

# ICB

Instituto de  
Capacitación  
Bursátil

## Especialista en Inversiones Bursátiles



## PROGRAMA DE CONTENIDOS

### Módulo I

*Introducción al  
Mercado de  
Capitales*

### Módulo II (Renta Fija)

*Análisis y  
características de  
los Bonos y O.N*

### Módulo III (Acciones)

*Análisis  
fundamental*

### Módulo IV (ETF)

*Vehículos de  
inversión*

### Módulo V (Derivados)

*Opciones*

### Módulo VI

*Análisis técnico  
aplicado al  
comportamiento  
real del Mercado:  
Primera parte:  
Análisis técnico  
fundamental*

**Módulo VII  
Calendario  
económico**

**Módulo VIII  
Administración  
de portfolio**

## Módulo I

### Introducción al Mercado de Capitales

- Qué es la Bolsa, cómo funciona el proceso de inversión bursátil.
- El rol de los intermediarios.
- Principales instrumentos de inversión.
- Comprensión de los Índices bursátiles y mercados del mundo.
- Ley de oferta y demanda. Determinación del precio.
- Colocación de órdenes (precio límite versus mercado; símbolo del activo; plazo de órdenes; plataformas de inversión).

## Módulo II (Renta Fija)

### Análisis y características de los Bonos y O.N

- Definición y clasificación de Bonos y Obligaciones Negociables.
- Cuáles son los objetivos para el emisor y para el inversor
- Cómo armar un cash flow e interpretar sus principales variables: (paridad, tasas de descuento, TIR, cupones, maturity, duration y convexity).
- Diferencia entre interés y rendimiento (relación e impacto que se genera en el precio del bono ante las variaciones de tasas de interés en el Mercado).
- Riesgos de crédito y tasa. Cómo se mide el riesgo país y el costo de oportunidad.
- Cuándo corresponde interpretar un bono como instrumento de renta fija o variable.
- De dónde proviene el retorno real del inversor cuando se invierte en un bono.
- De qué dependen las variaciones en el precio de un bono.

- Simulación del comportamiento del bono en base al contexto actual de Mercado

## Módulo III (Acciones)

### Análisis fundamental

- Qué son las acciones y cuáles son las variables que determinan su precio.
- Diferencia entre valor contable y valor de mercado. El impacto de las expectativas.
- Qué son las Acciones preferidas y cómo operarlas en la práctica.
- Análisis de la Empresa a través de ratios e Interpretación de sus principales estados contables: (Balances y Estados de Resultados).
- Financiación a través de Capital propio y ajeno. Ratios financieros (liquidez, endeudamiento, rentabilidad).
- Qué son los dividendos. Diferencia entre invertir en empresas que pagan dividendos y las que no. Objetivo de la política de dividendos. Qué miran los inversores en la práctica y cuáles son señales a tener en cuenta.
- Qué significa operar “short”. Análisis de short-ratios y floating.
- Análisis de Empresas a través de Múltiplos: (Price-Earnings, Price – Earnings/ Growth, Price-book, EV-Ebitda, Price-Sales).

## Módulo IV (ETF)

### Vehículos de inversión

- Qué es un ETF, cuáles son sus principales características y cómo se operan.
- Similitudes entre los ETF y las acciones.
- Transparencia y efectividad al momento de operarlos en la práctica.
- Riesgos inherentes y ocultos en este tipo de instrumento.

- Diversificación de portafolios a través de ETF (exposición en índices bursátiles, sectores, renta fija, monedas, commodities y volatilidad).
- Cómo invertir en las principales bolsas internacionales a través del uso de ETF.
- Coberturas de portafolios mediante el uso de ETF.
- ETF apalancados (especulación versus eficiencia).
- ETF inversos. Cómo invertir a la baja del Mercado y de activos subyacentes.

## Módulo V (Derivados)

### Opciones

- Qué son las opciones (contratos Call y Put).
- Opciones americanas y europeas.
- Diferencia entre comprar, vender y lanzar.
- Operaciones cubiertas y descubiertas.
- Variables que determinan el precio de la opción.
- Cómo operar opciones para generar una cobertura (seguro) al portafolio.
- Cómo operar opciones para potenciar y apalancar los rendimientos.
- Análisis de la ecuación Put-Call parity.
- Estrategias con opciones.

## Módulo VI

### Análisis técnico aplicado al comportamiento real del Mercado Primera parte: Análisis Técnico tradicional

- Qué es el análisis técnico y cuáles son las principales características.
- Análisis y determinación del precio y volumen.
- Principales tipos de gráficos.
- Conceptos centrales: Tendencias, soportes, resistencias, canales y gaps.

- Concepto y utilización de Stop Loss en la operatoria real.
- Figuras de continuidad (Triángulos, Banderas y Banderines).
- Figuras de cambio (Hombro Cabeza Hombro, dobles/ triples pisos y techos).
- Principales Indicadores y Osciladores técnicos (medias móviles, RSI, estocástico, MACD,
- bandas de Bollinger).

## Módulo VII

### Calendario económico

- Lectura e interpretación del calendario económico.
- Principales variables macroeconómicas que lo componen.
- Aplicación del calendario económico a nuestras inversiones.

## Módulo VIII

### Administración de Portfolio

- Frontera eficiente.
- Relación riesgo rendimientos.
- Armado de cartera.