su listado en las bolsas de valores.

Instituciones de Servicios

Identificar los requisitos para que los valores puedan ser operados en las bolsas de valores.

Identificar los requisitos para que los valores puedan ser depositados en una institución para el depósito de valores.

Reconocer quiénes pueden ser depositantes de una institución para el depósito de valores.

Identificar los derechos que tiene cualquier titular de los valores custodiados en una institución para el depósito de valores.

Identificar el concepto de endoso en administración y su uso.

Identificar la utilidad de las constancias que expiden las instituciones para el depósito de valores a los depositantes.

Identificar las siguientes funciones de las instituciones para el depósito de valores: depósito, administración, liquidación, compensación y transferencia de valores.

Sistemas Internacionales de Cotizaciones

Identificar los requisitos para que los valores extranjeros se listen en los Sistemas Internacionales de Cotizaciones.

Identificar a los intermediarios que pueden operar valores en los Sistemas Internacionales de Cotizaciones.

Reconocer las causas para suspender o deslistar los valores extranjeros en los Sistemas Internacionales de Cotizaciones.

Inversionista

Reconocer los derechos de minorías de los inversionistas como accionistas o tenedores de valores de una emisora del mercado de capitales.

Identificar las obligaciones de los inversionistas al incrementar o disminuir su tenencia accionaria cuando se ubiquen en el supuesto de operaciones con valores objeto de revelación.

Marco Normativo III

Asesoría en Inversiones

Identificar las funciones del asesor en inversiones, establecidas en la Ley del Mercado de Valores.

Reconocer los requisitos que deben cumplir los asesores en inversiones para desempeñarse como tal.

Identificar las obligaciones, prohibiciones y responsabilidades de los asesores en inversiones, establecidas en la Ley del Mercado de Valores.

Identificar los casos en los que la Comisión Nacional Bancaria y de Valores puede cancelar el registro de los asesores en inversiones, de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores.

Mercado de Capitales I

Conceptos Básicos

Identificar el concepto de mercado de capitales.

Identificar las características del mercado de capitales.

Identificar los conceptos de mercado primario y mercado secundario.

Identificar las características generales del Mercado Integrado Latinoamericano (MILA).

Distinguir las características de los siguientes instrumentos de deuda operados en mercado de capitales: Obligaciones y Certificados de Participación amortizables (CPOS y CPIS).

Distinguir las características de los siguientes instrumentos de renta variable operados en el mercado de capitales: Acciones, ETFs, Trackers, Warrants, Notas estructuradas con componentes de capital, Certificados de capital de desarrollo (CKDs), FIBRAS, CerPis y Certificados de Participación no amortizables (CPOS y CPIS).

Reconocer los diferentes tipos de Posturas que se operan en el mercado de capitales en las bolsas de valores.

Distinguir las diferencias entre el mercado de capitales y el mercado de deuda.

Calcular el rendimiento efectivo de una acción.

Identificar el concepto de cruce.

Reconocer las características del Sistema Internacional de Cotizaciones en el segmento de capitales de las bolsas de valores (SIC- BMV y SIC - BIVA).

Identificar las etapas de una Sesión de Negociación de capitales en las bolsas de valores (antes, durante, al cierre y después del cierre de la sesión de remates).

Identificar el concepto de receso administrativo.

Reconocer los porcentajes para la suspensión de negociación de la sesión de remates por movimientos extraordinarios en el mercado en las bolsas de valores.

Reconocer los filtros pretransaccionales de las bolsas de valores.

Distinguir los siguientes conceptos considerados en las bolsas de valores: Lotes, Pujas y Precio de Cierre.

Formador de Mercado

Reconocer el concepto de Formador de Mercado.

Reconocer los requisitos para actuar como Formador de Mercado en las bolsas de valores.

Reconocer los derechos, obligaciones, prohibiciones y medidas disciplinarias y correctivas del Formador de Mercado en las bolsas de valores.

Identificar los supuestos en los que una casa de bolsa no puede prestar el servicio de Formador de Mercado en el mercado de capitales.

Señalar los controles con los que debe cumplir el sistema de recepción y asignación de órdenes de un intermediario cuando ofrezca el servicio de formador de mercado.

Analista Independiente

Identificar el concepto de Analista Independiente.

Reconocer las funciones del Analista Independiente.

Índices Accionarios

Identificar el concepto de índice accionario.

Identificar los siguientes índices (nacionales): S&P / BMV IPC, S&P / BMV INMEX, S&P / BMV IMC 30, S&P / BMV IR y FTSE BIVA.

Reconocer los criterios para la selección de las series accionarias que integran el S&P / BMV IPC y FTSE BIVA.

Distinguir la clasificación sectorial para índices de las bolsas de valores.

Distinguir la diferencia entre el S&P / BMV IPC y S&P / BMV IR.

Distinguir la diferencia entre el S&P / BMV IPC y FTSE BIVA.

Señalar las características de los siguientes índices internacionales: DAX, CAC 40, FTSE 100, Nikkei 225, FTSE Russell, Hang Seng, Nasdaq, S&P 500, Dow Jones, BM&F Bovespa y Latibex10.

Reconocer la razón por la cual los índices accionarios son medidos en puntos.

Identificar las metodologías generales para la construcción de un índice.

Mercado de Capitales II

American Depositary Receipt (ADR)

Identificar el concepto de ADR y sus características.

Calcular el precio teórico de una acción en el mercado local tomando como referencia el precio de su ADR.

Calcular el precio teórico de un ADR tomando como referencia el precio de la acción en el mercado local.

Ventas en Corto y Préstamo de Valores

Distinguir la utilidad, riesgos y reglamentación de las ventas en corto de las bolsas de valores.

Identificar los supuestos en los que se utiliza el préstamo de valores para el inversionista.

Eventos Corporativos

Distinguir los siguientes eventos corporativos que impactan las acciones listadas en las bolsas de valores: dividendo en efectivo, dividendo en acciones, split, split inverso, canje de acciones y suscripción.

Calcular el precio ajustado de una acción derivado de los siguientes eventos corporativos: dividendo en efectivo, dividendo en acciones, split, split inverso, canje de acciones y suscripción.

Arbitraje

Identificar el concepto de arbitraje y su utilidad para los inversionistas.

Calcular operaciones de arbitraje con y sin comisiones.

Índices

Calcular la variación en el valor de un índice accionario considerando cambios en el precio y ponderación de las acciones que lo componen.

Títulos de Deuda I

Elementos Básicos

Identificar las características del mercado de deuda.

Reconocer el procedimiento para determinar la tasa de interés interbancaria de equilibrio (TIIE).

Distinguir las diferencias entre los tipos de cambio Fix y Spot.

Identificar las operaciones en directo.

Identificar los plazos de liquidación (fechas valor) de las operaciones del mercado de deuda.

Reconocer las características de los diferentes tipos de bonos: bono cupón cero, bono cuponado (fijo y revisable), bono amortizable, bono con pago de capital a vencimiento (Bullet).

Identificar los siguientes conceptos: tasa de rendimiento, tasa cupón y sobretasa de un bono.

Identificar las principales referencias en el mercado de deuda (TIIE, fondeo bancario, fondeo gubernamental, UDI)

Identificar las principales tasas de referencia en el mercado de deuda.

Características de los Títulos de Deuda

Identificar las características de los títulos de deuda gubernamentales: Certificados de la Tesorería de la Federación (CETES), Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal (BONDES D), Bonos del Gobierno Federal a tasa fija (BONOS), Bonos del Gobierno Federal indizados al valor de las Unidades de Inversión (UDI- BONOS), Bonos del Gobierno Federal emitidos en moneda extranjera (U.M.S.), Bonos de Protección al Ahorro Bancario emitidos por el IPAB, Certificados Bursátiles, Certificados Bursátiles Fiduciarios, Certificados Bursátiles de Indemnización Carretera (CBICs) y Pagarés de Indemnización Carretera (PICs).

Identificar las características de los títulos de deuda bancarios: Pagaré con Rendimiento Liquidable al Vencimiento (P.R.L.V.), Certificados de Depósito (CEDES), Bonos Bancarios (BONOS), Obligaciones Subordinadas y Certificados Bursátiles Bancarios.

Identificar las características de títulos de deuda corporativa: Pagarés, Obligaciones, Certificados de Participación y Certificados Bursátiles (de corto plazo, largo plazo y fiduciarios).

Identificar las características de los Certificados Bursátiles Respaldados por Hipotecas (BORHIS).

Reporto y Préstamo de Valores

Identificar las operaciones en directo.

Reconocer a los sujetos que pueden actuar como reportadores y reportados.

Identificar los conceptos de reporto y reporto colateralizado.

Identificar los valores que pueden ser reportados.

Identificar el concepto de préstamo de valores y sujetos que pueden realizarlo.

Identificar los valores que pueden ser objeto de préstamo de valores.

Títulos de Deuda II

Valuación de Bonos

Calcular el precio, tasa de rendimiento, tasa de descuento y plazo de los instrumentos que cotizan a descuento (con cálculos al vencimiento y entre fechas).

Calcular el precio limpio, precio sucio, cupón, tasa de rendimiento al vencimiento y plazo de los instrumentos con tasa cupón fija que cotizan a rendimiento (con cálculos al vencimiento y entre fechas).

Calcular el precio limpio, precio sucio, cupón, sobretasa, tasa de rendimiento al vencimiento y plazo de los instrumentos con tasa cupón revisable que cotizan a sobretasa (con cálculos al vencimiento y entre fechas).

Calcular el precio limpio, precio sucio, cupón, tasa de rendimiento al vencimiento y plazo de los instrumentos con tasa cupón fija que cotizan a tasa real (con cálculos al vencimiento y entre fechas).

Calcular el premio (tasa de rendimiento), precio de entrada y salida del reporto.

Calcular el precio limpio, precio sucio y el cupón de los instrumentos que cotizan a sobretasa y con protección contra la inflación.

Subastas

Distinguir las subastas que lleva a cabo Banxico por cuenta del Gobierno Federal, del IPAB y por cuenta propia.

Identificar los días y horarios en que Banxico convoca a subastas, recibe y asigna posturas, comunica los resultados y liquida los valores.

Distinguir los tipos de subasta que lleva a cabo Banxico: a precio/ tasa múltiple y a precio/ tasa única en las modalidades interactiva y tradicional.

Identificar las características de la permuta de valores en las operaciones de colocación de acuerdo con Banxico.

Diferenciar las operaciones que realiza Banxico en el mercado secundario de dinero (de crédito y de depósito).

Señalar la utilidad de los siguientes indicadores dados a conocer por Banxico periódicamente: TIIE, Tipo de Cambio Fix, Tasa Ponderada de Fondeo Bancario y Tasa Ponderada de Fondeo Gubernamental.

Fondos de Inversión

Temas Generales

Identificar el concepto de fondo de inversión, su objeto y principales características.

Reconocer el concepto de Activos Objeto de Inversión, de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

Identificar los requisitos para que los valores sean objeto de inversión para un fondo de inversión.

Identificar el concepto de cartera o portafolio en un fondo de inversión.

Distinguir las diferencias entre los títulos de los fondos de inversión y los títulos de crédito (CETES y Pagarés).

Identificar las funciones de las operadoras y las distribuidoras de fondos de inversión.

Reconocer las diferencias entre los fondos de inversión y los Exchange Traded Funds (ETFs).

Reconocer las diferencias entre los fondos de inversión y las sociedades de inversión especializadas en fondos para el retiro (Siefors).

Identificar el concepto de fondo de fondos.

Distinguir las operaciones que pueden celebrar los fondos de inversión, de acuerdo con la Ley de Fondos de Inversión.

Distinguir las prohibiciones a las que están sujetos los fondos de inversión, establecidas en la Ley de Fondos de Inversión.

Identificar el contenido de los estados de cuenta que envían las sociedades o entidades que prestan los

servicios de distribución de acciones de fondos de inversión a sus clientes, establecido en la Ley de Fondos de Inversión.

Identificar las características de los diferentes tipos de series accionarias que pueden emitir los fondos de inversión.

Identificar los tipos de fondos de inversión de acuerdo con su régimen de inversión.

Distinguir las características de los fondos de inversión en instrumentos de deuda y de renta variable.

Identificar las características de los fondos de inversión indizados.

Identificar las características de los fondos de inversión de cobertura cambiaria.

Identificar la diferencia de los fondos de inversión de acuerdo con la siguiente clasificación: corto, mediano y largo plazo.

Identificar las diferencias entre fondos de inversión en instrumentos de deuda, fondos de renta variable y fondo de fondos.

Identificar el concepto de especialización de un fondo de inversión.

Identificar el concepto de fondo de inversión discrecional.

Identificar el concepto de prospecto de información al público inversionista y su utilidad para el cliente.

Distinguir el contenido del prospecto de información al público inversionista (Objetivos, Horizonte de inversión, Políticas de inversión, Régimen de inversión, Riesgos de inversión, Rendimientos, Límites máximos de tenencia accionaria, Operación de la sociedad, Políticas para la compraventa de acciones, Administración y estructura de capital y Régimen fiscal) .

Identificar las diferentes comisiones aplicables a la administración y distribución de fondos de inversión a cargo de los clientes.

Identificar las diferentes comisiones aplicables a los fondos de inversión por los servicios que utiliza.

Reconocer los diferentes plazos en los que se puede liquidar una operación de compra venta de acciones de un fondo de inversión.

Empresas Prestadoras de Servicio

Identificar las funciones de las siguientes empresas: administradoras de activos, calificadoras, proveedoras de precios de activos objeto de inversión, valuadora de acciones de fondos de inversión y de depósito y custodia.

Identificar el concepto de sociedad operadora de fondos de inversión, su objeto y características.

Distinguir el concepto de Sociedad Operadora Limitada de Fondos de Inversión.

Reconocer las diferencias entre la sociedad operadora de fondos de inversión y sociedad operadora limitada de fondos de inversión.

Identificar el concepto de sociedad distribuidora de acciones de fondos de inversión, su objeto, características y tipos.

Reconocer a las entidades que pueden actuar como distribuidoras de acciones de fondos de inversión.

Valuación y Calificación

Calcular el rendimiento de un fondo de inversión en instrumentos de deuda y de un fondo de inversión de renta variable.

Identificar la utilidad para el inversionista de la valuación diaria de las acciones de los fondos de inversión.

Indicar la utilidad para el inversionista de la publicación diaria del precio de las acciones de los fondos de inversión.

Identificar los efectos en el precio de las acciones de los fondos de inversión por cambios en las tasas de interés.

Identificar los efectos en el precio de las acciones de los fondos de inversión de cobertura cambiaria por movimientos en los tipos de cambio.

Identificar los efectos en el precio de las acciones de los fondos de inversión por cambios en los mercados e índices accionarios.

Identificar el funcionamiento de la sobrevaluación y subvaluación en los fondos como mecanismo de protección.

Identificar las variables a considerar para la determinación del precio de las acciones de fondos de inversión.

Reconocer el concepto de calificación y su importancia para el inversionista.
Interpretar la escala de riesgo de los fondos de inversión.

Administración Integral de Riesgos

Identificar la clasificación de los diferentes tipos de riesgos contemplados en la Circular Única de Fondos de Inversión.

Identificar las funciones del responsable de la administración integral de riesgos, establecidas en la Circular Única de Fondos de Inversión.

Reconocer el contenido del documento con información clave para la inversión de los fondos de inversión.

Reconocer el concepto de diversificación del riesgo mediante un fondo de inversión.

Identificar los riesgos de invertir en un fondo de inversión.

Identificar el concepto de minusvalía y plusvalía en el precio de los fondos de inversión.

Identificar los efectos de un evento de riesgo crédito en el precio de un fondo de inversión en instrumentos de deuda.

Interpretar las razones por las que un fondo de inversión en instrumentos de deuda puede tener minusvalía y plusvalía por variaciones en los niveles de las tasas de interés.

Interpretar las razones por las que un fondo de inversión de renta variable puede tener minusvalía y plusvalía por variaciones en los niveles de precios en las acciones que componen su cartera.

Identificar las razones por las que un fondo de inversión en instrumentos de deuda (cobertura) puede tener plusvalía y minusvalía por la depreciación y apreciación del peso mexicano contra otra moneda.

Matemáticas Financieras Conceptos Básicos

Diferenciar el interés simple y el interés compuesto

Diferenciar una tasa de descuento y una tasa de rendimiento

Identificar la tasa libre de riesgo en un escenario de inversión.

Identificar el concepto de capitalización continua.

Distinguir los conceptos del valor del dinero en el tiempo: valor presente, valor presente neto, valor futuro, tasa de descuento de flujos y pago periódico.

Calcular los rendimientos mediante tasas equivalentes entre tasas a diferentes plazos.

Distinguir las diferentes tasas de rendimiento en el mercado (tasa real, tasa efectiva, tasa nominal).

Reconocer el concepto de interpolación lineal de tasas.

Distinguir entre una anualidad ordinaria y una anualidad anticipada tanto en valor presente como en valor futuro.

Interpretar los términos puntos base y puntos porcentuales.

Interpretar el valor de la tasa interna de retorno (TIR).

Aplicación

Resolver problemas de tasas de interés simple e interés compuesto.

Calcular una tasa efectiva acumulada.

Calcular una tasa de interés continua.

Calcular rendimientos a tasa real en distintos escenarios de inflación.

Calcular una tasa de interés utilizando interpolación lineal de tasas.

Calcular una tasa de descuento.

Calcular el rendimiento efectivo.

Calcular el valor presente y el valor futuro de una serie de flujos de efectivo.

Calcular el valor presente y el valor futuro de anualidades ordinarias y anticipadas.

Calcular la tasa de rendimiento, el número de períodos y el pago de una anualidad ordinaria y de una vencida.

Interpretar una estructura intertemporal de tasas de interés.

Calcular el valor presente neto y la TIR en diferentes proyectos de inversión.

Seleccionar la mejor alternativa de inversión para un cliente a partir del análisis del valor presente neto y la tasa interna de retorno.

Portafolios de Inversión Conceptos Básicos de Portafolios

Interpretar los supuestos propuestos por Harry Markowitz sobre el comportamiento del inversionista.

Interpretar los conceptos de alfa y beta.

Identificar el concepto de tasa marginal de sustitución.

Identificar el concepto de curvas de indiferencia.

Reconocer el principio de diversificación en distintos escenarios

Interpretar las siguientes medidas de desempeño: Treynor-Black, Sharpe, Alpha de Jensen, Tracking Error e Información Ratio.

Identificar el concepto de portafolio de mínima varianza.

Identificar los conceptos de frontera eficiente y portafolio eficiente.

Reconocer la importancia de diversificar un portafolio mediante la correlación de activos

Identificar el concepto de activo libre de riesgo.

Comparar un índice de referencia o benchmark con distintos escenarios de inversión

Identificar el concepto de línea del mercado de capitales.

Identificar los supuestos del modelo Capital Asset Pricing Model (CAPM).

Identificar la ecuación del modelo Capital Asset Pricing Model (CAPM).

Identificar la relación entre riesgo y rendimiento.

Identificar los supuestos del modelo de valuación de activos APT.

Aplicación

Interpretar la varianza, desviación estándar, covarianza y coeficiente de correlación de activos.

Calcular la beta de una acción.

Interpretar los resultados de desviación estándar y coeficiente de correlación de activos.

Interpretar los resultados de las siguientes medidas de desempeño: Treynor- Black, Sharpe Ratio, Alpha de Jensen, Tracking Error e Information Ratio.

Comparar la eficiencia de portafolios en términos de su riesgo y rendimiento.

Calcular el rendimiento esperado de un portafolio a partir de los rendimientos de los activos individuales.

Interpretar la varianza y desviación estándar de un portafolio

Calcular la beta de un portafolio a partir de las betas de las acciones que lo componen.

Calcular el rendimiento teórico de un instrumento o de un portafolio mediante el modelo Capital Asset Pricing Model (CAPM).

Derivados Financieros I Conceptos Básicos

Distinguir las características de los derivados financieros: futuros, opciones, títulos opcionales (warrants), forwards y swaps.

Identificar los usos de los derivados financieros: apalancamiento, cobertura, especulación, tomar posiciones cortas y productos hechos a la medida.

Distinguir las diferencias entre los mercados organizados y los mercados fuera de bolsa (OTC).

Identificar las características generales que componen un contrato derivado listado en una Bolsa de Derivados (tamaño del contrato, puja, vencimientos, calidad, tipo de liquidación a vencimiento).

Bolsa de Derivados (MexDer)

Distinguir el objeto y las funciones de los siguientes participantes en el Mercado Mexicano de Derivados: Bolsa de Derivados, Cámara de Compensación, Socio Liquidador de Posición Propia, Socio Liquidador de Posición de Terceros, Operador de Posición Propia, Operador de Posición de Terceros y Formador de Mercado.

Identificar los conceptos de posición abierta, posición opuesta, posición al vencimiento, volumen operado e interés abierto.

Liquidación en Mercados Organizados

Identificar el concepto de cuenta global.

Identificar los siguientes conceptos: aportaciones iniciales mínimas, aportaciones excedentes y aportaciones extraordinarias.

Identificar el concepto de base para derivados financieros y cuándo se fortalece o debilita ésta.

Distinguir entre las aportaciones iniciales mínimas individuales, opuestas y por entrega para cada tipo de contrato operado en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Identificar los conceptos de liquidación diaria y liquidación extraordinaria (llamadas de margen).

Identificar los valores que pueden ser entregados como aportaciones.

Contratos de Futuro

Identificar los factores de mercado que determinan el precio de un futuro.

Calcular el interés abierto y el volumen operado de un contrato de futuro.

Identificar las condiciones generales de contratación de los contratos de futuro operados en MexDer (vencimientos, tamaño del contrato, precio de liquidación, etc.).

Identificar los conceptos de Canasta de Entregables y "Cheapest to deliver" para futuros sobre bonos operados en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Identificar el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación de los contratos de futuro listados en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Contratos de Opción

Identificar las características de los contratos de opción como son: precio de ejercicio, tipo de ejercicio (americana y europea) y liquidación (diferenciales y especie).

Identificar las condiciones generales de contratación de los contratos de opción operados en MexDer (vencimientos, tamaño del contrato, precio de liquidación, etc.).

Identificar la clasificación de los contratos de opción en función de la relación de su precio de ejercicio y el precio spot del subyacente (ITM - "Dentro del dinero", ATM - "En el dinero" y OTM - "Fuera del Dinero").

Calcular el valor intrínseco y valor extrínseco de un contrato de opción.

Identificar el orden de prelación de cálculo de precios de liquidación de los contratos de opción listados en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Calcular el interés abierto y el volumen operado de un contrato de opción.

Identificar las diferencias entre el modelo Black & Scholes y el modelo binomial.

Identificar el concepto de las sensibilidades: delta, gamma, theta, rho y vega.

Identificar los componentes de la fórmula de la Paridad Call - Put.

Contratos de Swap

Identificar las condiciones generales de contratación de los contratos de swap operados en MexDer (vencimientos, tamaño del contrato, precio de liquidación, etc.).

Identificar las condiciones regulatorias establecidas por Banco de México para liquidar Contratos de Swap en diferentes mercados (OTC y Mercados Reconocidos)

Derivados Financieros II Liquidación en Mercados Organizados

Identificar el funcionamiento de la red de seguridad de Asigna.

Identificar la función del fondo de compensación y del fondo de aportaciones.

Calcular la base para derivados financieros a partir del precio de contado y el precio futuro.

Calcular el monto de la liquidación diaria.

Contratos de Futuro

Calcular precios futuros de los contratos listados en el Mercado Mexicano de Derivados

(MexDer) de los diferentes subyacentes.

Calcular el valor nocional de los contratos de futuro listados en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Calcular las utilidades y pérdidas de una posición corta o larga para diferentes subyacentes.

Contratos de Swap

Determinar las diferentes tipos de curvas que se usan para valuar un Swap en el Mercado OTC o en el Mercado Reconocido.

Operaciones de Engrapados

Identificar la operación de engrapado de divisas en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Identificar la operación de engrapado de tasas de interés en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Distinguir las diferencias entre un contrato de futuro de divisas y un engrapado de divisas (forward swap).

Contratos de Opción

Calcular el valor nocional de los contratos de opción listados en el Mercado Mexicano de Derivados (MexDer).

Identificar el perfil de riesgo de un participante al abrir las siguientes posiciones en un contrato de opción: largo call, largo put, corto put y corto call.

Identificar las expectativas de mercado de las siguientes posiciones: put largo, call largo, subyacente largo, call corto, put corto y subyacente corto.

Calcular la aproximación a la delta mediante las diferencias de primas y precios de subyacentes.

Calcular el valor aproximado de la prima de la opción a partir del valor de la delta y el cambio en el subyacente.

Calcular el valor aproximado de la delta de la opción a partir del valor de la gamma y el cambio en el subyacente.

Calcular el valor aproximado de la prima de la opción a partir del valor de la theta y el cambio en el tiempo.

Calcular el valor aproximado de la prima de la opción a partir del valor de la rho y el cambio en la tasa de interés (tanto local como foránea, según sea el caso).

Calcular el valor aproximado de la prima de la opción a partir del valor de la vega y el cambio en la tasa de volatilidad.

Identificar los componentes de la posición sintética a partir de la paridad put-call (call, put, subyacentes sintéticos).

Identificar el concepto de cobertura delta (o posición delta-neutral).

Identificar la formación de un bull spread y bear spread.

Identificar la formación de un butterfly spread, straddle y strangle.

Identificar la formación de Tunel, Condor, Ratio Spread Call y Put

Notas Estructuradas

Identificar el concepto de nota estructurada.

Distinguir los elementos que integran una nota estructurada (deuda y estrategia con derivados).

Riesgos I

Teoría Básica

Identificar el concepto de riesgo financiero.

Identificar los conceptos de: rendimiento, desviación estándar (volatilidad), varianza y coeficiente de correlación.

Identificar la importancia de la correlación para determinar el riesgo total de los portafolios.

Identificar el concepto de duración (Macaulay y modificada).

Identificar los siguientes tipos de riesgos: de crédito, de contraparte, de mercado, de liquidez,

operacional (humano, tecnológico) y legal.

Identificar el concepto de riesgo sistémico.

Identificar los conceptos de riesgo sistemático y no sistemático.

Identificar las diferencias entre riesgos cuantificables y no cuantificables.

Distinguir entre riesgo corporativo y riesgo soberano.

Identificar el concepto de Valor en Riesgo (VaR).

Interpretar el Valor en Riesgo (VaR).

Identificar los conceptos de CVA y FVA

Identificar las diferencias entre Valor en Riesgo absoluto y Valor en Riesgo relativo.

Identificar el propósito primordial de la administración de riesgos.

Agencias Calificadoras

Distinguir las funciones de las agencias calificadoras de valores y los emisores en los mercados financieros.

Identificar las escalas de calificación de S&P, Moody's, Fitch y HR, así como los límites sobre los cuales se considera una emisión en grado de inversión.

Identificar los efectos en el precio de bonos o acciones individuales, por una baja en la calificación crediticia efectuada por una agencia reconocida.

Riesgos II

Teoría Fundamental

Identificar las diferencias entre el riesgo de liquidez de un activo, respecto del riesgo de liquidez generado por situaciones extremas de mercado (reflejado en diferenciales entre compra y venta).

Identificar el concepto de estructura intertemporal de tasas de interés y la utilidad para la administración de riesgos.

Identificar la utilidad del análisis de sensibilidades (Betas, DV01, Correlación, Delta).

Análisis Económico I

Fundamentos

Identificar los siguientes conceptos: oferta, demanda y precio.

Interpretar el valor de la elasticidad del precio de la demanda y de la elasticidad del precio de la oferta.

Identificar los factores que afectan la elasticidad de la demanda y la elasticidad de la oferta.

Identificar las características de un mercado en competencia perfecta y un mercado en monopolio.

Distinguir las diferencias entre un mercado en monopolio y un mercado en oligopolio.

Identificar a los agentes de la actividad económica.

Identificar el papel del sector financiero como vehículo de captación y asignación de recursos.

Identificar los conceptos de inflación e inflación subyacente.

Identificar el concepto de depreciación cambiaria.

Macroeconomía

Identificar los conceptos de oferta agregada y demanda agregada.

Interpretar los componentes que integran la demanda agregada.

Identificar el concepto de agregados monetarios.

Reconocer la clasificación de los agregados monetarios.

Identificar los siguientes conceptos: política monetaria expansiva, política monetaria restrictiva, política fiscal expansiva y política fiscal restrictiva.

Identificar el concepto de reservas internacionales.

Identificar las características del régimen cambiario fijo y del régimen cambiario flotante.

Identificar el concepto de balanza de pagos y sus componentes.

Banco Central

Identificar las funciones de Banxico.

Identificar los mecanismos vigentes que utiliza Banxico para manejar su política monetaria.

Análisis Económico II

Macroeconomía

Identificar el concepto de ciclos económicos.

Interpretar las fases de un ciclo económico.

Identificar el concepto de los siguientes indicadores económicos: PIB, Tasa de Desempleo, Inflación, Índice de Confianza del Consumidor y Producción Industrial.

Interpretar el impacto de la inflación en la economía

Identificar los conceptos de inversión extranjera directa e inversión extranjera en cartera.

Identificar los propósitos de la política monetaria.

Identificar los componentes de la política monetaria.

Identificar los mecanismos de tributación.

Identificar los propósitos de las finanzas públicas.

Análisis Económico III

Teoría Avanzada

Determinar el impacto en la economía por una mayor o menor demanda de dinero.

Determinar la relación que existe entre la inflación y los siguientes conceptos: oferta de dinero, gasto del gobierno y demanda.

Determinar el impacto de la política fiscal en la demanda agregada.

Interpretar la mecánica de actuación del Banco Central para controlar los “choques de oferta y demanda”, bajo un enfoque de crecimiento del Producto Interno Bruto.

Interpretar la mecánica de actuación del Banco Central para controlar los “choques de oferta y demanda”, bajo un enfoque de estabilidad en precios.

Análisis Financiero I

De Estados Financieros

Identificar el concepto de estado financiero.

Identificar los tipos de estados financieros.

Interpretar la forma como se clasifican las transacciones dentro de los estados financieros.

Reconocer la clasificación y los componentes del estado de posición financiera.

Reconocer la clasificación y los componentes del estado de resultados.

Identificar las principales razones financieras de liquidez, apalancamiento, actividad y rentabilidad.

Interpretar las principales razones financieras de liquidez, apalancamiento, actividad y rentabilidad.

Identificar los siguientes tipos de análisis para los estados financieros: Vertical, Horizontal y Razones Financieras.

Distinguir las diferencias entre los tipos de análisis para los estados financieros: Vertical, Horizontal y Razones Financieras.

Análisis Financiero II

Análisis Fundamental

Identificar los principales fundamentales de una empresa y de una economía.

Determinar los múltiplos de valuación: ventas por acción, ingresos por acción, flujo de efectivo por acción, etc.

Interpretar el costo promedio ponderado de capital.

Calcular el costo promedio ponderado de capital.

Identificar la utilidad de la metodología denominada descuento de flujos de efectivo.

Interpretar el EBITDA de una empresa.

Distinguir los siguientes múltiplos de valuación: precio-utilidad, precio-valor en libros, precio-flujo de efectivo, precio-ventas, valor empresa-ebitda.

Calcular los siguientes múltiplos de valuación: precio-utilidad, precio-valor en libros, precio-flujo de efectivo, precio-ventas, valor empresa-ebitda.

Análisis Técnico**Fundamentos**

Identificar los siguientes conceptos de análisis técnico: tendencias, promedios móviles, soportes y resistencias.

Distinguir las reglas básicas del análisis técnico.

Identificar los postulados de la Teoría de Dow.

Identificar las principales formaciones de continuación de tendencia (triángulo ascendente, descendente, simétrico).

Interpretar las principales formaciones de continuación de tendencia (triángulo ascendente, descendente, simétrico).

Identificar las principales formaciones de cambio de tendencia (doble fondo, doble techo, triple fondo, triple techo, cabeza-hombros e isla de vuelta).

Interpretar las principales formaciones de cambio de tendencia (doble fondo, doble techo, triple fondo, triple techo, cabeza-hombros e isla de vuelta).

Identificar las principales formaciones de tendencia indeterminada (brechas de rotura, de continuación y de agotamiento) y el canal rectangular u horizontal.

Interpretar las principales formaciones de tendencia indeterminada (brechas de rotura, de continuación y de agotamiento) y el canal rectangular u horizontal.

Interpretar la validación de un soporte y una resistencia (señales de compra – venta).

Interpretar promedios móviles.

Indicadores y Osciladores

Identificar el concepto de “Moving Average Convergence-Divergence” (MACD).

Interpretar el “Moving Average Convergence-Divergence” (MACD).

Identificar el concepto de Índice de Fuerza Relativa.

Interpretar el Índice de Fuerza Relativa.

Identificar el concepto de Bandas de Bollinger (Bollinger Bands).

Interpretar las Bandas de Bollinger (Bollinger Bands).