

BIBLIOGRAFÍA

Módulo 1

El marco normativo del mercado de capitales. Emisoras. Régimen sancionatorio. OPA. Oferta Pública.

- Objetivos. Competencias y facultades de la CNV.
- Definiciones.
- Secreto.
- Procedimiento sancionatorio.
- Tribunal arbitral. Funciones y obligaciones de las entidades.
- Emisoras. Concepto. Requisitos. Obligaciones. Asambleas. Prospecto. Colocación de valores. Inversores Institucionales y calificados.
- Oferta Irregular.
- La OPA obligatoria. Principios Generales. Deberes. Sanciones.
- Régimen de participaciones residuales (DUVA).
- Retiro del régimen de OP.
- Pyme. Definición.

Bibliografía:

Obligatoria

Ley 26.831 <https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-26831-206592>

Normas CNV (N.T. 2013 y mod.) - Títulos II, III, IV, V, VI, XVI

<http://www.cnv.gov.ar/sitioWeb/MarcoRegulatorio>

Código Civil y Comercial de la Nación, art. 146

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-26994-235975>

Ley General de Sociedades 19.550: Art. 280, 255, 269

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-19550-25553>

Ley 23.576 y modif. de Obligaciones Negociables.

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-23576-20643>

Decreto 1087/1993 y modificatorios

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/decreto-1087-1993-25477>

Complementaria

Ley 24.467 de Pequeña y Mediana Empresa

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-24467-15932>

Módulo 2

Prevención del lavado de activos y del financiamiento del terrorismo.

- Concepto y características generales.
- Actividades delictivas
- Objetivo (simulación de licitud)
- Normas de Prevención del Lavado de Dinero
- Normativa Aplicable (CNV – UIF)
- Etapas Básicas (colocación – Estratificación – integración)
- Diferencias entre Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo
- Sujetos Obligados UIF – CNV
- Autoridades de Supervisión
- Autoridades de Aplicación de la Ley

Bibliografía:

Obligatoria:

Las 40 Recomendaciones del FATF-GAFI

<https://www.fatf-gafi.org/content/dam/fatf-gafi/translations/Recommendations/FATF-40-Rec-2012-Spanish.pdf> .

Ley N° 25.246 y modificatorias: Encubrimiento y Lavado de Activos de Origen Delictivo.

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-25246-62977>

Ley 26.831

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-26831-206592>

Titulo XI del T.O. de las Normas CNV 2013: Prevención del Lavado de Dinero y Financiación del Terrorismo

<https://www.cnv.gov.ar/sitioWeb/MarcoRegulatorio?panel=3>

Decreto N° 918/2012

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/decreto-918-2012-198578>

Resolución UIF 29/2013 - Obligación de Reportar Hechos u Operaciones Sospechosas

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/resoluci%C3%B3n-29-2013-208510/texto>

Resolución UIF 3/2014: Reporte de Registración y cumplimiento por parte de los sujetos obligados

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/resoluci%C3%B3n-3-2014-224876/texto>

Resolución UIF N° 72/2023: Reglamentación del procedimiento de supervisión del cumplimiento de la normativa de la UIF

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/resoluci%C3%B3n-72-2023-383138/texto>



Resolución UIF N° 22/2011: Comisión Nacional de Valores. Artículo 20, Inciso 15, de la Ley N° 25.246 y modificatorias.

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/resoluci%C3%B3n-22-2011-178266>

Resolución UIF N° 78/2023: Mercado de Capitales

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/resoluci%C3%B3n-78-2023-383462>

Resolución UIF N° 56/2024: Plazos para la realización de ROS

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/resoluci%C3%B3n-56-2024-397646>

Resolución UIF N° 192/2024: PEP's

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/resoluci%C3%B3n-192-2024-407011/texto>

Ley N° 27.739

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-27739-397355>

Módulo 3

Transparencia. Procedimiento de denuncias, reclamos y consultas. Régimen Informativo ocasional y periódico. Gobierno Corporativo. Inversores.

- Transparencia. Ámbito de aplicación.
- Obligaciones de los participantes. Régimen informativo ocasional y periódico. Gobierno Corporativo.
- Conductas contrarias a la transparencia en el ámbito de la oferta pública.
- Procedimiento aplicable ante incumplimiento.
- Denuncias. Concepto. Recepción y Tratamiento. Cómo efectuarlas. Dónde dirigirlas.
- Reclamos y Consultas. Definición. Cómo efectuarlos. Dónde dirigirlos.
- Código de conducta profesional. Obligaciones con los clientes. Obligaciones con los empleadores.
- Responsable de relaciones con el Público Inversor.
- Oficina de Atención al Inversor.

Bibliografía:

NORMAS de la CNV (N.T. 2013 y mod.), Títulos II, IV, VII, XII, XIII (Cap. I), XVI.

<http://www.cnv.gov.ar/sitioWeb/MarcoRegulatorio>

Ley 26.831

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-26831-206592>

Ley General de Sociedades 19.550 – Conflicto de Interés

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-19550-25553/actualizacion>

Módulo 4

Los parámetros de análisis de alternativas de inversión (ej. TIR, VAN). Normas de contabilidad internacionales y locales (diferencias entre valor histórico y corriente). NIIF. Normas de auditoría internacionales y locales.

- Características generales de la Renta Fija. Condiciones de Emisión. Análisis y valuación de la Renta Fija. Valuación de Bonos. VAN – TIR
- Riesgos Asociados (de precio, de reinversión, de crédito, de liquidez de tipo de cambio)
- Características generales de la Renta Variable. Estructura del Mercado de Capitales Argentino. Organigrama
- Instrumentos de Renta Variable (Acciones)
 1. Análisis fundamental. Formación de precios. Herramientas de análisis de mercados. Componentes de la oferta y la demanda.
 2. Análisis técnico. Psicología del inversor. Análisis técnico como herramienta en la toma de decisión. Identificación de tendencias del mercado. Construcción de gráficos.
 3. Índices - Ratios (liquidez, endeudamiento, rentabilidad, PER)
 4. Valuación de futuros. Modelos cost of carry.
 5. Modelos de valuación de opciones. Cálculo de las volatilidades.
- NIIF: Introducción a las Normas Contables Internacionales. Su evolución. Principales diferencias con las Normas Argentinas. Cuestiones de exposición. Unidad de medida. Medición, reconocimiento de resultados.
- Alcance del control societario que ejerce la Comisión Nacional de Valores (“CNV”): Personas jurídicas que se encuentran bajo control societario de la CNV. Fiscalización societaria al momento de emisión de obligaciones negociables mediante oferta pública. Órganos societarios que requieren de publicidad mediante inscripción registral. Reformas de estatuto por cambio de denominación social. Objeto social y capital social de sociedades que se encuentran dentro del régimen de oferta pública. Registro de acciones de sociedades que se encuentran dentro del régimen de oferta pública. Domicilio y sede social inscripta. Diferencias entre ambos conceptos. Asambleas de sociedades que se encuentran dentro del régimen de oferta pública. Depósito de las acciones de los accionistas que desean concurrir.
- Registro de Auditores Externos y Registro de Asociaciones de Profesionales Auditores. Inscripción. Actualización de datos registrales. Exclusiones. Cancelaciones. Publicación de los Registros.



- Auditores Externos: Designaciones, independencia, informe de auditoría y tipos de opinión, y sistema de control de calidad de las auditorías externas.
- Nuevo Informe Extenso de Auditoría: Objetivos del nuevo informe, características, aplicación y vigencia. Información contable periódica a presentar por las Sociedades Emisoras en el Régimen de Oferta Pública (Acciones, Obligaciones Negociables, Valores de Corto Plazo, Pymes). Plazos y requisitos formales de presentación de la información contable. Informes de Auditoría. Requisitos. Entidades que presentan estados financieros conforme NIIF y entidades que presentan conforme Normas Contables Profesionales Argentinas. Concepto activo, pasivo, patrimonio neto y valor libro. Indicadores de liquidez, solvencia, rentabilidad e inmovilización de capital.

Bibliografía:

Ley 26.831 y mods. (Ley de Mercado de Capitales): Art. 19; Título III, Capítulo V, Sección III (artículos 104 a 108).

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-26831-206592/actualizacion>

Ley N° 22.169 y mods. (Funciones de la Comisión Nacional de Valores).

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-22169-190056/texto>

Ley N° 23.576 y mods. (Ley de Obligaciones Negociables): Art. 10.

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-23576-20643/actualizacion>

Ley N° 19.550 y mods. (Ley General de Sociedades): Arts. 5°, 11, 60, 188, 208, 213, 235, 238.

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-19550-25553>

NORMAS de la CNV (N.T. 2013 y mods.): Título II: Capítulos II (Sección II), III (Secciones VI, VII y VII) y IV; y Título IV: Capítulo I (Secciones I y II) y Capítulo III.

<https://www.cnv.gov.ar/sitioWeb/MarcoRegulatorio?panel=3>

Resolución Técnica N° 37 -Normas de Auditoría- de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.

https://consejo.org.ar/storage/attachments/RT_37.pdf-brbTCa2iPs.pdf

PPT Régimen Informativo Periódico y Nuevo Informe Extenso de Auditoría - KAM

https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/ppt_regimen_informativo_periodico_y_nuevo_informe_extenso_de_auditoria_-_kam_0.pdf.

PDF Instituto Argentino de Mercado de Capitales -Libro “Mercado de Capitales: Manual para no especialistas” – Capítulo 6, 12 y 13.

https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/pdf_manual_iamc_0.pdf

PPT Mercado a Término de Buenos Aires “Manual de estudio de contratos de futuros y opciones”

https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/ppt_matba_futuros_y_opciones_0.pdf

PPT ROFEX “Operaciones con Futuros”



https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/ppt_rofex_-_operaciones_con_futuros_0.pdf

PPT ROFEX “Estrategias con Futuros y Opciones”

https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/ppt_rofex_opciones_-_estrategias_con_fyo_0.pdf

Módulo 5

Agentes. Categorías. Funciones. Limitaciones. Responsabilidades. Los instrumentos que se utilizan en el mercado de capitales. Distintas operaciones. Liquidación y Compensación. Garantías.

- Agentes e instituciones del mercado de capitales.
 - Mercados y Cámaras compensadoras.
 - Agentes de negociación.
 - Agentes de Liquidación y compensación.
 - Agentes productores.
 - Agentes de corretaje de valores negociables.
 - Agentes de depósito colectivo.
 - Agentes de custodia, registro y pago.
 - Agente Asesor Global de Inversión.
 - Agentes de calificación de riesgo.
 - Plataformas de Financiamiento Colectivo
- Valores negociables. Clasificación.
- Acciones. Tipos. Características. Política de dividendos. Precio de las Acciones.
- Títulos Públicos. Características.
- Derivados. Definición. Riesgo y volatilidad. Operaciones a plazo, opciones, swaps. Futuros y Forwards.
 - Contratos de opciones. Conceptos, coberturas, especulación. Concepto de prima. Estrategias de cobertura y especulación. Armado de spreads utilizando call y put.
 - Swaps: concepto. Swaps de tasa de interés. Swaps de divisas, commodity, equity swaps.
 - Contrato de futuros. Coberturas desde el punto de vista comprador y vendedor. Distintos tipos.
 - Obligaciones Negociables.
 - CPD/Pagaré/FCE
 - Tipos de operaciones: colocación primaria. Negociación secundaria. Prioridad precio tiempo. Otras operaciones.



- Operaciones garantizadas: liquidación, compensación y mecanismos de garantías

Bibliografía:

Ley de Mercado de Capitales N° 26.831 y mod.: Arts. 2, 99, 100, 112, 115, 120 y Capítulos I y II del Título II.

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-26831-206592/actualizacion>

Ley de Financiamiento Productivo N° 27.440: Arts. 1 a 25 y del 195 a 199.

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-27440-310084>

Normas C.N.V. (N.T. 2013 y mod.): Título VI, Título VII, Título VIII, Título IX y Título XIV.

<https://www.cnv.gov.ar/sitioWeb/MarcoRegulatorio?panel=3>

PDF Instituto Argentino del Mercado de Capitales - Libro “Mercado de Capitales: Manual para no especialistas” – Capítulo 7.

https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/pdf_manual_iamc_0.pdf

PPT Mercado a Término de Buenos Aires “Manual de estudio de contratos de futuros y opciones”

https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/ppt_matba_futuros_y_opciones_0.pdf

PPT – ROFEX “Operaciones con Futuros”

https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/ppt_rofex_-_operaciones_con_futuros_0.pdf

PPT – ROFEX “Estrategias con Futuros y Opciones”

https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/ppt_rofex_opciones_-_estrategias_con_fyo_0.pdf

Módulo 6

Productos de Inversión Colectiva. Fondos Comunes de Inversión. Categorías. Funciones. Limitaciones. Los instrumentos que se utilizan en el mercado de capitales. Distintas operaciones. Fideicomisos Financieros.

- FCI
- Definición y características generales de los FCI
- Marco normativo
- Diversas clases. Funcionamiento. Limitaciones
- Suscripciones – rescates
- Reglamento de Gestión y/o prospectos
- Ventajas y desventajas de los FCI
- Fideicomisos Financieros. Distintos tipos. Principales características.

**Bibliografía:**

Ley de Fondos Comunes de Inversión N° 24.083

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-24083-482>

NORMAS CNV (N.T. 2013): Título V, Capítulos I, II, III, IV, V, VI, VII, VIII, IX y X; Título II, Capítulo IX; y Título VI, Capítulo IV

<https://www.cnv.gov.ar/sitioWeb/MarcoRegulatorio?panel=3>

Capítulo 30 -y concordantes- del Código Civil y Comercial de la Nación (Ley N° 26.994 -01/08/15-)

<https://servicios.infoleg.gob.ar/infolegInternet/anexos/235000-239999/235975/norma.htm>

Ley 24.441 – Fideicomisos en su parte no derogada.

<https://www.argentina.gob.ar/normativa/nacional/ley-24441-812>

PDF Instituto Argentino de Mercado de Capitales Libro “Mercado de Capitales: Manual para no especialistas” – Capítulo 6 (Fideicomisos Financieros – Fondos Comunes de Inversión)

https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/pdf_manual_iamc_0.pdf