

[utdt.edu/educacionejecutiva](http://utdt.edu/educacionejecutiva)

# FINANZAS PERSONALES

## CÓMO ARMAR SU ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

DIRECCIÓN ACADÉMICA: CARLOS OLIVIERI



**PROGRAMA  
ABIERTO**

**DURACIÓN  
1 MES**

**CURSADA  
VIERNES DE  
14.30 A 18.30H  
Y SÁBADOS DE  
9 A 13H**

El programa brinda herramientas para el manejo de carteras de inversión y la evaluación de los riesgos y las oportunidades generados a partir de la crisis financiera internacional. Reúne elementos analíticos y prácticos para la toma de decisiones financieras de individuos o familias con conocimientos básicos o intermedios sobre los mercados financieros.

Se buscará combinar elementos académicos y de mejores prácticas de mercado para el armado de diferentes carteras financieras, algunas más conservadoras y otras más agresivas, que incluyan distintos instrumentos financieros de renta fija (principalmente bonos) y de renta variable (acciones). Se estudiará la relación entre los principales indicadores macroeconómicos y las variables financieras así cómo su utilización para la toma de decisiones de inversión. Se verá la elección de la estrategia de inversión que mejor se adecue al perfil de riesgo del inversor y a su visión del mercado, y se analizará el menú de activos financieros que ayude a lograr los objetivos.

Finalmente, se examinarán los instrumentos financieros disponibles para diferentes estrategias de inversión, incluyendo los más comunes, como bonos, plazos fijos y acciones, y otros más complejos, como acciones preferidas y bonos convertibles y subordinados. Además se analizarán las inversiones contenidas en fondos comunes de inversión. También se explicará en forma sencilla el uso de instrumentos de coberturas de riesgos, incluyendo opciones (*puts* y *calls*), y futuros en portafolios conservadores y agresivos. Se conocerán los distintos tipos de agentes con los cuales se puede implementar una cartera de inversión, así como los distintos mercados locales e internacionales.

## PLAN DE ESTUDIOS

## MÓDULO 1 | INTRODUCCIÓN A LOS MERCADOS FINANCIEROS LOCALES E INTERNACIONALES, RIESGOS DE LOS MERCADOS DE CAPITALES

- › Centro de operaciones de los inversores argentinos e internacionales y cómo operar en los mercados internacionales.
- › Riesgos de los mercados que debe afrontar un inversor.
- › Experiencia histórica de la rentabilidad de los mercados de capitales.
- › Instrumentos o vehículos de inversión de renta fija (bonos, acciones preferidas, fondos de inversión) y variable (acciones y otras participaciones en empresas), fondos índices (ETF), *hedge funds*. Inversiones en oro, petróleo y otros *commodities*.
- › Cartera de inversión. Condiciones básicas para lograr un portafolio balanceado.

## MÓDULO 2 | ACCIONES

- › Factores que inciden en la valuación de una acción. Situación del mercado de empresas de tecnología informática (Apple, Amazon, Microsoft, Facebook, Google, Mercado Libre y Alibaba).
- › Información básica que debe conocer un inversor sobre participaciones accionarias.
- › Cómo determinar la sobre o subvaluación de una acción. Burbujas que han sucedido en la historia.
- › Inversión directa o a través de fondos.
- › Determinación del valor de las acciones.

## MÓDULO 3 | INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA

- › Bonos ordinarios, convertibles, soberanos y corporativos.
- › Acciones preferidas.
- › Agencias de *rating*, evaluación del riesgo de los bonos.
- › Elementos para evaluar en la situación financiera de una empresa a la hora de adquirir títulos de renta fija.
- › *Real estate*, rentabilidad de las inversiones en inmuebles, instrumentos para inversión local e internacional.

## MÓDULO 4 | ASPECTOS FISCALES DE LAS INVERSIONES E INTERCAMBIO DE INFORMACIÓN FISCAL

- › Impuestos que afectan las inversiones locales e internacionales. Importancia del impuesto a la herencia en EE. UU., modo de mitigarlo.
- › *Withholding tax* (retenciones en la fuente de ingresos).
- › Intercambio de información fiscal entre países que afectan a Argentina y otros países.
- › *Trust* y sociedades *offshore*.

## MÓDULO 5 | INVERSIONES EN ARGENTINA

- › El mercado argentino (BYMA, MATba- ROFEX, MAE y MAV), sus actores (ALyC, AN, AAGI y AP), los reguladores (CNV y UIF) y el sistema de custodia (Caja de Valores).
- › Alternativas de inversión: instrumentos individuales, fondos comunes de inversión y carteras administradas, según perfil de riesgo y horizonte de inversión. Cauciones.
- › Mercados de futuro y opciones (coberturas y sintéticos).
- › Análisis del riesgo asociado a cada una de las alternativas de inversión.

## CONSULTAS SOBRE CARTERA PERSONAL

- › Se prevé la realización de reuniones finales para evacuar dudas en forma personalizada sobre su cartera personal.

La UTDT se reserva el derecho de modificar los módulos, sus contenidos y los profesores, garantizando la calidad de los mismos.

## METODOLOGÍA

El programa combina una profunda formación teórica y cuantitativa con una necesaria inmersión en casos prácticos a los efectos de conceptualizar el marco teórico desarrollado en clase. Las discusiones serán interactivas entre el profesor y los concurrentes, con un alto *expertise* por parte de los profesores.

## AUDIENCIA

Asesores de inversión e inversores individuales.

## CUERPO DE PROFESORES

**Carlos Olivieri.** Contador público, UBA. Asesor financiero, International and Latin Advice. Miembro del directorio de AFP ProVida (Chile). Director de TGS. Profesor de Finanzas y Mercados de Capitales, UTDT. Ex profesor invitado, University of Michigan. Ex CFO de Repsol YPF, Quilmes y Aerolíneas Argentinas. Ex presidente de YPF Gas y Maxus International (EE. UU.). Ex miembro de los directorios de MET AFJP e Eaton. Autor del libro *Cuánto vale una empresa*.

**Norberto Sosa.** Lic. en Economía, UBA. Director de Invertir en Bolsa (ALyC) y de IEB Fondos de Inversión. Miembro de la Comisión de Productos y Mercados de la Cámara de Agentes de Negociación y de la Comisión de Inversiones de la Cámara de Fondos Comunes de Inversión. Ex economista jefe y estrategia de Raymond James Argentina. Exjefe de Asesores de la Comisión de Finanzas del Congreso de la Nación. Coautor de "Convertibilidad y Competitividad".