

CURSO:

MERCADO DE CAPITALES



GESTIÓN EMPRESARIAL

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Fechas: Del 27 de octubre al 05 de diciembre de 2026

Sesiones: Martes, jueves y sábado

Horario: Martes y jueves de 19:00 a 21:00 hrs. / Sábados de 09:00 a 11:00 hrs.

Modalidad: Online

Inversión: Bs. 2,800. -

Contacto: Nekane Talavera

Cel. 62102179 - email: contactocenace@upsa.edu.bo

OBJETIVO

Objetivo General

Capacitar al participante para comprender el funcionamiento del mercado de capitales —con énfasis en el mercado estadounidense— y diseñar una estrategia de inversión personalizada orientada al retiro o a la generación de ingresos pasivos, eliminando barreras de conocimiento, sesgos conductuales y mitos que obstaculizan la decisión de invertir.

Objetivos Específicos

- Describir la estructura, los actores y el funcionamiento del mercado de capitales a nivel global y local, identificando los principales reguladores (SEC, ASFI) y mecanismos de acceso.
- Diferenciar y analizar los principales instrumentos financieros disponibles (acciones, bonos, ETFs, FCI, ADRs, T-Bonds) evaluando características, rendimiento y riesgo de cada uno.
- Determinar el perfil de riesgo propio e identificar los sesgos cognitivos y emocionales que distorsionan las decisiones de inversión, aplicando estrategias para neutralizarlos.

CURSO:

MERCADO DE CAPITALES



GESTIÓN EMPRESARIAL

- Construir un portafolio de inversión diversificado aplicando principios de asignación de activos (asset allocation), correlación y rebalanceo periódico.
- Demostrar matemáticamente el impacto del interés compuesto y la inversión sistemática en la acumulación de riqueza a largo plazo.
- Diseñar un plan de ingresos pasivos mediante dividendos, cupones y retiros programados, aplicando la regla del 4% y el concepto de safe withdrawal rate.
- Analizar los principios de inversores exitosos de clase mundial (Buffett, Bogle, Munger) extrayendo criterios aplicables al perfil del participante.

PÚBLICO OBJETIVO

El programa está dirigido empresarios, profesionales y personas que buscan estructurar una cartera de inversión orientada al retiro o a la generación de ingresos pasivos.

DURACIÓN

36 hrs. reloj

METODOLOGÍA

El programa adopta una metodología Teórico-Práctica con fuerte énfasis en la aplicación inmediata. Cada concepto teórico es seguido de un ejercicio práctico, simulación o análisis de caso real. No hay clases expositivas puras: la teoría es el soporte para resolver problemas concretos.

Recursos metodológicos principales:

- Paper trading en plataforma demo (IBKR o Thinkorswim): el participante opera sin dinero real en tiempo real.
- Análisis de datos históricos reales (S&P 500, bonos del Tesoro, Damodaran data) con Excel.
- Casos de estudio de inversores exitosos y de errores costosos (burbujas, pánico vendedor).
- Cuestionarios de perfil inversor y autoevaluación de sesgos conductuales.

CURSO:

MERCADO DE CAPITALES



GESTIÓN EMPRESARIAL

- Construcción progresiva del portafolio personal: cada módulo suma una capa al entregable final.

CERTIFICACIÓN

En respuesta a la era de la Transformación Digital, integramos tecnología Blockchain en el reconocimiento de logros adquiridos por los participantes de nuestros programas de Educación Continua, destacándonos como pioneros en Bolivia.

Este programa cuenta con microcredenciales e Insignia Digital con Tecnología Blockchain: quienes completen cada uno de los módulos del programa recibirán una microcredencial digital por cada uno de ellos y al finalizar todos los módulos en un plazo de hasta 2 años, obtendrán automáticamente una insignia digital, que reconoce las habilidades y conocimientos adquiridos.

Para poder aprobar cada módulo los participantes deberán asistir como mínimo al 80% de las clases.

Los participantes que asistan en modalidad virtual (si aplica) deben tomar en cuenta solo se considerará asistencia si se encuentran en la clase con la cámara prendida.

Las microcredenciales e insignia Digital tiene las siguientes características:

- **Metadatos Integrados:** Cada credencial digital contiene datos que describen la información clave sobre la certificación, incluyendo los criterios de otorgamiento.
- **Tecnología Blockchain:** Esta tecnología proporciona un registro inmutable y seguro de cada credencial emitida, lo que impide su falsificación o alteración.
- **Verificación en tiempo real:** Pueden ser verificadas en tiempo real a través de un enlace web o un código QR.
- **Sociabilización:** El titular puede compartir sus credenciales directamente en plataformas profesionales como LinkedIn, en redes sociales, o incluirlas en sus firmas de correo electrónico.

MERCADO DE CAPITALES



CONTENIDO

Módulo 1 — El mercado de capitales: desmitificando el sistema

- Qué es el mercado de capitales y para qué sirve. NYSE y NASDAQ como referencia global.
- Mitos más comunes: 'es solo para ricos', 'es una apuesta', 'se necesita un broker local'. Desmontaje con datos.
- Actores del mercado: emisores, inversores, intermediarios, reguladores (SEC, ASFI, BBV).
- Cómo fluye el dinero: del ahorro al capital productivo. El rol del inversor individual.
- Oportunidades concretas para el inversor boliviano: acceso a mercados internacionales, dolarización de cartera.

Módulo 2 — Instrumentos financieros: renta fija, renta variable y alternativos

- Renta fija: T-Bills, T-Notes, T-Bonds (USA). DPFs y bonos del Tesoro boliviano. Lectura de un bono real.
- Renta variable: acciones ordinarias y preferidas. ADRs. Cómo se negocia una acción en NYSE.
- ETFs: qué son, tipos (de índice, sectoriales, de bonos), ventajas para el inversor de largo plazo.
- Fondos de Inversión Colectiva (FICs) en Bolivia. Cuotas de participación.
- Activos alternativos: REITs, commodities, oro. Rol en la diversificación.
- Criterios de selección: rendimiento, liquidez, riesgo, horizonte y costo.

Módulo 3 — Riesgo, perfil inversor y psicología financiera

- Concepto de riesgo: volatilidad, riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo cambiario.

CURSO:

MERCADO DE CAPITALES



GESTIÓN EMPRESARIAL

- Perfil de riesgo: tolerancia, capacidad y horizonte temporal. Cuestionario práctico.
- Psicología financiera: sesgos cognitivos (aversión a la pérdida, anclaje, exceso de confianza, sesgo de recencia) y sesgos emocionales (miedo, codicia, parálisis por análisis).
- Cómo los sesgos destruyen retornos: evidencia empírica. Estudio DALBAR.
- Estrategias para neutralizar sesgos: reglas de inversión, automatización, revisión periódica.

Módulo 4 — Construcción de portafolios: teoría y práctica

- Teoría Moderna de Portafolios (Markowitz): diversificación, correlación, frontera eficiente.
- Desmitificación de la teoría moderna de portafolios
- Asset allocation: clases de activos, modelos clásicos (60/40, Permanent Portfolio, All Weather).
- Selección de instrumentos según perfil: del conservador al agresivo.
- Construcción práctica de una cartera en Excel con datos reales.
- Rebalanceo: cuándo, cómo y por qué. Impacto de los costos de transacción.
- Seguimiento y monitoreo: métricas clave (retorno total, Sharpe ratio, drawdown).

Módulo 5 — El poder del tiempo: interés compuesto e inversión de largo plazo

- Interés compuesto: la mecánica. Regla del 72. Simulaciones con distintas tasas y horizontes.
- El costo de no invertir: inflación, poder adquisitivo y el dinero estático.
- Dollar Cost Averaging (DCA): inversión sistemática y su impacto en el largo plazo.

CURSO:

MERCADO DE CAPITALES



GESTIÓN EMPRESARIAL

- Ciclos de mercado: bull markets, bear markets, correcciones. Cómo mantenerse invertido.
- Análisis histórico del S&P 500: 100 años de datos. Correcciones y recuperaciones.

Módulo 6 — Gestión del capital e ingresos pasivos

- Gestión del capital: posicionamiento, sizing, reserva de liquidez. El error de invertir todo.
- Ingresos pasivos con el mercado: dividendos, cupones y rentas periódicas.
- Dividend Aristocrats del S&P 500: cartera de dividendos crecientes.
- Yield on cost vs. yield actual. La ventaja del inversor de largo plazo en dividendos.
- Planificación del retiro: ¿cuánto necesito? Regla del 4%. Safe withdrawal rate histórico.
- Cálculo personalizado: 'Mi número' — capital objetivo para retiro según estilo de vida.

Módulo 7 — Inversores exitosos: principios, no recetas

- Warren Buffett y Charlie Munger: value investing, ventajas competitivas, paciencia. Carta a accionistas Berkshire 2023.
- John Bogle: el poder de la inversión en índices. Por qué el 90% de los gestores activos no le gana al índice.
- Evidencia empírica: reporte SPIVA — gestión activa vs. pasiva en 20 años.
- Peter Lynch, Benjamin Graham, Ray Dalio: principios transferibles a cualquier inversor.
- Taller final: presentación del portafolio borrador personal. Feedback grupal.
- Cierre: el inversor racional. Principios para toda la vida. Próximos pasos y cursos derivados.

CURSO:

MERCADO DE CAPITALES



GESTIÓN EMPRESARIAL

INSTRUCTOR

Alejandro Manera

Contador Público, Asesor Financiero Certificado (AFC) y candidato al programa Chartered Financial Analyst (CFA), con el Nivel I aprobado. Cuenta con formación especializada en análisis de inversiones, gestión de portafolios, ética financiera, planificación patrimonial y asesoramiento financiero personal.

Se desempeña como asesor financiero independiente en Soluciones Financieras Black, donde gestiona portafolios de clientes individuales y corporativos con orientación al mercado de capitales. Posee experiencia en la administración activa de carteras de renta fija, renta variable y activos alternativos en los mercados argentino e internacional, utilizando plataformas globales como Interactive Brokers.

Asimismo, realiza análisis macroeconómicos y de portafolios, y elabora informes periódicos de mercado dirigidos a inversores institucionales y particulares de alto patrimonio. Su experiencia comprende la atención de diversos perfiles de inversión, así como el diseño de estrategias de planificación patrimonial, generación de ingresos pasivos y preparación financiera para el retiro.

En el ámbito educativo, desarrolla contenido financiero dirigido a inversores latinoamericanos y comunicaciones periódicas de mercado enfocadas en la educación financiera aplicada. Mantiene una formación continua en análisis de inversiones, comportamiento de los mercados internacionales y planificación patrimonial.