

ESCUELA DE NEGOCIOS | EDUCACIÓN EJECUTIVA

# Finanzas Personales

CÓMO ARMAR SU ESTRATEGIA DE INVERSIÓN

DIRECCIÓN ACADÉMICA:  
CARLOS OLIVIERI

PROGRAMA  
ABIERTO

DURACIÓN  
8 CLASES

CURSADA  
LUNES Y MIÉRCOLES  
DE 18.30 A 21H



El programa brinda herramientas para el manejo de carteras de inversión y para la evaluación de los riesgos y las oportunidades generados a partir de la crisis financiera provocada por la pandemia. 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 como 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 plazos fijos, bonos 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. También se introducirá el concepto de criptomonedas, en particular bitcoin. Por último, 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.

# Finanzas Personales

## 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.
- › Impuesto a los Bienes Personales y a la Riqueza, diferencial de alícuotas según los activos se encuentren registrados en Argentina o en el exterior.
- › 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: en pesos (caución, bonos a tasa fija, a tasa variable y ajustados por CER), en dólares (bonos, ON) y fondos comunes de inversión.
- › Alternativas de cobertura: bonos dólar linked, futuros de dólar, CEDEAR.
- › Acceso a dólares alternativos mediante el mercado de capitales (MEP y CCL).
- › Acciones, con cotización en el exterior en forma directa o indirecta (ADR) y con cotización doméstica (BYMA). Índices de acciones: S&P Merval y MSCI Argentina Index.

### 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.

## ECONOMÍA Y FINANZAS

### 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 docentes.

### AUDIENCIA

Asesores de inversión e inversores individuales.

### CUERPO DE PROFESORES

**Carlos Olivieri**, Contador Público, UBA. Asesor financiero. Miembro del directorio de METLIFE Seguros y TGS. Profesor de Finanzas y Mercados de Capitales, UTDT. Exprofesor invitado, University of Michigan. Ex CFO de Repsol YPF, Quilmes y Aerolíneas Argentinas. Expresidente de YPF Gas y Maxus International (EE. UU.). Exmiembro de los directorios de MET AFJP, Provida (Chile) e Eaton. Autor del libro *Cuánto vale una empresa*. | **Norberto Sosa**, Lic. en Economía, UBA. Director de IEB (ALyC) y de IEB Fondos de Inversión. Miembro de la Comisión de Expertos de la Consultora ABECEB, de la Comisión de Productos y Mercados de la Cámara de Agentes de Negociación y de la Comisión de Inversiones de la CAFCI. Execonomista jefe y estrategia de Raymond James Argentina. Exjefe de Asesores de la Comisión de Finanzas del Congreso de la Nación. | **Oswaldo A. Flores**, Contador Público, UBA. Asesor tributario especializado en consultoría impositiva, planeamiento fiscal y reestructuración de negocios locales e internacionales. Socio retirado del área de Impuestos de EY. Socio activo de la Asociación Argentina de Estudios Fiscales. Miembro del Comité Ejecutivo, del Consejo de Emprendedores y de la Comisión de Relaciones Institucionales de la Asociación de Marketing Directo e Interactivo de Argentina (AMDIA).

### Informes



☎ (+54 911) 3919 0747

☎ (+54 11) 5169 7342

✉ admisiones\_negocios@utdt.edu