

Magíster en Finanzas e Inversiones



MAFI



PALABRAS DEL DECANO

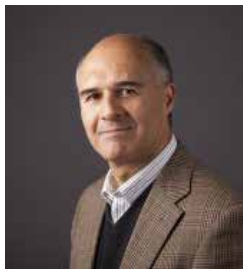


Fernando Lefort

La Facultad de Economía y Empresa de la Universidad Diego Portales es una comunidad académica dedicada a la generación y difusión de conocimiento en las áreas de Economía y Administración de Empresas, y a la formación de profesionales comprometidos, capaces de liderar las empresas y organizaciones del futuro hacia un desarrollo sustentable.

Creemos firmemente que los profesionales que liderarán a las empresas del futuro deben conocer las oportunidades y desafíos que las nuevas tendencias sociales van a generar en las empresas, deben ser conscientes del valor de la diversidad, el intercambio de ideas y la colaboración en el desarrollo de soluciones innovadoras y sustentables que contribuyan a mejorar la calidad de vida en las organizaciones y en la sociedad, y deben comprender el impacto que las nuevas tecnologías, especialmente de información, tienen en la sociedad, los consumidores, el funcionamiento de las empresas y los nuevos modelos de negocios.

PALABRAS DEL DIRECTOR DEL PROGRAMA



Marcos Morales

El Magíster en Finanzas e Inversiones entrega a los alumnos una perspectiva global de las finanzas, enfatizando en el análisis financiero y en el funcionamiento de los mercados de capitales. Está estructurado en línea con los conceptos evaluados del Programa Chartered Financial Analyst (CFA), la certificación internacional más completa y prestigiosa del mundo financiero.

La incorporación de estos contenidos al plan de estudios permitió que la Universidad Diego Portales sea parte del "University Recognition Program", privilegio que comparte con las mejores universidades del mundo y un selecto grupo de casas de estudio del país.

La Facultad de Economía y Empresa (FEE) de la Universidad Diego Portales tiene más de 27 años de historia, período en el que acumula cerca de 8 mil titulados de pregrado y postgrado que hoy se encuentran inmersos en el mundo laboral, y/o liderando sus propios proyectos empresariales.

La FEE posee un ambiente universitario de primer nivel, pluralista y desafiante, conformado por una comunidad académica del mayor prestigio nacional e internacional, que incentiva la participación activa de los alumnos en proyectos aplicados de investigación, emprendimiento e innovación y consultoría. La FEE cuenta además con centros de investigación y vinculación que complementan su quehacer.

Nuestro Campus Empresarial está ubicado en Ciudad Empresarial, Huechuraba, uno de los parques de negocios más importantes del país. Se trata de un terreno de tres hectáreas, que cuenta con más de 18.000 m² construidos. Unido a esto, la FEE UDP cuenta con instalaciones en el Barrio Universitario, ubicado en Calle Ejército de la comuna de Santiago Centro.



Magíster

- **MBA** – Magíster en Dirección de Empresas. Acreditado por AMBA.
- **MDGP** – Magíster en Desarrollo Organizacional y Gestión Estratégica de Personas.
- **MPP** – Magíster en Políticas Públicas. Acreditado por Qualitas.
- **MAFI** – Magíster en Finanzas e Inversiones.
- **MDM** – Magíster en Dirección de Marketing.
- **MEET** – Magíster en Economía, Empresa y Tecnología.

Área Auditoría y Riesgos

- Diplomado en Gestión de Riesgo Fraude.
- Diplomado en Gestión de Riesgo TI.
- Diplomado en Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).
- Diplomado en Gestión y Control Tributario.

Área Gestión de Empresas y Emprendimiento

- Diplomado en Marketing Estratégico y Digital.
- Diplomado en Gestión Financiera de Proyectos.
- Diplomado en Administración de Empresas.
- Diplomado en Gestión del Cambio.
- Diploma en Gerencia Estratégica de Instituciones de Salud (Concepción).

Cursos y Programas Corporativos

- Cursos flexibles y a medida de las necesidades de su empresa o institución.
- Programas en las áreas de: Diseño y Control Estratégico, Gestión de Personas, Marketing, Innovación y Emprendimiento.
- Cursos en Convenio Marco especializados en normas NISCP – CGR Chile.

La Facultad de Economía y Empresa trabaja con un grupo destacado de organizaciones e instituciones, con las cuales desarrolla distintos tipos de colaboración, tales como:

- Dictar charlas en los últimos años de las distintas carreras de la Facultad, para fines de formación, presentación de casos empresariales y reclutamiento de alumnos.
- Promoción de la participación de estudiantes para desarrollar las prácticas laborales que contemplan las carreras de Ingeniería Comercial, Ingeniería en Control de Gestión y Auditoría (Contador Auditor – Contador Público).
- Invitación a ferias laborales organizadas por la Facultad y la Universidad.
- Cooperación en programas de formación.
- Participación en proyectos conjuntos de colaboración en los campos formativos, científicos y técnicos de interés común.
- Asesoramiento mutuo en cuestiones relacionadas con la actividad de ambas entidades.
- Invitaciones extensivas a toda la organización, a charlas, talleres y seminarios, a los que podrán asistir en forma gratuita, previa inscripción.

La FEE ofrece adicionalmente a las organizaciones en convenio, los siguientes beneficios en los programas de postgrado, diplomados y cursos:

- 20% de Beca en todos los programas de Magíster (a excepción del MBA) y Diplomados de la Facultad de Economía y Empresa.
- 25% de Beca, aplicable a grupos de 3 (tres) o más personas de la misma empresa o Institución.
- 15% Beca para MBA.
- Financiamiento directo UDP: Pago en cuotas, según la duración del programa, sin intereses ni reajustes (en pesos).



ACREDITACIONES

E INTERNALIZACIÓN



**UNIVERSIDAD
ACREDITADA
POR 5 AÑOS EN
TODAS LAS ÁREAS**

Gestión Institucional
Docencia de Pregrado
Investigación
Docencia de Postgrado
Vinculación con el Medio
Desde octubre de 2018
hasta octubre de 2023.



UDP Acreditada en las 5 áreas
2018 - 2023

**MBA Acreditado por
Association of MBAs**
2015 - 2020



**MAFI parte del University Affi-
liation Program CFA Institute**



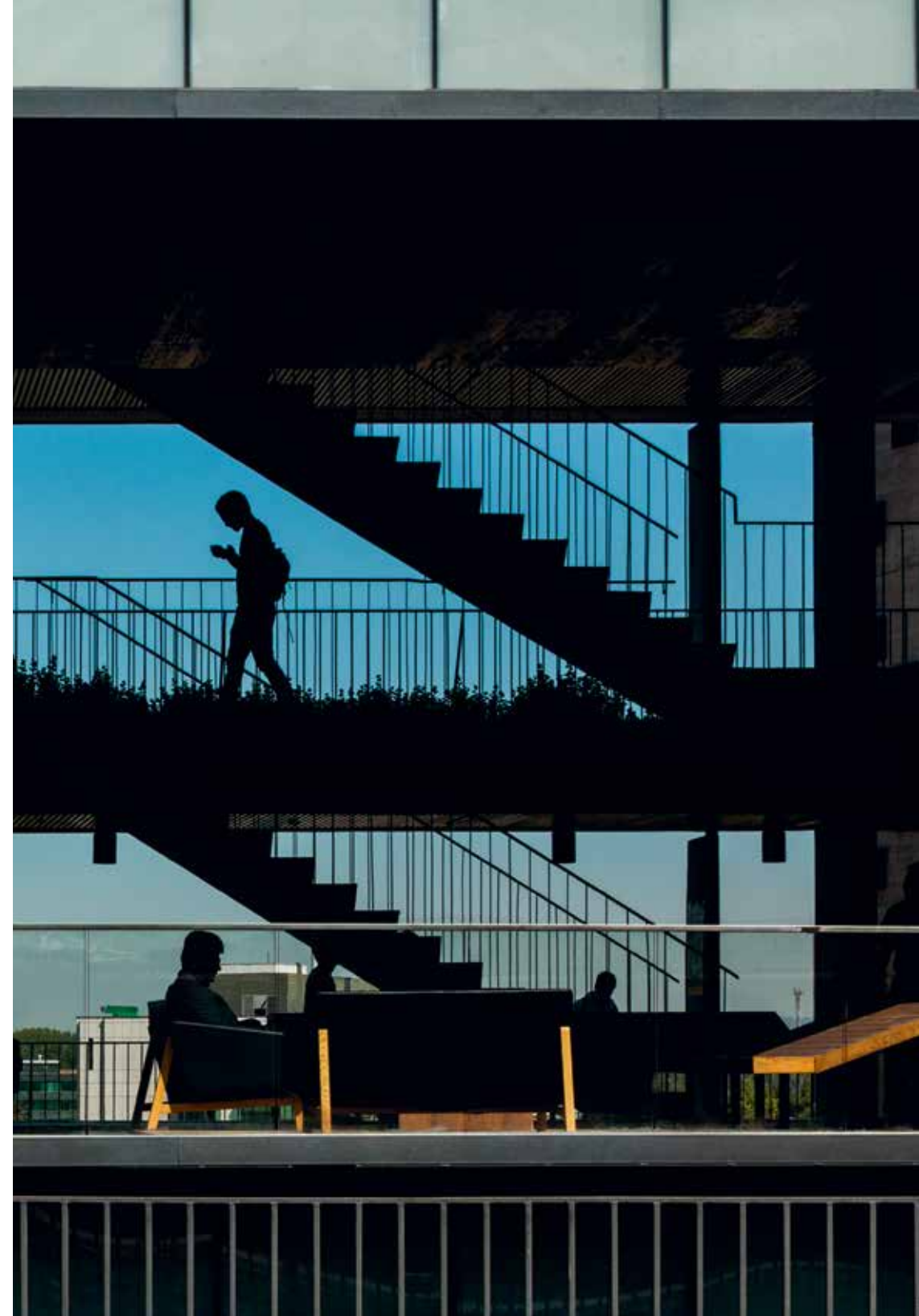
**MPP Acreditado en el Sistema
Nacional de Calidad por Qualitas**
2018 - 2023



**Doble Grado con el MBA y
Programa Internacional de
Negocios en Barcelona**

**Northwestern
University**

**Cursos y pasantías académicas
en San Francisco y Chicago**



EL PROGRAMA

El Magister en Finanzas e Inversiones (MAFI) está orientado a profesionales que se desempeñan en el mundo de las inversiones y mercado de capitales. Está estructurado en línea con los contenidos que evalúa el Chartered Financial Analyst (CFA), que corresponden a exámenes exigidos a los candidatos que desean obtener esta prestigiosa certificación internacional. La incorporación de estos contenidos al plan de estudios permitió a la Universidad Diego Portales ser parte del "University Recognition Program". En este contexto, el magister ofrece anualmente tres becas a sus mejores alumnos, interesados en rendir el examen CFA correspondiente a cualquiera de los tres niveles del CFA Program.

El magister desarrolla los más altos estándares éticos para el desempeño de un profesional financiero de acuerdo con los principios impulsados por el CFA Institute.

En términos de formación académica, el programa ofrece una sólida preparación económica (macroeconomía y organización industrial), métodos cuantitativos (estadísticas y econometría), análisis de información financiera (IFRS) y finanzas corporativas (estructura de capital de gobierno corporativo). De esta manera, los egresados del programa son capaces de dominar los conocimientos e instrumentos necesarios para diseñar y administrar de forma óptima todo tipo de portafolio de inversión, así como también, conocer el funcionamiento de los mercados de capitales, nacionales e internacionales.

Los profesores del programa cuentan con una formación académica del más alto nivel, unida a la experiencia profesional de relevancia en el ámbito de las inversiones y mercado de capitales lo cual otorga a los alumnos las herramientas que les permitan profesionalizar sus carreras.

¿POR QUÉ ELEGIR EL MAFI?

- El programa está estructurado con los contenidos evaluados en los exámenes necesarios para obtener la prestigiosa certificación internacional Chartered Financial Analyst (CFA), lo que ha permitido que el MAFI de la Universidad Diego Portales sea parte del "University Recognition Program" del CFA Institute.
- El MAFI de la UDP es uno de los tres programas de Magister en Chile, reconocidos por el CFA Institute, el cual otorga anualmente tres becas para nuestros mejores alumnos interesados en rendir el examen correspondiente a cualquiera de los tres niveles del CFA Program.
- El claustro docente del MAFI combina una formación académica especializada (profesores que cuentan con Ph.D. en Economía o Finanzas en prestigiosas universidades a nivel mundial), y experiencia profesional de relevancia en el ámbito de las inversiones y mercados de capitales, tanto nacionales como internacionales (altos ejecutivos y Chartered Financial Analysts).
- Los horarios de clases son compatibles con la vida laboral y familiar.



OBJETIVOS

El MAFI busca entregar a los participantes del programa:

- Una sólida formación en economía (macroeconomía y organización industrial), métodos cuantitativos (estadísticas y econometría) y análisis de información financiera (IFRS).
- Maximizar el valor de los proyectos de inversión y obtener la mayor rentabilidad posible (finanzas corporativas).
- Dominar los instrumentos, herramientas y metodologías necesarios para el diseño y administración óptima de portafolios de inversión.
- Conocer el funcionamiento de los mercados de capitales, nacionales e internacionales (futuros, forward, swaps, y opciones).
- Mantener altos estándares éticos en su desempeño como profesional financiero.

METODOLOGÍA

Busca incentivar el análisis, la aplicación y el desarrollo de conocimientos, competencias y habilidades del alumno mediante:

- Un aprendizaje centrado en el análisis riguroso de la teoría estadística, económica y financiera.
- Implementación de modelos y métodos estudiados en el programa, a través de herramientas computacionales.
- Desarrollo de casos y proyectos donde se fomenta la discusión conjunta con el profesor guía, aplicando lo aprendido a diversas situaciones de la realidad.
- Interacción con académicos y profesionales de reconocido prestigio nacional e internacional.

CICLO I : FUNDAMENTOS		CICLO II : IMPLEMENTACIÓN	
Ética y Estándares de la Conducta Profesional	Macroeconomía Financiera	Mercados de Acciones	Inversión en Renta Fija
Estadísticas para las Finanzas	Introducción al Análisis Financiero	Inversión en Acciones	Activos Derivados
Métodos Cuantitativos	Administración Financiera	Finanzas Corporativas	Alternativas de Inversión: Activos Alternativos
Economía: Estructura de Mercados		Mercado de Renta Fija	Administración de Carteras
Seminario de Graduación			

DETALLE DE CURSOS

Ética y Estándares de Conducta Profesional

El curso introduce la dimensión ética en los mercados de inversión, particularmente los desafíos que enfrentan los analistas y asesores financieros en su relación con empleadores y clientes. Se proporciona un marco para apoyar la toma de decisiones éticas y ayudar a identificar el comportamiento apropiado en diversas situaciones que puede enfrentar un profesional de las inversiones. Se examina el Código de Ética y Normas de Conducta Profesional del CFA Institute, así como también los Estándares Globales de Desempeño de Inversiones (GIPS).

Estadística para las Finanzas

El curso estudia las estadísticas descriptivas utilizadas para identificar atributos importantes de los datos, como la tendencia central y la dispersión, además de características de las distribuciones de retorno tales como simetría, sesgo y curtosis. También se introducen las distribuciones de probabilidad comúnmente utilizadas para describir el comportamiento de las variables aleatorias (discretas y continuas). Finalmente, dado que todos los pronósticos y decisiones de inversión implican incertidumbre, se revisa la teoría de la probabilidad y su aplicación para cuantificar el riesgo en la toma de decisiones de inversión.

Métodos Cuantitativos (Econometría Financiera)

El curso estudia los fundamentos del análisis econométrico clásico, además de métodos de series de tiempo y datos de panel aplicados a finanzas empíricas. En este curso, el estudiante analizará las diferentes teorías y metodologías cuantitativas que intervienen de manera directa e indirecta en la proyección de variables financieras, y en la gestión integral del riesgo financiero (Simulación Histórica y de Monte Carlo).

Economía (Estructura de Mercados)

El curso introduce los conceptos fundamentales de demanda de los consumidores individuales y la oferta de las empresas. También se cubren diversas estructuras de mercado (tales como competencia perfecta, competencia monopolística, oligopolio y monopolio) en las que operan las empresas. Además, se analizan los beneficios del comercio internacional y la competencia a nivel global. Finalmente, se discute la racionalidad de la Regulación Económica, así como los costos y beneficios de su implementación.

Macroeconomía Financiera

Este curso cubre los conceptos y principios macroeconómicos básicos, incluida la producción agregada y medición de ingresos, así como el análisis de oferta y

demanda agregada. Por otra parte, se cubren las principales políticas monetarias y fiscales implementadas por las autoridades económicas. También se estudian los Ciclos Económicos Reales y sus efectos en la actividad económica de corto plazo, además de los distintos modelos de Crecimiento de largo plazo (tanto exógenos como endógenos). Finalmente, dado que las operaciones e inversiones en mercados globales involucran riesgo de monedas, el curso concluye con teorías de determinación del tipo de cambio y la política cambiaria seguida por los Bancos Centrales.

Administración Financiera

El curso revisa las principales fuentes de información utilizadas para evaluar la situación financiera de una empresa (estado de resultados, balance general, estado de flujo de efectivo y estado de cambios en el patrimonio), así como la aplicación de técnicas de análisis financiero para evaluar el desempeño pasado y proyectado de la misma. Por otra parte, se analiza cómo las empresas utilizan el apalancamiento y administran su capital de trabajo para satisfacer las necesidades operativas a corto plazo. Se examinan los diversos tipos de apalancamiento (operativo, financiero, total) y cómo afectan a las ganancias y los ratios financieros de una empresa. Finalmente se analizan las diferencias en la calidad de los informes financieros y los medios para identificarlas.

Finanzas Corporativas

El curso proporciona una introducción al gobierno corporativo, así como a las decisiones de inversión y financiamiento de la empresa. El presupuesto de capital y la evaluación de las inversiones de capital se tratan a continuación. También se estudian las técnicas prácticas para estimar el costo de capital de una empresa o proyecto. Además, la teoría clásica de estructura de capital de Modigliani-Miller se complementa con consideraciones adicionales de impuestos, costos de agencia y dificultades financieras. Adicionalmente, se analiza la política de dividendos, los factores que afectan su distribución o reinversión, así como las decisiones de recompra de acciones. Finalmente, se examinan fusiones, adquisiciones y reestructuraciones corporativas, que crean cambios en la propiedad y el control de las empresas.

Mercados e Inversión en Acciones

Esta secuencia de cursos estudia los mercados, las características y la valoración de acciones. Se describen

varios tipos de acciones, incluidas las acciones públicas y privadas. Se presentan los diversos enfoques de clasificación de la industria para las acciones globales y modelos útiles para llevar a cabo el análisis de la industria y la empresa individual. Se cubren los tres enfoques principales de valoración de capital (valor presente, multiplicador y basado en activos). Por otra parte, se analiza el cálculo, construcción y uso de índices en los mercados de valores, así como la eficiencia del mercado y el grado en que los precios pueden reflejar la información (pública y privada) disponible, así como las teorías sobre “Finanzas Conductuales” que podrían explicar desviaciones de los precios no asociadas a variables “fundamentales”.

Mercados e Inversión en Renta Fija

Esta secuencia de cursos entrega una visión general de los mercados de deuda global. Se explican los principales emisores, sectores y tipos de bonos, así como los conceptos clave para el cálculo e interpretación de los precios de los bonos, los retornos, los spreads y la cobertura del riesgo de tasa de interés y riesgo de crédito. También se estudia la “Securitización” de valores de renta fija respaldados por ciertos activos (generalmente menos líquidos), incluidos los diversos tipos, características y riesgos de estas inversiones. Por otra parte, se estudian varias teorías y modelos que explican la forma de la curva de rendimiento. Adicionalmente se presentan métodos de valoración libre de arbitraje, basados en arboles binomiales y simulación de Monte Carlo. Finalmente, se considera el uso de modelos de riesgo de crédito y “Credit Default Swaps (CDS)” para para administrar las exposiciones crediticias en relación con cambios en la forma o nivel de la curva de crédito.

Activos Derivados

Este curso revisa las características fundamentales y modelos de valoración para contratos a futuro (forwards, futuros, swaps) y obligaciones contingentes (opciones). Entre los modelos de valoración libres de arbitraje utilizados para opciones, se cuentan los arboles binomiales, Black-Scholes y métodos de simulación. También se analizan las principales estrategias de cobertura y especulación con activos derivados. Los activos derivados se pueden usar para una variedad de propósitos de administración de riesgos, incluida la modificación de la duración de la cartera y su beta, así como la creación de instrumentos sintéticos.

Alternativas de Inversión (Activos Alternativos)

Este curso proporciona una visión general de las inversiones alternativas más ampliamente utilizadas, incluidos los fondos de cobertura (Hedge Funds), capital privado (capital de riesgo, acciones y deuda), bienes raíces, commodities e inversión en infraestructura. Se analiza la valoración y el cálculo de los rendimientos de los distintos tipos de activos, además de la gestión de riesgos de dichas inversiones alternativas.

Administración de Carteras

El curso introduce el enfoque de cartera para las inversiones, enfatizando en el concepto de diversificación de riesgo a través de la combinación de distintas clases de activos (acciones, bonos, activos alternativos, activos derivados, etc.). Se analizan las medidas de riesgo y retorno de cartera y se presenta la teoría moderna de selección de carteras óptimas (Markowitz) y modelos de valoración de activos (CAPM, APT, Fama-French). Se discute sobre la administración del riesgo incluyendo los diversos tipos y medidas de riesgo, tales como el valor en riesgo (VaR), análisis de escenarios y pruebas de tensión. Por otra parte, se consideran las principales medidas de evaluación de desempeño del portafolio (Sharpe, Jensen, Treynor, M2, etc.), así como su comparación con carteras de referencia (“benchmark”). Se discu-

te sobre los costos y beneficios de la administración “activa” versus “pasiva”. Finalmente, se considera el perfil de riesgo y horizonte de inversión de los distintos tipos de inversionistas (individuales, institucionales, gubernamentales, domésticos, globales, etc.) con el fin de identificar la composición óptima del portafolio de activos requerido.

Introducción al Análisis Financiero con Excel y VB

Este curso busca otorgar al alumno la posibilidad de implementar los modelos básicos y avanzados en las áreas de finanzas corporativas, administración de cartera, opciones y bonos mediante la utilización de hojas de cálculo de Excel, así como mediante el uso de Visual Basic (VB) para aplicaciones más avanzadas. En términos de formación académica, el programa ofrece una sólida formación en economía (macroeconomía y organización industrial), métodos cuantitativos (estadísticas y econometría), análisis de información financiera (Estados Financieros e IFRS), finanzas corporativas (gobierno corporativo, costo y estructura de capital), instrumentos de inversión (bonos, acciones, activos derivados y activos alternativos), administración de portafolio y administración de riesgo. Todo lo anterior, complementado con los estándares éticos y de conducta profesional acordes con los mercados financieros internacionales.

PERFIL DEL ALUMNO

Profesionales que se desenvuelven o quieren desempeñarse en el mundo de las inversiones y mercado de capitales, quienes obtendrán herramientas y conocimientos que les permitirán liderar las organizaciones en las que participan.

ESTUDIANTES ACTUALES

- Edad promedio de 32 años con 6 años promedio de experiencia laboral.
- **Profesiones principales:** Ingenieros Comerciales, Contadores Auditores y otras ingenierías.
- Actualmente trabajan como analistas financieros, jefes de finanzas y áreas de inversiones.
- Buscan profundizar sus conocimientos en inversiones y mercados financieros para potenciar su desarrollo profesional y/o para ingresar al área financiera e inversiones.

REQUISITOS DE ADMISIÓN

- Los estudiantes deben certificar que cuentan con un grado académico de Licenciado o título profesional universitario cuyo nivel y contenido en estudios sean equivalentes a los necesarios para obtener un grado de Licenciado. Los alumnos extranjeros deberán realizar dicha certificación mediante documentos debidamente legalizados y reconocidos conforme a la legislación chilena.
- Experiencia laboral (sugerida mínima 2 años).
- Entrevista con el director del programa.



DOCUMENTACIÓN OBLIGATORIA PARA POSTULAR

- Curriculum Vitae
- Certificado de grado o título
- Dos cartas de recomendación
- Cuestionario de postulación

DOCUMENTACIÓN OBLIGATORIA PARA EXTRANJEROS

- Certificado de nacimiento original
- Título timbrado en su país de origen por el Ministerio de Educación, Ministerio de Relaciones Exteriores y Consulado de Chile

ACERCA DEL PROGRAMA

Duración: 18 Meses.

Clases cada tres semanas, jueves de 18:00 a 22:00 horas y sábado de 09:00 a 17:00 horas, formato quincenal.

Precio del Programa: \$8.200.000

Costo de Titulación: UF 4

Financiamiento directo UDP: hasta 18 cuotas fijas en pesos, sin intereses.

Becas y descuentos:

- 15% ex alumnos UDP
- 20% empresas en convenio

MÁS INFORMACIÓN

**Postgrados de la
Facultad de Economía y Empresa**

☎ (56-2) 2213 0100

✉ postgradosfee@udp.cl

www.mafi.udp.cl

ACADÉMICOS

Felipe Balmaceda

Ph.D. en Economía, Cornell University, Estados Unidos.

Raphael Bergoeing

Ph.D. y Máster en Economía, Universidad de Minnesota, Estados Unidos.

Enrique Calfucura

Ph.D. (C) en Economía, McGill University, Canadá.

Alejandro Corvalán

Ph.D. en Economía, Universidad de Nueva York, Estados Unidos. Magíster en Física y Magíster en Economía Aplicada, Universidad de Chile.

Fernando Díaz

Doctor en Finanzas, Universidad de Purdue, Estados Unidos. Magíster en Finanzas y Economía, The London School of Economics and Political Science, Reino Unido. Magíster en Economía Aplicada, Pontificia Universidad Católica de Chile.

Elton Dusha

Ph.D. en Economía de la Universidad de Toronto, Canadá. Magíster en Economía, Universidad de Columbia Británica, Canadá.

Roman Fossati

Ph.D. en Economía, Universidad Carlos III de Madrid, España.

Nicolás Garrido

Doctor en Economía, Universidad de Alcalá de Henares, España. Postdoctorado del Departamento de Economía y CEEL (Computable and Experimental Economic Laboratory) Universidad de Trento, Italia.

Fernando Lefort

Ph.D. en Economía, Universidad de Harvard, Estados Unidos.

Ana Sofía León

Ph.D. y Máster en Políticas Públicas, Universidad de Chicago, Estados Unidos.

Marco Morales

Ph.D. en Economía, Universidad de Boston, Estados Unidos. Director del Magíster en Finanzas e Inversiones.

Carlos Pérez

Ph.D. en Economía, Universidad Carlos III, Madrid, España.

Brian Tavares

Ph.D. en Economía, Universidad de Toronto, Canadá.

Andrés Zahler

Ph.D. en Políticas Públicas y Máster en Administración Pública y Desarrollo Internacional, Universidad de Harvard, Estados Unidos. Magíster en Macroeconomía Aplicada y Economista, Pontificia Universidad Católica de Chile.

* La facultad se reserva el derecho a realizar modificaciones por hechos imprevistos o mejoras al programa.

