

PROGRAMA

# Seminario Simulación de **INVERSIONES**

**DIRECTOR: MARIANO RICCIARDI**

Contador Publico (UNLP)

Magister en Economía (UCA)

Especialización en Finanzas (UCA)

Planificación Patrimonial y Fiscalidad

Internacional (UCEMA)

**FECPA**

Fundación de Enseñanza Superior  
de Caja Popular de Ahorros



Para ser un actor activo de la economía actual es necesario poseer una comprensión sólida de los fundamentos del mercado financiero, además de contar con habilidades concretas para optimizar flujos de fondos y tomar decisiones financieras fundamentadas, considerando las particularidades del contexto económico argentino.

El análisis de inversiones, la evaluación del riesgo y del rendimiento, y la gestión eficiente de carteras, mediante la práctica en tiempo real, serán abordados en este seminario.





# CONTEXTO & OBJETIVOS

El presente seminario tiene como objetivo central brindar a los participantes una comprensión sólida de los fundamentos del mercado financiero, así como capacitarlos en la operatoria práctica a través del uso de simuladores de inversiones. Se busca que los estudiantes desarrollen habilidades concretas para optimizar flujos

de fondos dentro de organizaciones y tomar decisiones financieras fundamentadas, considerando las particularidades del contexto económico argentino.

A lo largo del seminario se integrarán herramientas teóricas con actividades prácticas, promoviendo el análisis de inversiones, la evaluación del riesgo y del rendimiento, y la gestión eficiente de carteras. La propuesta contempla el uso

de simuladores de mercado como recurso central para ejercitar la toma de decisiones en entornos virtuales que replican dinámicas reales sin implicar riesgos financieros efectivos.

Durante el cursado se emplearán dos plataformas de simulación: el simulador de BYMA para activos del mercado local, y el simulador de MarketWatch para activos internacionales. Los estudiantes participarán además de una competencia de inversiones entre equipos, lo que favorecerá el aprendizaje colaborativo, el pensamiento estratégico y la aplicación integral de los conocimientos adquiridos.

## ESTRUCTURA

**Duración:** 10 clases

**Formato:** Teórico-Práctico

# CONTENIDO TÉCNICO DETALLADO

### Introducción a los Mercados Financieros

Explicación global sobre los mercados financieros.

- Tipos de dólar y su impacto en las inversiones financieras.
- Apertura de cuenta en sociedad de bolsa.
- Dinámica de grupos y formación de equipos.
- Anuncio y presentación del trabajo final.

### 2. Aspectos Fundamentales de un Broker y Operaciones en el Mercado Financiero.

- Proceso de apertura de una cuenta comitente.
- Lectura e interpretación de puntas y cotizaciones del mercado. Horario de

operatoria para distintos instrumentos.

- Simulaciones de operaciones de compra y venta de activos financieros.
- Análisis del cierre del Mercado.
- Aspectos prácticos: Perfil de riesgo, objetivos y horizonte temporal del inversor.

### 3. Renta Fija: Concepto, Funcionamiento y Tipos de Instrumentos.

- Profundización en el concepto de renta fija.
- Tipos de instrumentos disponibles: Tasa Fija, CER, Link, Badlar.
- Características y diferencias entre los diferentes instrumentos.
- Variables clave para analizar el rendimiento de la renta fija.
- Riesgos asociados y factores que pueden afectar su desempeño.

### 4. Simulación de Operaciones de Renta Fija.

- Trabajo práctico de simulación de compra y venta de bonos.
- Diseño de estrategias de gestión de carteras con activos de renta fija.
- Uso de herramientas como Excel para análisis de flujo de fondos, TIR y Duration.
- Exploración de páginas web de rendimientos e instrumentos de renta fija.

### 5. Renta Variable: Concepto y Tipos de Instrumentos.

- Explicación sobre la renta variable y su funcionamiento en el mercado financiero.
- Análisis de diferentes instrumentos, como



acciones y CEDEARs.

- Factores que afectan los rendimientos: movimientos del mercado, estados financieros y factores macroeconómicos.

### **6. Aplicación de Conocimientos Teóricos en Renta Variable.**

- Ejercicios prácticos de selección y análisis de acciones y CEDEARs.
- Diseño de estrategias de inversión considerando objetivos, perfil de riesgo y horizonte temporal.
- Discusión de técnicas de análisis fundamental y análisis técnico.

### **7. Fondos Comunes de Inversión y ETFs: Estructura y Tipos Disponibles.**

- Qué son los fondos comunes de inversión y cómo funcionan.
- Tipos de fondos disponibles: renta fija, renta variable, mixtos, etc.
- Diferencias entre FCI nacionales e internacionales.
- Aspectos legales, regulatorios, ventajas y desventajas de invertir en FCI.
- Conceptos de diversificación y liquidez. Comisiones y gastos asociados.
- Ejercicios de selección y análisis de FCI en función de objetivos y perfil de riesgo.
- Diseño de carteras de inversión utilizando diferentes FCI y justificación de decisiones.
- Comparación entre FCI y ETF (Exchange-Traded Fund).
- Simulación de gestión de una cartera de FCI en un entorno simulado.

### **8. Cryptomonedas**

- Origen y fundamentos de Bitcoin
- Características principales: descentralización, transparencia, seguridad
- Diferencias fundamentales entre Bitcoin y moneda fiat (peso)
- Prevención de estafas en criptomonedas: promesas exageradas, falta de transparencia, marketing masivo

### **9. Aspectos Impositivos de las Inversiones Financieras.**

- Impuestos aplicables a las ganancias y rendimientos de las inversiones.
- Estrategias de planificación fiscal para minimizar la carga impositiva.
- Análisis y alternativas del Blanqueo de Capitales.
- Resolución de casos prácticos relacionados con la declaración de impuestos y optimización fiscal.

### **10. Armado de Carteras de Inversión.**

- Conceptos clave de diversificación, asignación de activos y gestión del riesgo.
- Enfoques de construcción de carteras: CAPM, Sharpe.
- Análisis de diferentes clases de activos y su combinación para lograr una cartera equilibrada.





# BIBLIOGRAFÍA RECOMENDADA

- Brealey, R., Myers, S., & Allen, F. (2020). Principios de Finanzas Corporativas (13.<sup>a</sup> ed.). McGraw-Hill.
- Bodie, Z., Kane, A., & Marcus, A. (2018). Inversiones (10.<sup>a</sup> ed.). McGraw-Hill.
- Damodaran, A. (2011). El pequeño libro de la valuación (Ed. Deusto).
- Sharpe, W. F., Alexander, G. J., & Bailey, J. V. (2000). Inversiones (6.<sup>a</sup> ed.). Pearson.
- Fernández, P. (2007). Valoración de empresas: cómo medir y gestionar la creación de valor (3.<sup>a</sup> ed.). Ediciones Gestión 2000.
- Zucchini, P. (2021). Mercado de Capitales en Argentina (1.<sup>a</sup> ed.). Errepar.
- Rosenberg, B., & McKibbin, W. (2022). Mercados financieros internacionales (1.<sup>a</sup> ed.). Alfaomega.

