

SEMINARIO ESPECIALIZADO EN BOLSAS Y MERCADO DE VALORES

TEMARIO

MODULO I: Introducción al Mercado de Valores: Principales características e Intermediación financiera.

1. INTRODUCCION

- 1.1 Qué es un Mercado de valores
- 1.2 Cómo funciona el Mercado de valores
- 1.3 Función del mercado de valores
- 1.4 Importancia de mercado de valores
- 1.5 Mercado de Renta Fija
- 1.6 Mercado de capitales intermediado
- 1.7 Mercado de capitales no intermediado

2. TIPOS DE MERCADOS

- 2.1 Mercado privado y mercado público de valores
- 2.2 Mercado Monetario
- 2.3 Mercado de renta fija
- 2.4 Duración de los instrumentos de renta fija
- 2.5 Mercado de deuda pública
- 2.6 Mercado de renta variable
- 2.7 Mercado Primario y Mercado Secundario
- 2.8 Que es un mercado bursátil
- 2.9 Mercado Mostrador (OTC)
- 2.10 Creadores de Mercado

3. DE LOS INTERMEDIARIOS FINANCIEROS (CASAS DE VALORES Y BROKERS)

- 3.1 Intermediarios financieros de valores (Brokers)
- 3.2 Actividades
- 3.3 Corretaje

- 3.4 Mandato
- 3.5 Comisiones
- 3.6 Administración de Cuentas
- 3.7 Cuentas Posición Propia
- 3.8 Cuentas de Posición de Terceros
- 3.9 De las obligaciones y prohibiciones para los intermediarios financieros

4. De las Casas de Valores

- 4.1 Naturaleza y objeto social
- 4.2 Estructura
- 4.3 Comisiones
- 4.4 Administración de valores
- 4.5 Administración de portafolios de terceros
- 4.6 Corresponsalías
- 4.7 Administración de fondos de valores
- 4.8 Asesorías en el mercado de valores
- 4.9 De las Obligaciones y prohibiciones de las Casas de Valores
- 4.10 Otros Intermediarios
 - 4.10.1 Asesoras y Administradoras de Inversión

MODULO II: Principales características de los valores negociados, y la gestión de riesgos en una inversión.

1. MERCADO DE RENTA VARIABLE

- 1.1 Introducción al mercado de acciones
- 1.2 Conceptos generales sobre acciones
- 1.3 Derechos económicos: Dividendos
- 1.4 Valorización (Ganancias de Capital)
- 1.5 Derechos de suscripción
- 1.6 Derechos políticos (Asambleas, poderes de voto)
- 1.7 Características de las acciones
 - 1.7.1 Acciones ordinarias
 - 1.7.2 Acciones preferidas
 - 1.7.3 Acciones sin dividendos

- 1.7.4 ADR`s
- 1.7.5 Precios de las acciones (nominal, patrimonial, de mercado)
- 1.7.6 Principales Indicadores accionarios
- 1.7.7 Capitalización bursátil, Índice bursátil
- 1.8 Sistema de negociación de las acciones en Panamá
 - 1.8.1 Concertación, contratación, compensación liquidación bursátil
 - 1.8.2 Oferta Pública de Adquisición de Acciones (OPA`s)

2. MERCADO DE RENTA FIJA

- 2.1 Introducción al mercado de Renta Fija
 - 2.1.1 Conceptos generales sobre los bonos
 - 2.1.2 ¿Invertir en bonos, papel comercial o renta variable?
- 2.2 Conceptos relevantes sobre los bonos e instrumentos de renta fija
 - 2.2.1 Vencimiento
 - 2.2.2 Las características de redención anticipada, parcial o total
 - 2.2.3 Valor del privilegio de la redención
 - 2.2.4 Calidad crediticia
 - 2.2.5 Tasa del cupón, Tasa de interés anual nominal, cupón cero
 - 2.2.6 Factores que inciden en el precio de un bono
- 2.3 Rendimiento (Yield)
- 2.4 Rendimiento al vencimiento (Yield to maturity)
- 2.5 Rendimiento corriente (Current Yield)
- 2.6 Fluctuaciones del mercado: relación entre el precio y el rendimiento
- 2.7 La relación entre la tasa de interés y el rendimiento (variables: plazo, riesgos, garantías, entre otras)
- 2.8 La conexión entre la tasa de interés y la inflación

3. SOBRE LOS PRINCIPALES RIESGOS DE INVERSION

- 3.1 Introducción al riesgo, conceptos básicos
- 3.2 Tipos de riesgo
 - 3.2.1 Riesgo comercial
 - 3.2.2 Riesgo operacional
 - 3.2.3 Riesgo del mercado

- 3.2.4 Riesgo de Liquidez
- 3.2.5 Riesgo de reinversión
- 3.2.6 Riesgo de tipo de cambio
- 3.2.7 Riesgo país
- 3.2.8 Riesgo reputacional
- 3.2.9 Riesgo legal

MODULO III: Sobre el Ente Regulador del Mercado de Valores en Panamá - (SMV)

1. ASPECTOS GENERALES DE LA REGULACION DEL MERCADO DE VALORES

- 1.1 Breve reseña del Mercado de Valores en Panamá
- 1.2 Normas que rigen el Mercado de Valores
- 1.3 Ley del mercado de valores y sus reformas
- 1.4 Jerarquía normativa y Autoridades Competentes
- 1.5 Superintendencia del Mercado de Valores
- 1.6 Unidad de Análisis Financiero
- 1.7 Otras autoridades competentes (Órgano Judicial, Fiscalías, Juzgados, etc.)

2. SUPERINTENDENCIA DEL MERCADO DE VALORES EN PANAMA (SMV)

- 2.1 Estructura y funciones de la SMV
- 2.2 Atribuciones de la SMV frente al mercado de valores y sus participantes
- 2.3 Atribuciones de la Junta Directiva y del Superintendente
- 2.4 Derechos de Registros y Tarifas
- 2.5 Definiciones
- 2.6 Casas de Valores, Asesores de Inversión, Ejecutivo Principal, Corredores de Valores/Analista, y otros entes regulados:
 - 2.6.1 Conductas Prohibidas
 - 2.6.2 Del proceso administrativo y régimen sancionador
 - 2.6.3 Facultades o medidas preventivas en relación con el mercado de valores
 - 2.6.4 Conceptos de la supervisión basada en riesgos y su impacto en los sujetos regulados y en el mercado en general.

3. BREVE DESCRIPCION DE LAS EMISIONES DE VALORES EN EL MERCADO ORGANIZADO

- 3.1 Oferta Pública
- 3.2 Concepto y características del valor
- 3.3 Quiénes pueden ser emisores de valores en el mercado público
- 3.4 Principales valores que se negocian en el mercado
 - 3.4.1 Renta Variable
 - 3.4.2 Renta Fija
 - 3.4.3 Operaciones de Recompra
 - 3.4.4 Valores del Estado
- 3.5 Requisitos generales y previos para una emisión de valores
- 3.6 Registro en la SMV y listados en la Bolsa de Valores y Central de Custodia
- 3.7 Obligaciones que deben cumplir los emisores de valores
- 3.8 La información de los emisores al mercado de valores:
 - 3.8.1 Hechos relevantes
 - 3.8.2 Hechos de importancia
- 3.9 Calificación de riesgo a las empresas registradas en el mercado de valores.

MODULO IV: De las Entidades Autorreguladas, aspectos conceptuales, legales y su rol en el mercado de Valores.

1. De las Organizaciones Autorreguladas

- 1.1 Qué es la Autorregulación
- 1.2 Concepto y objeto de la Autorregulación
- 1.3 Fundamento legal de la Autorregulación
- 1.4 Tipo de Organizaciones Autorreguladas, según la normativa vigente

2. Bolsa de Valores

- 2.1 Definición y características de las bolsas de valores
- 2.2 Funciones y principios de las bolsas de valores
- 2.3 Estructura
- 2.4 Miembros de la bolsa de valores (Puestos de Bolsa)

- 2.5 De los valores elegibles de listado en bolsa
- 2.6 De la negociación bursátil, sistema de negociación, y tipos de transacciones y/o operaciones.
 - 2.6.1 Tipos de mercado en la bolsa de valores
 - 2.6.2 Mercado Primario
 - 2.6.3 Mercado Secundario
 - 2.6.4 Mercado de Recompras
 - 2.6.5 Otros
 - 2.6.6 Mercado sector privado
 - 2.6.7 Mercado sector público
 - 2.6.8 Mercado valores Cuasi-Gubernamentales
 - 2.6.9 Subastas
 - 2.6.10 Requisitos y listado de valores en la bolsa de valores
 - 2.6.11 Los emisores y su obligación de información de hechos relevantes a la bolsa de valores
 - 2.6.12 La bolsa de valores y su función de información al público inversionista y al mercado en general.
- 3. Central de Custodia de Valores (CCV)**
 - 3.1 Definición y características de la Central de Custodia de Valores
 - 3.2 De los Participantes de las CCV
 - 3.3 Servicios prestados por las CCV
 - 3.4 Valores elegibles de custodia
 - 3.5 Sistema de Cuentas de Custodia
 - 3.6 De la compensación y liquidación en las CCV
 - 3.6.1 Liquidación Local
 - 3.6.2 Liquidación regional (Centroamérica)
 - 3.6.3 Liquidación internacional
 - 3.7 De los pagos de derechos económicos, bajo el régimen de tenencia indirecta
 - 3.8 De los derechos políticos, bajo el régimen de tenencia indirecta
 - 3.9 Obligación de informar a los emisores y Participantes a la CCV's

MODULO V: Fundamentos Mercado de Derivados, Análisis Fundamental y Gestión Carteras de Inversión

1. FONDOS MUTUOS

- 1.1 Definición y organización de un fondo mutuo
- 1.2 Administrador del fondo
- 1.3 Agente de Transferencia
- 1.4 Asesor del Fondo
- 1.5 Diversificación
- 1.6 Clases de fondos:
 - 1.6.1 Fondos mutuos abiertos
 - 1.6.2 Fondos mutuos cerrados
- 1.7 Concepto del NAV

2. MERCADO DE DERIVADOS

- 2.1 El mercado de derivados y sus productos
 - 2.1.1 Concepto de activo subyacente
- 2.2 Características de opciones y warrants
 - 2.2.1 Clases de opciones
 - 2.2.2 Concepto y elementos de una opción
 - 2.2.3 Opciones "Call o Put"
 - 2.2.4 Opción Americana
 - 2.2.5 Opción Europea

3. ANALISIS FUNDAMENTAL

- 3.1 Fundamentos del análisis fundamental
- 3.2 El concepto de valor de un activo y su medición
- 3.3 Indicadores
- 3.4 Principales ratios accionarios: B/V, P/BV, EPS, P/E, Yield, Beta
- 3.5 Crecimiento esperado de un activo
- 3.6 Riesgo
- 3.7 Optimización y construcción de un portafolio eficiente

4. SIMULACION DE TRADING UTILIZANDO PLATAFORMAS ELECTRONICAS

- 4.1 Elaboración de un Portafolio de Inversiones
 - 4.1.1 Agresivo o de Crecimiento
 - 4.1.2 Balanceado
 - 4.1.3 Conservador
- 4.2 Utilización de plataformas electrónica con IA para análisis de Portafolios de Inversión

MODULO VI: Normativas que regulan la materia, Ética y Buen Gobierno Corporativo

1. UN BREVE REPASO A LAS NORMATIVAS QUE REGULAN ESTA MATERIA (Énfasis sujetos obligados financieros).

- 1.1 ¿Qué es GAFI?
- 1.2 Panamá frente a GAFI
- 1.3 Ley 23 de 2015
- 1.4 ¿A quiénes aplica?
- 1.5 Sujetos obligados financieros y no financieros
- 1.6 Principios, deberes y obligaciones de los sujetos obligados financieros
- 1.7 Reportes a la Unidad de Análisis Financiero
- 1.8 Medidas que deben tomar los sujetos obligados financieros
- 1.9 Sanciones que establece la Ley
- 1.10 Responsabilidad corporativa
- 1.11 Exenciones de responsabilidad penal o civil

2. ETICA Y CODIGO DE GOBIERNO CORPORATIVO

- 2.1 Conceptos de Ética y Gobierno Corporativo
- 2.2 Derechos de los accionistas y funciones claves de la propiedad
- 2.3 Tratamiento justo de los accionistas
- 2.4 Rol de las partes interesadas en Gobierno Corporativo
- 2.5 Revelación, transparencia, información oportuna, relevante y sustancial a los inversionista y mercado
- 2.6 Importancia del Gobierno Corporativo en el mercado de valores
- 2.7 Responsabilidades de la Junta Directiva