

## Programa inicial de inversión bursátil

*(con aplicación a las finanzas personales)*

### MODALIDAD

13 clases virtuales  
de 2 horas, a través  
de Zoom

### FECHAS

8, 10, 15, 17, 22,  
29 y 31 de marzo;  
5, 7, 12, 19, 21 y 26 de abril

### HORARIO

18:00 a 20:00 hs.

### DOCENTES

José Pablo Dapena  
Patricio Cazenave  
Leonel Zanotto  
Francisco Schweizer  
Alejandro Loizaga  
Roxana Dalchiele  
Claudio Zuchovicki  
Manuel Oyhamburu

### MÓDULO I | Finanzas Personales y herramientas para el cálculo financiero

**Martes 8 y Jueves 10 de marzo**

#### Objetivos

- » Que los participantes puedan realizar una previsión sobre la evolución de sus ingresos y egresos, tanto en el corto como en el mediano plazo, identificando fuentes regulares y contingentes de gastos a fin de que les permita realizar una mejor planificación de sus finanzas personales, como así también aprovechar los excedentes de ingresos y sus potenciales aplicaciones.
- » Que los participantes puedan entender mejor el sistema de cálculo de tasas de interés y fuentes de financiamiento alternativas de manera que les permita saber si el costo de la deuda que están tomando es conveniente de acuerdo con las condiciones de mercado.

#### Contenidos

- » Enfoque de consumo permanente en la determinación del patrón de evolución de gastos e ingresos. Efectos de la imprevisibilidad. Generación de recursos y su aplicación. Necesidades de recursos por aspectos familiares y de negocios. Fuentes de financiamiento personal.
- » Concepto de tasa de interés y tasa de descuento. Costos del crédito. Plazos y métodos de amortización. Cálculo del costo total de financiamiento. Riesgos asegurable y no asegurable.
- » Diferentes tasas de interés y sus equivalencias. El interés compuesto.
- » Aplicaciones de Excel para realizar cálculos considerando instrumentos de inversión y financiamiento tradicionales.

## MODALIDAD

13 clases virtuales de 2 horas, a través de Zoom

## FECHAS

8, 10, 15, 17, 22, 29 y 31 de marzo;  
5, 7, 12, 19, 21 y 26 de abril

## HORARIO

18:00 a 20:00 hs.

## DOCENTES

José Pablo Dapena  
Patricio Cazenave  
Leonel Zanotto  
Francisco Schweizer  
Alejandro Loizaga  
Roxana Dalchiele  
Claudio Zuchovicki  
Manuel Oyhamburu

## Profesor: JOSÉ PABLO DAPENA

*Contador Público de la Universidad Católica de Córdoba. Obtuvo su Maestría en Finanzas y Economía en London School of Economics y su Doctorado en Economía en la Universidad del CEMA. En su desarrollo profesional se ha desempeñado en áreas de planeamiento y control de gestión de diferentes empresas nacionales e internacionales y en el Estado. Actualmente es Director del Departamento de Finanzas de la Universidad del CEMA y Profesor en el área de Economía y Finanzas. Ha sido miembro del Comité Ejecutivo y de la Junta Directiva de la Fundación Bolsa de Comercio de Buenos Aires.*

## ¿Cómo se invierte y opera en Bolsa?

### Martes 15 de marzo

Cómo comenzar a operar en bolsa. Qué son los mercados y cómo funcionan. El mercado de capitales y el sistema financiero en Argentina. Qué son los ALyC. Cómo abrir una cuenta comitente. El papel de la Caja de Valores S.A. El organismo de control y cumplimiento: La Comisión Nacional de Valores. Otros agentes de mercado. Costos de operar en Bolsa: Comisiones y Derechos de Mercado. Otros costos a considerar. Emisión de boletos en las operaciones. Cómo liquidan las operaciones (plazos de liquidación). Cómo cursar las operaciones y dónde encontrar información.

## Profesor: PATRICIO CAZENAVE

*Actuario en Economía y Administración (UBA), Contador Público (UBA), Lic. en Administración y Sistemas (UBA). Posgrado de Maestría en Finanzas (UBA) (finalizado con tesis en desarrollo). Posgrado de Especialización en Mercado de Capitales (UBA). Posgrado Fundamentos de Mercado de Capitales (ONU-Suiza). Agente de la propiedad intelectual (INPI). Posgrado en Derecho de Autor (UBA). Responsable del Depto de Research y sus áreas dependientes (2008-2021) del ALYC Corsiglia y Cía. S.A. Asesor idóneo registrado (CNV). Asesor y Analista Oficial de Grupo Financiero Galicia (2010-2017). Consultor y Perito Judicial (Actuario-Contador-Administrador). Profesor a cargo y/o invitado de núcleos y módulos en FBC, IAMC, UBA, UB, UTN y GCBA, vinculado con temas financieros, contables y de Mercado de Capitales.*

## MODALIDAD

13 clases virtuales de 2 horas, a través de Zoom

## FECHAS

8, 10, 15, 17, 22, 29 y 31 de marzo;  
5, 7, 12, 19, 21 y 26 de abril

## HORARIO

18:00 a 20:00 hs.

## DOCENTES

José Pablo Dapena  
Patricio Cazenave  
Leonel Zanotto  
Francisco Schweizer  
Alejandro Loizaga  
Roxana Dalchiele  
Claudio Zuchovicki  
Manuel Oyhamburu

## MÓDULO II | Operaciones e instrumentos de inversión

**Jueves 17, martes 22, martes 29 y jueves 31 de marzo**

### Objetivo

Desarrollar en los participantes los conocimientos para la adecuada comprensión del rol de los activos financieros en el proceso de diversificación de ahorros personales, a través de la presentación de los actores (agentes y sociedades de bolsa), operatoria y sus costos asociados e instrumentos de inversión.

### Contenidos

Instrumentos y operatoria del mercado de capitales: Formas de negociación. Instrumentos de inversión de renta fija y de renta variable: acciones, Cedears, obligaciones negociables, valores públicos, cheques de pago diferido, fondos de inversión, fideicomisos financieros. Análisis fundamental y técnico. Información financiera, balances, ratios y otros indicadores de mercado. Instrumentos derivados: futuros y opciones. Pasos para invertir en Bolsa.

Diversificación de inversiones: La administración de carteras y su objetivo. Tomando decisiones en función al criterio riesgo-beneficio. Aspectos operativos de la construcción de portafolios. Análisis de casos prácticos. Activos financieros y no financieros.

**Profesor: PATRICIO CAZENAVE**

## MÓDULO III | Aspectos impositivos vinculados a las Finanzas Personales

**Martes 5, jueves 7 y martes 12 de abril**

### Objetivos

- » Capacitar en el conocimiento de las obligaciones tributarias, que surgen como consecuencia del desarrollo de actividades económicas.
- » Los participantes podrán presentar casos concretos, a efectos de analizar in situ las principales consecuencias tributarias.
- » Incentivar la participación activa, de modo de lograr un proceso de enriquecimiento y aprendizaje grupal.

### Contenidos

- » Estructuras para el desarrollo de actividades. Introducción a las principales obligaciones tributarias.

## MODALIDAD

13 clases virtuales de 2 horas, a través de Zoom

## FECHAS

8, 10, 15, 17, 22, 29 y 31 de marzo;  
5, 7, 12, 19, 21 y 26 de abril

## HORARIO

18:00 a 20:00 hs.

## DOCENTES

José Pablo Dapena  
Patricio Cazenave  
Leonel Zanotto  
Francisco Schweizer  
Alejandro Loizaga  
Roxana Dalchiele  
Claudio Zuchovicki  
Manuel Oyhamburu

- » Impuesto a las Ganancias: Criterios de tributación. Distintos tipos de Renta. Gastos deducibles. Deducciones personales. Empleados en relación de dependencia: obligaciones tributarias. Imposición a las rentas financieras en la actualidad.
- » Impuesto sobre los Bienes Personales. Características. Imposición sobre bienes en el país y en el exterior. Tratamiento de los activos financieros.
- » Impuesto al Valor Agregado. Monotributo. Impuesto sobre los Débitos y Créditos Bancarios. Impuesto a la Transferencia de Inmuebles. Regímenes de Información.
- » Impuesto sobre los Ingresos Brutos. Impuesto de Sellos. Impuesto a la Herencia (Provincia de Buenos Aires). Tasas municipales.
- » Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social. Régimen Empleador y de Autónomos.
- » Tributos aduaneros. Exportación e importación de bienes y servicios

## Profesores: LEONEL ZANOTTO

*Socio de SMS Buenos Aires, firma miembro de SMS Latinoamérica a cargo de la práctica de consultoría tributaria. Es Contador Público y Licenciado en Administración de Empresas, graduado con Diploma de Honor en ambas carreras por la UADE. Es miembro de la Asociación Argentina de Estudios Fiscales y de la International Fiscal Association (IFA). Es Profesor adjunto en UADE de las materias "Introducción al régimen impositivo" e "impuestos II".*

## FRANCISCO SCHWEIZER

*Asociado de SMS Buenos Aires, firma miembro de SMS Latinoamérica a cargo de la práctica de consultoría tributaria. Es Contador Público (UBA). Cuenta con un posgrado de Especialización en Tributación (UBA) y un MBA (Universidad Camilo José Cela de Madrid). Es miembro de la Asociación Argentina de Estudios Fiscales.*

## Clase sobre FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

### Martes 19 de abril

Fondos comunes de inversión abiertos y cerrados (concepto; sociedad gerente; depositaria; reglamento de gestión; suscripción y rescate de cuotas); fondos de inversión directa.

## MODALIDAD

13 clases virtuales de 2 horas, a través de Zoom

## FECHAS

8, 10, 15, 17, 22, 29 y 31 de marzo; 5, 7, 12, 19, 21 y 26 de abril

## HORARIO

18:00 a 20:00 hs.

## DOCENTES

José Pablo Dapena  
Patricio Cazenave  
Leonel Zanotto  
Francisco Schweizer  
Alejandro Loizaga  
Roxana Dalchiele  
Claudio Zuchovicki  
Manuel Oyhamburu

## Profesores: ALEJANDRO LOIZAGA

*Gerente General de la Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión*

## ROXANA DALCHIELE

*Responsable del Área de Estudios Económicos de la Cámara.*

## Taller Integrador: Alternativas de inversión en el contexto actual

### Jueves 21 y martes 26 de abril

El panorama económico y financiero en la actualidad, a nivel local e internacional.

Letras del Tesoro. Instrumentos Dólar Linked y ajustados por inflación. Cauciones. Valores públicos y sus rendimientos actuales (calculando los rendimientos y diferentes escenarios con planilla de Excel). Análisis de acciones y Cedears.

Riesgos existentes en cada una de las alternativas (de tipo de cambio, de inflación, etc.)

Práctica de estrategias básicas para armar una cartera diversificada combinando instrumentos.

## Profesores: CLAUDIO ZUCHOVICKI

*Licenciado en Administración de Empresas y Posgrado de Especialización en Mercado de Capitales y en Futuros y Opciones. Gerente de Desarrollo de Mercado de Capitales de la BCBA. Secretario General de la Federación Iberoamericana de Bolsas de Comercio. Director Académico de la Licenciatura en Finanzas en UADE.*

## MANUEL OYHAMBURU

*Lic. en Economía (UBA); egresado del Programa Universitario Herramientas de Gestión del Mercado de Capitales (UCA). Especialización QUANT-Programa en Finanzas Cuantitativas (UCEMA). Jefe de la Gerencia de Desarrollo de Mercado de Capitales, BCBA.*