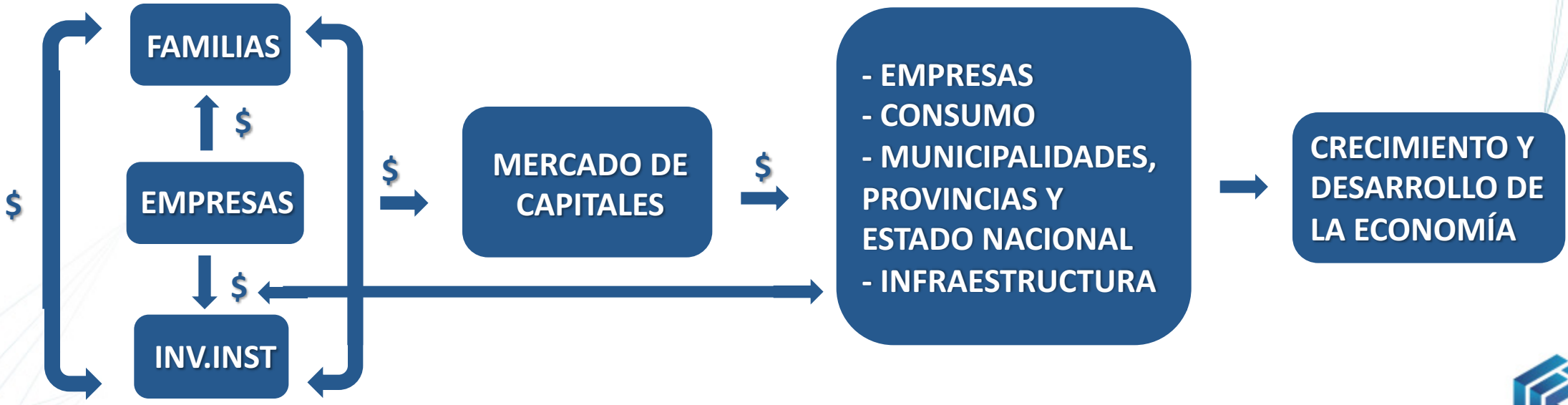
HERRAMIENTAS FINANCIERAS APLICADAS A EMPRESAS

Cámara Argentina de Comercio y Servicios

2. FAMILIAS – EMPRESAS – SECTOR PÚBLICO

¿CUÁL ES LA FUNCIÓN DEL MERCADO DE CAPITALES?

AHORRO → INVERSIÓN



3. OPERACIONES

MINISTERIO DE ECONOMÍA

Mercado de Dinero

BCRA

Mercado de Capitales

CNV

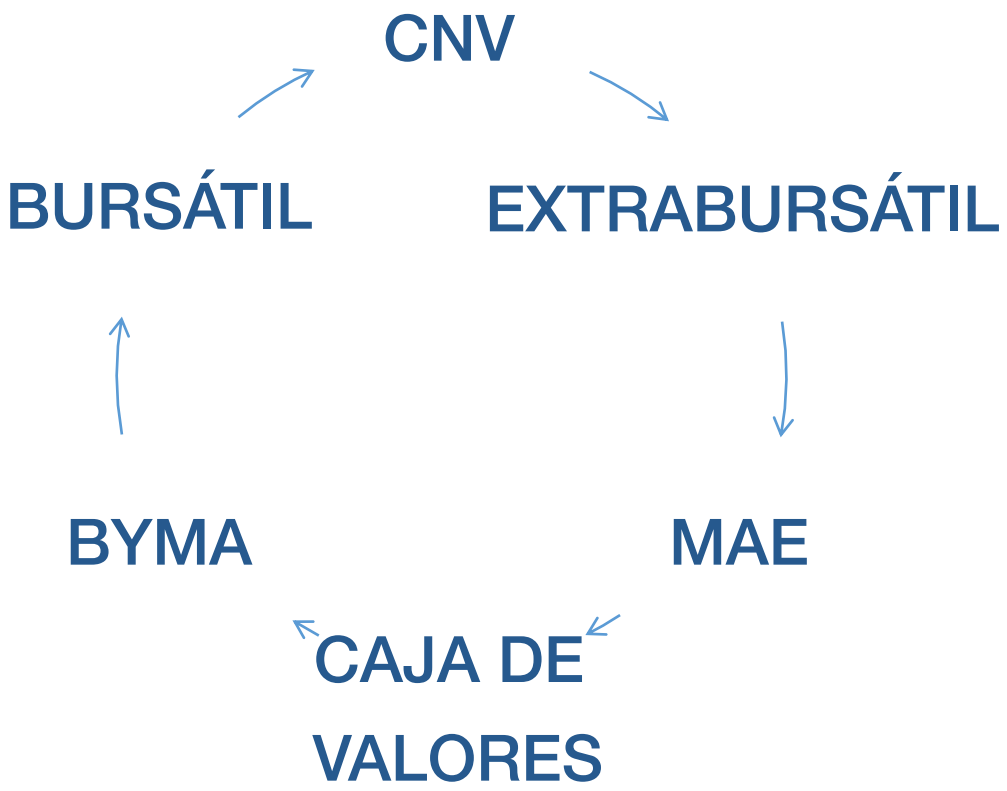
CNV COMISIÓN NACIONAL DE VALORES REPÚBLICA ARGENTINA

4. MERCADO DE DINERO: Regulados por el BCRA

5. MERCADO CAPITALES

Mercado Primario: Emisión y colocación valores negociables.
Mercado Secundario: Cotización y negociación de valores negociables.

ACTIVOS FINANCIEROS



COMPOSICIÓN DEL SISTEMA BURSÁTIL ARGENTINO

Organismo de Control

COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (CNV)

Central Depositaria de Instrumentos Financieros: **CAJA DE VALORES S.A.**

CAJA DE VALORES

Principales Mercados de Deuda Pública y Privada:

BOLSAS Y MERCADOS ARGENTINOS (BYMA)

BYMA
Bolsas y Mercados Argentinos

MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO (MAE)

MAE
MERCADO ABIERTO ELECTRÓNICO

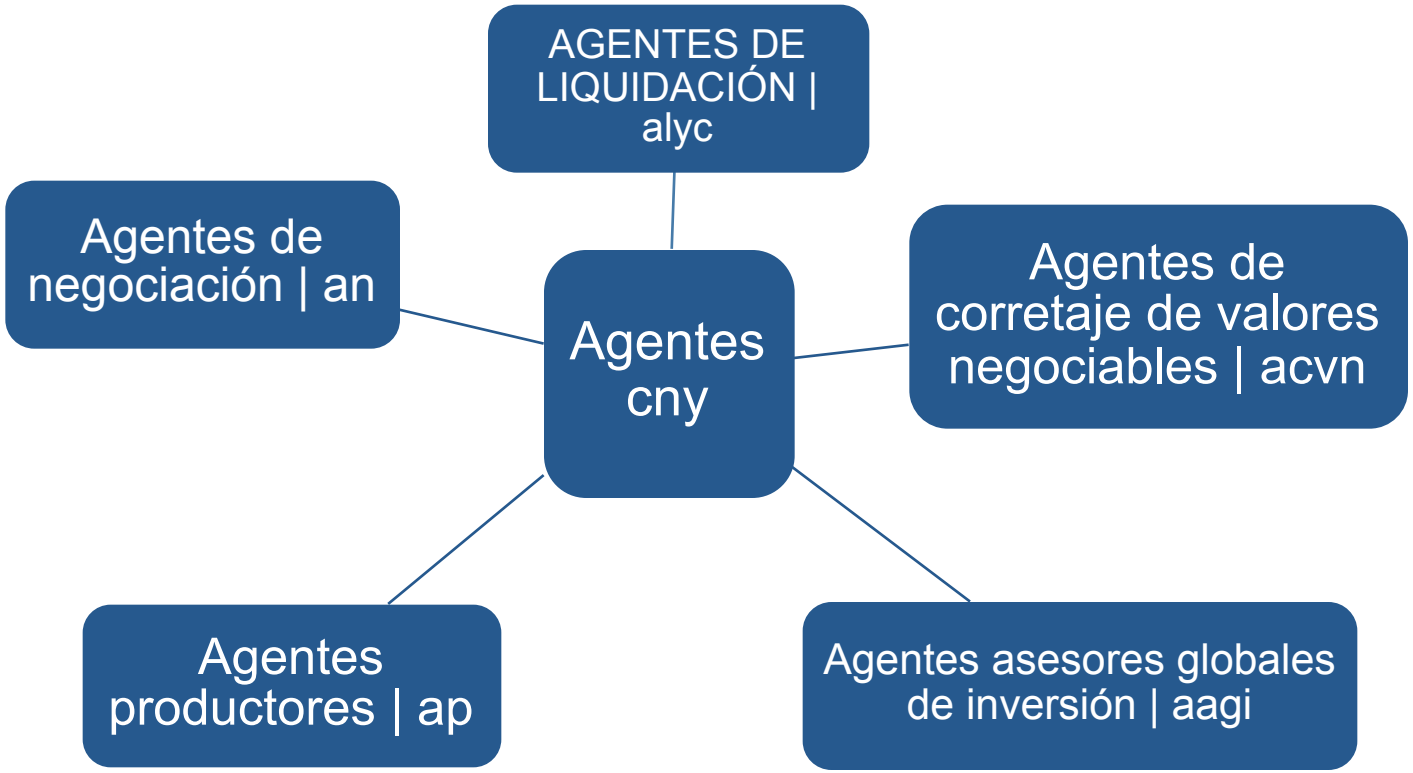
MERCADO ARGENTINO DE VALORES (MAVSA)

MERCADO ARGENTINO
DE VALORES S.A.

Quedan incorporadas, como productos exclusivos bajo plaza MAV, las operaciones de:

- Cheques de Pago Diferido
- Pagaré
- Facturas
- Acciones de empresas PyME
- Obligaciones Negociables PyME
- Fideicomisos Financieros
- Títulos Públicos, Opciones y Financiamiento municipal y provincial

PRINCIPALES AGENTES



¿QUÉ INSTRUMENTOS OFRECE?

ECUACIÓN PATRIMONIAL DESDE UNA PERSPECTIVA FINANCIERA

-Acciones
-Fondos comunes de inversión
-Títulos públicos
-Obligaciones negociables
-Compra y venta de dólares
-Inversiones Globales
-ETF's
-Criptoactivos

ACTIVO	PASIVO
	PATRIMONIO NETO

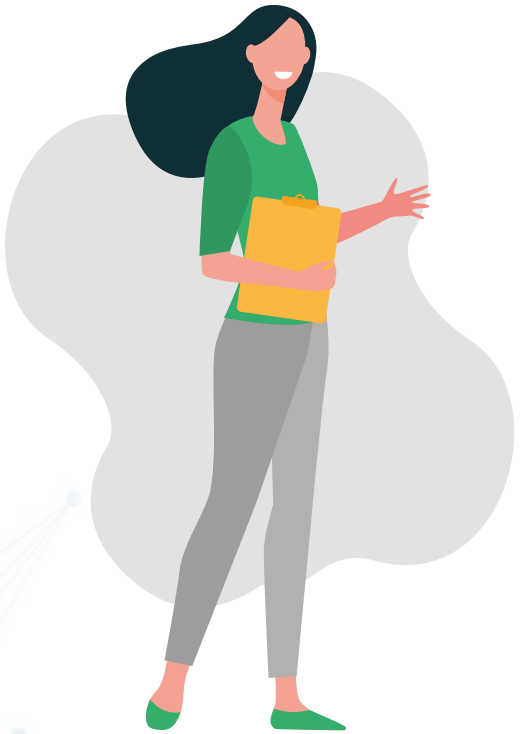
-Cheques de Pago Diferido
VNCP
-Obligaciones Negociables (Bonos)

-Emisión de acciones

Estructura de Inversión

Estructura de Financiamiento

Sociedad de Garantía Recíproca



Las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) son sociedades comerciales que tienen por objeto facilitar el acceso al crédito de las denominadas Pequeñas y Medianas Empresas (PyMES) a través del otorgamiento de avales que garantizan el cumplimiento de las obligaciones que asumen.

Estos avales suelen estar relacionados con los compromisos que las PyMES contraen en relación con cuestiones financieras (préstamos), técnicas (cumplimiento de contratos) o mercantiles (ante proveedores o anticipo de clientes).

El rol de las SGR en el mercado de capitales está asociado a las alternativas de financiamiento que las empresas PyMES, como por ejemplo:

- El descuento de cheques de pago diferido
- La emisión de obligaciones negociables bajo un régimen simplificado
- Constitución de fideicomisos financieros son posibles

Sociedad de Garantía Recíproca

Tipos de socios:

Socios partícipes: Personas físicas o jurídicas, propietarios de PyMEs, que son los beneficiarios de los avales que otorga la SGR

Socios protectores: Personas físicas o jurídicas, públicas o privadas, nacionales o extranjeras, que son los que aportan el capital social y constituyen el Fondo de Riesgo que sirve de respaldo a los avales y garantías otorgados por la SGR

LAS SGR SON SUPERVISADAS POR EL BCRA

CALCULADORA CPD

IAMC
Instituto Argentino de Mercado de Capitales

VENTA DE CPD

Cálculo de tasa de negociación con gastos e impuestos (TNA) (*)

DATOS PARA EL CÁLCULO	
Importe del CPD ($)	**1.000.000,00**
Fecha de negociación del CPD	14-May-21
Fecha de liquidación	14-May-21
Fecha de vencimiento del CPD	30-Oct-21
Tasa Nominal Anual (%, TNA)	30,00%

DATOS DE LIQUIDACIÓN	
Días al vencimiento	169
Descuento sobre VN del CPD	$ 121.962,95
Monto efectivo del CPD	$ 878.037,05
IVA s/ descuento y aranceles (1)	$ 1.027,65
Percepción de IVA s/ Descuento(2)	$ 25.612,22
Gastos de negociación ($) (3)	$ 5.193,55

Monto a recibir por venta del CPD neto de gastos(4)	$871.815,9
Tasa Nominal Anual neta de gastos e impuestos (TNA)	31,76%
Descuento / Monto obtenido	14,0%
Tasa efectiva del período	14,70%
Tasa efectiva anual equivalente (actual/365)	34,48%

IR AL INICIO

Notas:

(1) IVA sobre Derecho de Mercado + IVA s/ Derecho de Listado + IVA sobre arancel del ALyC

(2) La percepción genera un crédito fiscal inmediato y por el mismo monto.

(3) Sin impuestos. Incluye:

- Derecho de Mercado: 0,03% sobre el Monto efectivo del CPD, prorrateable para CPD de 90 días o menos.
- Derecho de Listado: 0,03% sobre el importe nominal del CPD
- Arancel Agente BYMA

(4) No se incluye el monto de la percepción de IVA ya que eso genera un crédito fiscal por igual monto.

ELEMENTOS PARA EL ANÁLISIS

Cuadro 1.2 | Expectativas de inflación anual – IPC

Precios minoristas (IPC nivel general)							
Período	Referencia	Mediana (REM jun-21)	Dif. con REM anterior*		Promedio (REM jun-21)	Dif. con REM anterior*	
2021	var. % i.a.; dic-21	48,0	-0,3	(1)	48,2	+0,1	(3)
Próx. 12 meses	var. % i.a.	42,9	-0,4	(2)	42,2	-0,3	(7)
2022	var. % i.a.; dic-22	42,0	+2,0	(4)	42,1	+1,0	(2)
Próx. 24 meses	var. % i.a.	38,7	+0,8	(3)	37,7	-0,1	(1)
2023	var. % i.a.; dic-23	35,0	+0,5	(4)	34,0	-0,1	(1)

*Comparación en relación al relevamiento previo, pudiendo no coincidir exactamente por efecto de redondeo. El número entre paréntesis indica por cuántos relevamientos consecutivos se mantiene la misma tendencia.

Fuente: REM - BCRA (jun-21)

Respecto de la encuesta anterior, la previsión de inflación para los próximos 12 meses disminuyó hasta 42,9% i.a. Además, se incrementó en 0,8 p.p. la inflación proyectada para los próximos 24 meses ubicándose en 38,7% i.a.

Cuadro 1.3 | TOP 10 Mejores pronosticadores
Expectativas de inflación — IPC nivel general

Precios minoristas (IPC nivel general-Nacional; INDEC)			
Período	Referencia	Promedio (REM jun-21)	Dif. con REM anterior
jun-21	var. % mensual	3,2	-0,1
jul-21	var. % mensual	2,9	-0,1
ago-21	var. % mensual	2,8	0,0
sep-21	var. % mensual	2,7	+0,1
oct-21	var. % mensual	2,7	+0,1
nov-21	var. % mensual	2,6	0,0
dic-21	var. % mensual	3,2	-
próx. 12 meses	var. % i.a.; may-22	42,0	-1,1
2021	var. % i.a.; dic-21	48,4	-0,1

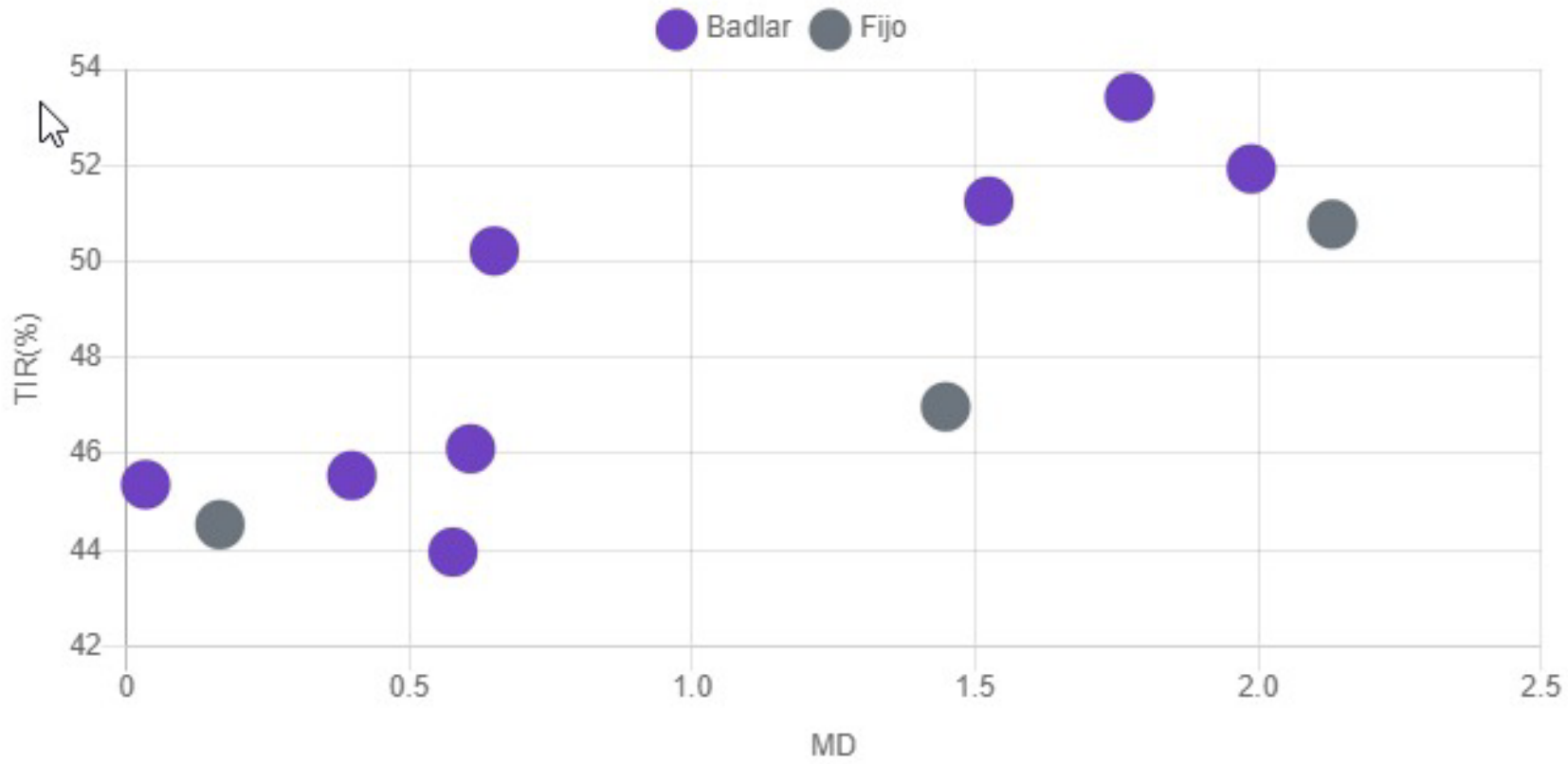
La diferencia con el relevamiento previo puede no coincidir exactamente por efecto de redondeo.

Fuente: REM - BCRA (jun-21)

ELEMENTOS PARA EL ANÁLISIS

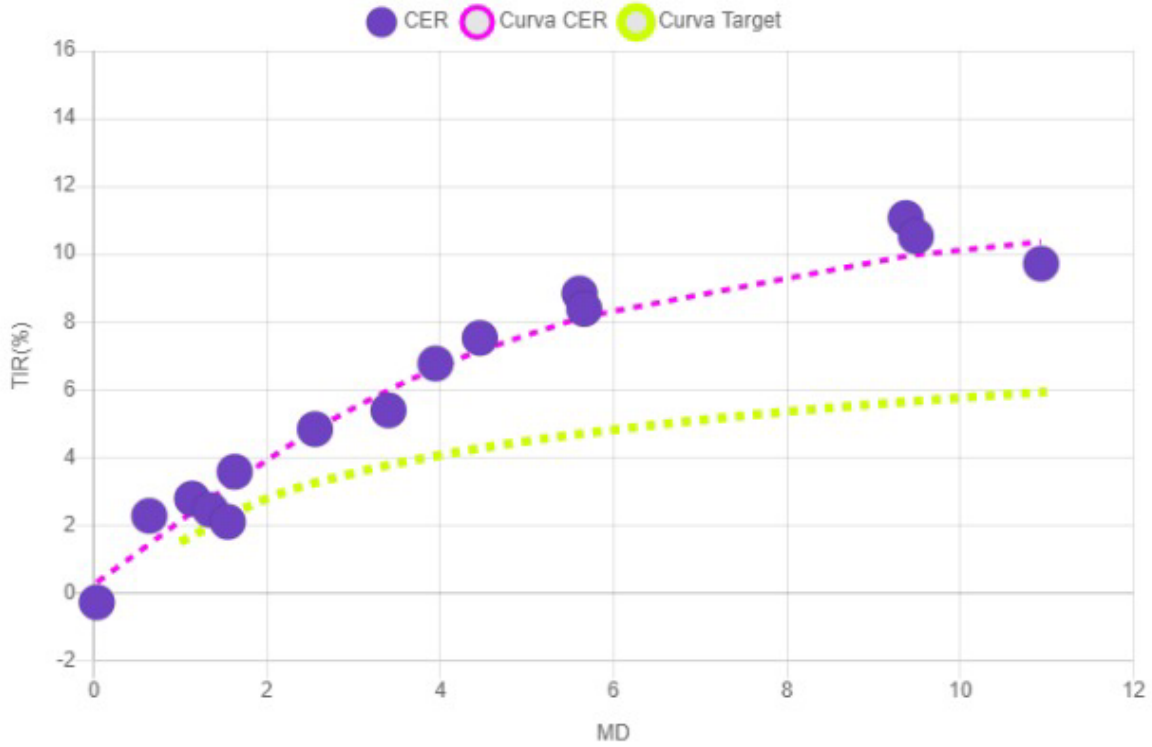
Ticker	Indice	Precio	Dif	TIR	MD	Vol(M)	Paridad	VT	tTIR	UpTIR	dQ	pQ	Q/P
TB21	Badlar	**107.30**	↑0.04%	45.4%	0.03	212.8	99.8%	107.5	35.0%	0.3%	16	**8.9**	8%
BDC22	Badlar	**109.40**	=0.00%	45.6%	0.40	0.0	99.8%	109.6	35.0%	3.4%	3	**9.8**	9%
AA22	Badlar	**100.40**	↑0.70%	44.0%	0.58	0.3	98.7%	101.7	35.0%	4.2%	76	**9.0**	9%
PR15	Badlar	**70.50**	=0.00%	46.1%	0.61	2.1	96.5%	73.1	35.0%	5.6%	76	**6.1**	9%
PBY22	Badlar	**101.90**	↑0.19%	50.2%	0.65	0.8	96.7%	105.4	35.0%	8.2%	42	**9.6**	9%
BDC24	Badlar	**92.50**	=0.00%	51.3%	1.52	0.2	90.4%	102.4	35.0%	22.3%	71	**9.4**	10%
PBA25	Badlar	**88.00**	=0.00%	53.4%	1.77	8.5	87.1%	101.0	35.0%	31.1%	84	**9.5**	11%
BDC28	Badlar	**92.90**	↑2.08%	51.9%	1.99	1.4	87.4%	106.3	35.0%	34.2%	34	**9.5**	10%
TO21	Fijo	**101.25**	↓-0.09%	44.5%	0.17	73.6	96.0%	105.5	35.0%	1.4%	76	**9.1**	9%
TO23	Fijo	**67.98**	↑0.71%	47.0%	1.45	0.0	65.2%	104.2	35.0%	16.6%	90	**8.0**	12%
TO26	Fijo	**45.50**	↓-0.74%	50.8%	2.13	0.4	43.7%	104.1	35.0%	37.5%	90	**7.8**	17%

ELEMENTOS PARA EL ANÁLISIS



BONOS CER

Ticker	Indice	Precio	Dif	TIR	MD	Vol(M)	Paridad	VT	tTIR	UpTIR	dQ	pQ	Q/P
TX21	CER	**169.27**	↑0.13%	-0.3%	0.04	270.4	100.0%	169.2	-4.5%	0.2%	16	**0.8**	0%
TX22	CER	**161.00**	↓-0.09%	2.3%	0.64	37.9	99.3%	162.1	0.7%	1.2%	62	**1.0**	1%
T2X2	CER	**151.50**	↓-0.49%	2.8%	1.14	0.4	98.3%	154.1	1.7%	1.2%	62	**1.0**	1%
PR13	CER	**724.00**	↓-0.27%	2.5%	1.35	0.2	99.4%	728.2	2.1%	0.5%	28	**1.2**	0%
TC23	CER	**388.00**	=0.00%	2.1%	1.55	0.0	103.0%	376.7	2.3%	-0.3%	48	**7.4**	2%
TX23	CER	**155.95**	↓-0.35%	3.6%	1.63	25.2	96.5%	161.5	2.4%	1.9%	69	**1.1**	1%
TX24	CER	**148.50**	↓-0.06%	4.8%	2.56	95.6	91.9%	161.6	3.2%	4.1%	69	**1.2**	1%
TC25P	CER	**345.00**	=0.00%	5.4%	3.40	0.0	95.6%	361.0	3.8%	5.6%	99	**7.2**	2%
TX26	CER	**119.70**	↓-0.66%	6.8%	3.95	4.9	82.9%	144.3	4.0%	11.2%	112	**1.4**	1%
TX28	CER	**114.10**	↓-0.43%	7.5%	4.46	0.1	79.0%	144.4	4.3%	15.4%	112	**1.6**	1%
DIP0	CER	**2410.00**	=0.00%	8.8%	5.61	0.0	84.9%	2838.4	4.7%	26.5%	167	**82.4**	3%
DICP	CER	**2470.50**	↓-0.90%	8.4%	5.66	0.2	87.0%	2838.4	4.7%	23.3%	167	**82.4**	3%
PAP0	CER	**905.00**	=0.00%	11.1%	9.37	0.0	40.4%	2239.4	5.6%	68.2%	72	**19.7**	2%
PARP	CER	**950.00**	↓-1.14%	10.5%	9.49	0.0	42.4%	2239.4	5.7%	59.8%	72	**19.7**	2%
CUAP	CER	**1420.00**	=0.00%	9.7%	10.93	0.0	45.8%	3098.9	5.9%	54.6%	167	**51.2**	4%



ELEMENTOS PARA EL ANÁLISIS

Precio del spot

93.95

Precio del futuro

110.43

Fecha de compra del futuro

14/05/2021

Fecha de vencimiento

29/10/2021

Comisión de mercado(USD c/1000)

0.0019

Calcular

Resultados

Días al vencimiento **168**

Tasa directa con comisiones **17.26**

Tasa nominal anual **37.00**

Prefi Importacion	**USD 100.000,00**
Tasa en USD	4%
Costo Cobertura	37%
Tasa Final Pesos	**41%**

Cámara Argentina de Comercio y Servicios

FINEX
viví finanzas

cac.com.ar