

## Programa inicial de inversión bursátil

*(con aplicación a las finanzas personales)*

### MODALIDAD

12 clases virtuales  
de 2 horas, a través  
de Zoom

### FECHAS

9, 11, 16, 18, 23, 25  
y 30 de abril; 2, 7, 9, 14  
y 16 de mayo de 2024

### HORARIO

18:00 a 20:00 hs.

### DOCENTES

José Pablo Dapena  
Federico Leffler  
Patricio Cazenave  
Leonel Zanotto  
Francisco Schweizer  
Alejandro Loizaga  
Roxana Dalchiele  
Manuel Oyhamburu

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

**9 y 16 de ABRIL**

#### 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

12 clases virtuales de 2 horas, a través de Zoom

## FECHAS

9, 11, 16, 18, 23, 25 y 30 de abril; 2, 7, 9, 14 y 16 de mayo de 2024

## HORARIO

18:00 a 20:00 hs.

## DOCENTES

José Pablo Dapena  
Federico Leffler  
Patricio Cazenave  
Leonel Zanotto  
Francisco Schweizer  
Alejandro Loizaga  
Roxana Dalchiele  
Manuel Oyhamburu

## Profesor: JOSÉ PABLO DAPENA

*CPN 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.*

## Clase: ¿Cómo se invierte y opera en Bolsa?

### 11 de ABRIL

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: FEDERICO LEFFLER

*Licenciado en Mercado de Capitales (USAL), Posgrado en Finanzas (UCA). Analista Senior de la Gerencia de Desarrollo de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires y Responsable del área de Mercado de Carbono. Docente universitario.*

## MÓDULO II | Operaciones e instrumentos de inversión

### 18, 23, 25 y 30 de ABRIL

#### 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.

## MODALIDAD

12 clases virtuales de 2 horas, a través de Zoom

## FECHAS

9, 11, 16, 18, 23, 25 y 30 de abril; 2, 7, 9, 14 y 16 de mayo de 2024

## HORARIO

18:00 a 20:00 hs.

## DOCENTES

José Pablo Dapena  
Federico Leffler  
Patricio Cazenave  
Leonel Zanotto  
Francisco Schweizer  
Alejandro Loizaga  
Roxana Dalchiele  
Manuel Oyhamburu

## 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

*Agente de Bolsa matriculado. Actuario en Economía y Administración, CPN, Lic. en Administración y en Sistemas de la Información y Magister en Finanzas (UBA). Posgrados Especialización en Mercado de Capitales (UBA) y Fundamentos de Mercado de Capitales (ONU-Suiza). Posgrado Derecho de Autor (UBA). Consultor y Perito Judicial. Agente de la propiedad intelectual (INPI). Docente universitario y en otras entidades sobre temas financieros, contables y de Mercado de Capitales. Coautor de la Guía PIAC CNV (2022).*

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

### 2, 7 y 9 de MAYO

#### Objetivos

- » Tomar nociones generales de las obligaciones tributarias de nuestro país, que surgen como consecuencia del desarrollo de actividades económicas.
- » Abordar con los participantes casos concretos, a efectos de analizar in situ las principales consecuencias tributarias y las dudas que derivan del desarrollo de distintas actividades.
- » Incentivar la participación activa, de modo de lograr un proceso de enriquecimiento y aprendizaje grupal.

## MODALIDAD

12 clases virtuales de 2 horas, a través de Zoom

## FECHAS

9, 11, 16, 18, 23, 25 y 30 de abril; 2, 7, 9, 14 y 16 de mayo de 2024

## HORARIO

18:00 a 20:00 hs.

## DOCENTES

José Pablo Dapena  
Federico Leffler  
Patricio Cazenave  
Leonel Zanotto  
Francisco Schweizer  
Alejandro Loizaga  
Roxana Dalchiele  
Manuel Oyhamburu

## Contenidos

Estructuración de negocios y actividades económicas.

Introducción a las principales obligaciones tributarias. Impuesto a las Ganancias: Criterios de tributación. Distintos tipos de Renta.

Gastos deducibles. Deducciones personales. Tributación de empleados en relación de dependencia: obligaciones tributarias.

Imposición a las rentas financieras en la actualidad. Tributación en personas jurídicas.

Impuesto sobre los Bienes Personales. Características. Imposición sobre bienes en el país y en el exterior. Tratamiento de los activos financieros. Modificaciones aplicables a la determinación, a partir del período fiscal 2023.

Tributación a los consumos. Impuesto al valor agregado.

Impuesto sobre los ingresos brutos. Convenio Multilateral.

Gestión de saldos a favor impositivos.

Monotributo. Impuesto sobre los Débitos y Créditos Bancarios.

Impuesto a la Transferencia de Inmuebles.

Régimen de regularización de obligaciones fiscales 2024. Régimen de exteriorización de activos. Impacto tributario patrimonial.

Sanciones frente a incumplimientos tributarios. Intereses resarcitorios y punitivos. Multas formales y materiales. Clausura.

### **Profesores: LEONEL ZANOTTO**

*CPN y Licenciado en Administración de Empresas, UADE. Posgrado de Especialización en Tributación (UBA). Coordinador y docente del posgrado de tributación de negocios digitales en UADE Business School. Miembro activo de la Asociación Argentina de Estudios Fiscales y de la International Fiscal Association (IFA). Profesor en materias grado y posgrado en distintas universidades referentes al área tributaria.*

### **FRANCISCO SCHWEIZER**

*Asociado de SMS Buenos Aires, firma miembro de SMS Latinoamérica a cargo de la práctica de consultoría tributaria. CPN (UBA). Posgrado de Especialización en Tributación (UBA), Posgrado de Tributación en Fintech (Universidad de Belgrano) y MBA (Universidad Camilo José Cela de Madrid). Miembro de la Asociación Argentina de Estudios Fiscales.*

## MODALIDAD

12 clases virtuales de 2 horas, a través de Zoom

## FECHAS

9, 11, 16, 18, 23, 25 y 30 de abril; 2, 7, 9, 14 y 16 de mayo de 2024

## HORARIO

18:00 a 20:00 hs.

## DOCENTES

José Pablo Dapena  
Federico Leffler  
Patricio Cazenave  
Leonel Zanotto  
Francisco Schweizer  
Alejandro Loizaga  
Roxana Dalchiele  
Manuel Oyhamburu

## Clase: FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN

### 14 de MAYO

Fondos Comunes de Inversión (FCI): concepto FCI abiertos y cerrados; sociedad gerente y sociedad depositaria; reglamento de gestión; suscripción y rescate de cuotas partes; cálculo de rendimiento del FCI.

Ventajas de la inversión en FCI.

Clases de FCI y sus características principales.

Cifras de la industria de fondos en Argentina y en el mundo.

### 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

### 16 de MAYO

El panorama económico y financiero en la actualidad, a nivel local e internacional. Letras del Tesoro. Instrumentos Dólar Linked y ajustados por inflación. Caucciones. 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.

### Profesor: MANUEL OYHAMBURU

*Licenciado en Economía (UBA), egresado del programa universitario Herramientas de Gestión del Mercado de Capitales (UCA), y QUANT (UCEMA). Jefe de la Gerencia de Desarrollo de Mercado de Capitales de la Bolsa de Comercio de Buenos Aires. Coordinador académico y profesor titular del Posgrado de Especialización en Mercado de Capitales (UBA). Docente de la maestría en Finanzas de la Universidad del CEMA, del Curso de Operadores Bursátiles del Instituto Argentino de Mercado de Capitales, del Programa en Finanzas Avanzadas de la Facultad de Ciencias Económicas de la Universidad de La Plata y de la Diplomatura en Macrofinanzas de la ESEADE, entre otros programas e instituciones de prestigio.*