







Módulo 3. Instrumentos financieros reales

-  [1. Instrumentos financieros tradicionales](#)
-  [2. Instrumentos financieros y contexto argentino](#)
-  [Referencias](#)
-  [Descarga en PDF](#)

1. Instrumentos financieros tradicionales

Características generales de los instrumentos financieros

Los instrumentos financieros constituyen mecanismos a través de los cuales se canalizan recursos monetarios entre distintos actores de la economía. Desde una perspectiva de finanzas personales, permiten vincular el ahorro con alternativas que ofrecen diferentes combinaciones de riesgo, rentabilidad y horizonte temporal. La Comisión Nacional de Valores define a los instrumentos financieros como derechos u obligaciones de contenido económico que pueden negociarse en los mercados y cuyo valor se encuentra sujeto a variaciones derivadas de múltiples factores (CNV, 2024).

Una característica central de los instrumentos financieros es su capacidad para transformar dinero disponible en oportunidades de rendimiento potencial. Al adquirir un instrumento, se establece una relación financiera que implica expectativas sobre

resultados futuros. Estas expectativas no son homogéneas, ya que cada instrumento incorpora un nivel distinto de incertidumbre. El Banco Central de la República Argentina señala que la relación entre riesgo y rentabilidad constituye un criterio básico para comprender por qué existen múltiples alternativas financieras y por qué sus resultados no pueden evaluarse de manera aislada (BCRA, 2023).

El riesgo asociado a un instrumento financiero se vincula con la posibilidad de que los resultados obtenidos difieran de los esperados. Esta variabilidad puede manifestarse en cambios en el valor del instrumento, en modificaciones de los flujos de pagos o en la imposibilidad de recuperar el capital en los términos previstos. La CNV (2024) destaca que comprender los riesgos involucrados resulta necesario para interpretar adecuadamente la información disponible y para evaluar la conveniencia de cada alternativa en función de las circunstancias personales.

La rentabilidad, por su parte, expresa el rendimiento que se espera obtener como consecuencia de mantener un instrumento financiero durante un período determinado. Esta puede presentarse bajo distintas formas, como pagos periódicos, ganancias de capital o combinaciones de ambos. El BCRA (2023) explica que la rentabilidad esperada se encuentra estrechamente

vinculada al riesgo asumido y al contexto económico, lo que implica que no existen rendimientos garantizados en términos reales para todas las alternativas disponibles.

El horizonte temporal constituye otra dimensión relevante en el análisis de los instrumentos financieros. Cada instrumento se asocia a un plazo durante el cual se proyecta la relación financiera. Algunos están diseñados para períodos acotados, mientras que otros requieren una permanencia más prolongada para que sus resultados puedan evaluarse. La CNV (2024) señala que el plazo influye de manera directa en la exposición al riesgo y en la capacidad de absorber fluctuaciones en el valor de los instrumentos.

Desde el punto de vista de las finanzas personales, los instrumentos financieros cumplen la función de canalizar excedentes hacia distintos usos. Esta canalización no implica únicamente la búsqueda de rendimientos, sino también la gestión del riesgo y la adecuación de las decisiones al horizonte temporal disponible. El BCRA (2023) destaca que una comprensión básica de estas características contribuye a interpretar mejor el funcionamiento de los mercados y a evaluar las alternativas financieras con mayor criterio.

Los instrumentos financieros no deben confundirse con otros activos que pueden poseer valor económico. Su rasgo distintivo reside en la existencia de un contrato o relación financiera que establece derechos y obligaciones entre las partes. Esta característica explica por qué su valor puede variar en función de condiciones externas, como cambios en las tasas de interés, en la inflación o en las expectativas del mercado. La CNV (2024) subraya que la información y la transparencia resultan elementos centrales para comprender estas variaciones y para proteger a quienes participan en los mercados.

Tabla 1. Características generales de los instrumentos financieros

Dimensión	Descripción conceptual
Naturaleza	Representan derechos u obligaciones de carácter financiero
Riesgo	Incorporan distintos niveles de incertidumbre
Rentabilidad	Se asocia al rendimiento esperado

Horizonte temporal	Puede variar entre corto, mediano y largo plazo
Función	Canalizar ahorro hacia alternativas financieras

Fuente: elaboración propia a partir de CNV (2024) y BCRA (2023).

La observación de estas dimensiones permite comprender que los instrumentos financieros no constituyen una categoría homogénea, sino un conjunto de alternativas con características diferenciadas. Analizar estas diferencias resulta necesario para interpretar su rol dentro de las finanzas personales y para establecer relaciones entre decisiones presentes y resultados futuros. A partir de este marco general, es posible avanzar hacia el análisis de categorías específicas de instrumentos, comenzando por aquellos que se caracterizan por ofrecer condiciones de rendimiento predefinidas.

Instrumentos financieros de renta fija —

Los instrumentos financieros de renta fija se caracterizan por establecer, desde el inicio de la relación financiera, las condiciones bajo las cuales se efectuarán los pagos y la devolución del capital. Esta previsibilidad en los flujos distingue a la renta fija de otras categorías y permite analizarla como

una alternativa con reglas contractuales definidas. La Comisión Nacional de Valores señala que estos instrumentos representan obligaciones de pago asumidas por un emisor frente a quienes los adquieren, bajo términos previamente establecidos (CNV, 2024).

Una de las características centrales de la renta fija es la existencia de un compromiso de pago que incluye, por lo general, la devolución del capital en una fecha determinada y el pago de una remuneración asociada al tiempo transcurrido. Esta remuneración suele expresarse mediante una tasa de interés, que refleja el costo financiero para el emisor y el rendimiento esperado para quien mantiene el instrumento. El Banco Central de la República Argentina explica que la tasa se encuentra vinculada al plazo y al riesgo percibido, lo que permite comprender por qué distintos instrumentos de renta fija pueden ofrecer rendimientos diferentes (BCRA, 2023).

El plazo cumple un rol relevante en la evaluación de los instrumentos de renta fija. A medida que se extiende el horizonte temporal, se incrementa la exposición a cambios en las condiciones económicas, como variaciones en las tasas de interés o en la inflación. Esta relación explica por qué los instrumentos de mayor plazo suelen incorporar rendimientos esperados más elevados, como compensación por la incertidumbre asociada al tiempo. La CNV (2024) destaca que el análisis del plazo resulta necesario para interpretar el riesgo de estos instrumentos más allá de la estabilidad nominal de sus pagos.

Desde la perspectiva de las finanzas personales, la renta fija suele asociarse a decisiones orientadas a preservar el capital y a obtener ingresos relativamente estables en el tiempo. Sin embargo, esta estabilidad no implica ausencia de riesgo. Factores como la capacidad de pago del emisor o las condiciones macroeconómicas pueden afectar el cumplimiento de los compromisos asumidos. El BCRA (2023) señala que comprender estos riesgos permite evitar interpretaciones simplificadas sobre la seguridad de la renta fija.

La relación entre tasa, plazo y riesgo constituye un eje central para analizar esta categoría de instrumentos. Una tasa más elevada puede reflejar un mayor plazo, un mayor riesgo del emisor o ambos elementos combinados. Por esta razón, evaluar un instrumento de renta fija requiere considerar de manera conjunta estas variables, evitando análisis basados únicamente en el rendimiento nominal. La CNV (2024) subraya la importancia de analizar la información disponible para comprender cómo se construye la rentabilidad ofrecida.

Los instrumentos de renta fija también se ven influenciados por el contexto económico general. Cambios en la política monetaria, en las expectativas de inflación o en las condiciones financieras pueden modificar el valor de estos instrumentos antes de su vencimiento. Esta variabilidad explica por qué, aun cuando los pagos estén predefinidos, el valor de mercado de los instrumentos de renta fija puede fluctuar. El BCRA (2023) destaca que esta dinámica resulta relevante para interpretar el

comportamiento de estos instrumentos en distintos escenarios económicos.

Fondos comunes de inversión y diversificación —

Los fondos comunes de inversión constituyen instrumentos financieros que permiten canalizar recursos de múltiples personas hacia una cartera integrada por diversos activos. Esta estructura colectiva se apoya en el principio de diversificación, que consiste en distribuir los recursos entre distintos instrumentos con el objetivo de reducir la exposición a riesgos específicos. La Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión describe a los fondos como patrimonios independientes, administrados profesionalmente, cuyo rendimiento depende del comportamiento conjunto de los activos que los integran (CAFCI, 2023).

La diversificación se basa en la idea de que no todos los activos reaccionan de la misma manera frente a los cambios del contexto económico. Al combinar instrumentos con características distintas, es posible atenuar el impacto negativo que puede tener el desempeño desfavorable de uno de ellos sobre el resultado total. Desde la perspectiva de las finanzas personales, este principio permite comprender por qué los fondos comunes de inversión se presentan como alternativas que agrupan riesgos y rendimientos de manera distinta a la adquisición individual de instrumentos financieros (CNV, 2024).

Un rasgo central de los fondos comunes de inversión es la gestión profesional. Las decisiones sobre la composición de la cartera, la selección de activos y los ajustes frente a cambios del mercado se encuentran a cargo de especialistas. Esta característica permite delegar la administración de los recursos, aunque no elimina la exposición al riesgo inherente a los activos que integran el fondo. La CAFCI (2023) señala que el rendimiento de un fondo depende del tipo de activos incluidos y de las condiciones del mercado, lo que refuerza la necesidad de comprender su estructura general.

Desde un punto de vista conceptual, los fondos comunes de inversión pueden integrar instrumentos de renta fija, de renta variable o una combinación de ambos. Esta diversidad explica por qué existen fondos con perfiles de riesgo y horizontes temporales diferentes. El Banco Central de la República Argentina destaca que la adecuación entre el horizonte temporal y la composición del fondo resulta relevante para interpretar su comportamiento y sus posibles resultados (BCRA, 2023).

La diversificación que ofrecen los fondos no implica la eliminación del riesgo, sino su distribución. Al participar en una cartera amplia, se reduce la dependencia de un único activo, pero el resultado final continúa sujeto a la evolución de los mercados financieros. La CNV (2024) enfatiza que comprender este principio permite evitar interpretaciones erróneas sobre la seguridad de los fondos y favorece una evaluación más realista de sus posibles rendimientos.

En el marco de las finanzas personales, los fondos comunes de inversión cumplen la función de facilitar el acceso a carteras diversificadas sin requerir un seguimiento individual de cada instrumento. Esta característica resulta relevante para analizar cómo se canaliza el ahorro hacia alternativas que combinan distintos niveles de riesgo y rentabilidad. La CAFCI (2023) señala que esta modalidad permite una participación indirecta en los mercados financieros, manteniendo una estructura organizada y regulada.

Tabla 2. Fondos comunes de inversión y principio de diversificación

Aspecto	Descripción conceptual
Composición	Cartera integrada por diversos activos financieros
Diversificación	Distribución del riesgo entre distintos instrumentos
Gestión	Administración profesional
Riesgo	Depende de los activos que integran el fondo
Horizonte temporal	Variable según el tipo de fondo

Fuente: elaboración propia a partir de CAFCI (2023) y CNV (2024).

La observación de estas características permite comprender que los fondos comunes de inversión funcionan como instrumentos que combinan diversificación y gestión colectiva. Su análisis resulta relevante para interpretar cómo se estructuran alternativas financieras que no dependen de un único activo y cómo se relacionan con distintos horizontes temporales.

A partir de este desarrollo, se completa el análisis de los instrumentos financieros tradicionales y se habilita el paso hacia el estudio de instrumentos que incorporan mayor variabilidad en sus precios y resultados. Este avance permite profundizar en categorías que se encuentran más expuestas a las fluctuaciones del mercado y que requieren un análisis específico del riesgo y del contexto en el que operan.

Instrumentos financieros vinculados al ahorro y la liquidez —

El análisis de los instrumentos financieros orientados al ahorro y a la liquidez permite comprender cómo se administra el dinero disponible y cómo se preserva su valor en el corto plazo. En las finanzas personales, la liquidez refiere a la facilidad con la que un instrumento puede convertirse en dinero utilizable sin pérdidas significativas de valor. El Banco Central de la República Argentina señala que la liquidez constituye una dimensión clave para evaluar alternativas financieras cuando se requiere disponibilidad inmediata o en plazos acotados (BCRA, 2023).

Los instrumentos financieros con alta liquidez se caracterizan por permitir el acceso rápido a los fondos. Esta característica resulta relevante para afrontar gastos corrientes, imprevistos o compromisos de corto plazo. Desde una perspectiva conceptual, estos instrumentos priorizan la disponibilidad del dinero por sobre la obtención de rendimientos elevados. La CNV (2024) indica que, en general, una mayor liquidez suele asociarse a niveles de riesgo más acotados y a rentabilidades esperadas más moderadas.

El ahorro, en este contexto, no debe entenderse únicamente como la acumulación de recursos para el largo plazo, sino también como la administración consciente del dinero que se mantiene disponible. Los instrumentos orientados al ahorro y la liquidez cumplen la función de resguardar fondos mientras se decide su destino o se los reserva para necesidades próximas. El BCRA (2023) destaca que esta función resulta central para sostener el equilibrio financiero personal y para evitar tensiones derivadas de la falta de disponibilidad.

La relación entre liquidez, riesgo y rentabilidad permite explicar por qué estos instrumentos presentan características distintas a las de la renta fija o la renta variable. A mayor liquidez, menor suele ser la rentabilidad esperada, dado que el dinero no permanece inmovilizado por períodos prolongados. Esta relación no implica ausencia de riesgo, pero sí una exposición más limitada a la volatilidad de los mercados. La CNV (2024) subraya que comprender esta lógica resulta necesario para interpretar

correctamente el rol de estos instrumentos dentro del conjunto de alternativas financieras.

Desde el punto de vista de las finanzas personales, los instrumentos vinculados al ahorro y la liquidez permiten estructurar el flujo de fondos de manera más estable. Al disponer de recursos líquidos, se reduce la necesidad de recurrir a instrumentos de mayor riesgo para cubrir gastos inmediatos. El BCRA (2023) señala que esta previsión contribuye a una gestión más ordenada del dinero y a una mejor articulación entre corto y largo plazo.

Estos instrumentos también cumplen una función de transición dentro de las decisiones financieras. Al mantener fondos en alternativas líquidas, se conserva flexibilidad para responder a cambios en el contexto económico o en la situación personal. Esta flexibilidad resulta especialmente relevante en entornos de incertidumbre, donde la capacidad de adaptación adquiere un valor analítico para evaluar decisiones financieras. La CNV (2024) destaca que la información clara sobre las características de los instrumentos favorece una evaluación más consciente de estas alternativas.

Tabla 4. Instrumentos financieros, liquidez y nivel de riesgo

Dimensión	Instrumentos de alta liquidez	Instrumentos de menor liquidez
------------------	--------------------------------------	---------------------------------------

Disponibilidad del dinero	Inmediata o de corto plazo	Mediano o largo plazo
Nivel de riesgo	Bajo	Variable
Rentabilidad esperada	Acotada	Potencialmente mayor
Función principal	Administrar y preservar liquidez	Canalizar ahorro a plazos más largos

Fuente: elaboración propia a partir de BCRA (2023) y CNV (2024).

La observación de esta relación permite comprender que los instrumentos financieros orientados al ahorro y la liquidez cumplen un rol específico dentro de las finanzas personales. Su análisis no se centra en la maximización del rendimiento, sino en la gestión del dinero disponible y en la reducción de tensiones financieras asociadas al corto plazo. Esta comprensión contribuye a integrar decisiones de liquidez con alternativas de inversión de mayor horizonte temporal, fortaleciendo una visión más amplia y articulada del uso de los instrumentos financieros.

CONTINUAR

2. Instrumentos financieros y contexto argentino

Instrumentos financieros de renta variable

Los instrumentos financieros de renta variable se caracterizan por no establecer de manera anticipada los rendimientos que pueden generar. A diferencia de la renta fija, su desempeño depende de la evolución del valor de mercado y de factores económicos, financieros y contextuales que influyen sobre los precios. La Comisión Nacional de Valores señala que estos instrumentos representan participaciones en entidades emisoras y que su valor puede fluctuar en función de expectativas, resultados y condiciones generales del mercado (CNV, 2024).

Una característica central de la renta variable es la variabilidad de los precios. Esta variabilidad expresa cambios en la valoración que el mercado asigna a los instrumentos a lo largo del tiempo. Desde la perspectiva de las finanzas personales, esta dinámica implica asumir un mayor nivel de incertidumbre respecto de los

resultados futuros. El Banco Central de la República Argentina explica que esta incertidumbre se vincula tanto con factores propios de los emisores como con variables macroeconómicas que afectan al conjunto del sistema financiero (BCRA, 2023).

El riesgo asociado a la renta variable se manifiesta principalmente en la posibilidad de que el valor del instrumento disminuya respecto del precio de adquisición. Sin embargo, esta misma variabilidad habilita la posibilidad de obtener rendimientos superiores en comparación con instrumentos de menor riesgo. La CNV (2024) destaca que la relación entre riesgo y rentabilidad resulta particularmente visible en esta categoría, lo que permite comprender por qué estos instrumentos suelen vincularse con horizontes temporales más extensos.

El horizonte temporal cumple un rol relevante en el análisis de la renta variable. Dado que los precios pueden experimentar fluctuaciones significativas en el corto plazo, la evaluación de estos instrumentos requiere considerar períodos más prolongados para interpretar su desempeño. El BCRA (2023) señala que, en contextos de alta volatilidad, el tiempo permite absorber oscilaciones y evaluar tendencias más estables, aunque sin eliminar el riesgo inherente.

En el contexto argentino, los instrumentos de renta variable se encuentran influenciados por factores macroeconómicos específicos, como la inflación, las variaciones del tipo de cambio y las condiciones de financiamiento. Estas variables pueden intensificar la volatilidad de los precios y afectar las expectativas del mercado. La CNV (2024) subraya que comprender este entorno resulta necesario para interpretar el comportamiento de la renta variable y evitar análisis descontextualizados.

Desde una mirada conceptual, la renta variable no garantiza ingresos periódicos ni la preservación del capital. Su atractivo radica en la posibilidad de participar en el desempeño económico de las entidades emisoras, asumiendo los riesgos asociados. En las finanzas personales, este tipo de instrumentos permite analizar cómo se articulan decisiones de mayor exposición al riesgo con expectativas de rendimiento en el largo plazo, siempre en función del contexto económico y del perfil de quien toma las decisiones (BCRA, 2023).

CEDEARS Y ACCESO A MERCADOS INTERNACIONALES

CONSIDERACIONES MACROECONÓMICAS Y REGULATORIAS

Los Certificados de Depósito Argentinos, conocidos como CEDEARS, constituyen instrumentos financieros que permiten representar activos que cotizan en mercados del exterior dentro del mercado local. A través de

estos certificados, se establece una relación indirecta con instrumentos emitidos fuera del país, manteniendo la negociación bajo las normas y mecanismos del sistema financiero argentino. Bolsas y Mercados Argentinos describe a los CEDEARs como valores negociables que reflejan el comportamiento de activos subyacentes extranjeros, posibilitando su acceso sin operar directamente en mercados internacionales (BYMA, 2024).

Una característica central de los CEDEARs es que se negocian en moneda local, aunque su valor se encuentra vinculado al precio del activo subyacente y a variables adicionales del contexto argentino. Esta doble referencia implica que su cotización refleja tanto la evolución del instrumento original como las condiciones del mercado local. La Comisión Nacional de Valores señala que comprender esta estructura resulta necesario para interpretar la variabilidad de los precios y los riesgos asociados a estos certificados (CNV, 2024).

Desde la perspectiva de las finanzas personales, los CEDEARs permiten analizar la posibilidad de exposición a activos internacionales sin necesidad de operar fuera del país. Esta característica amplía el universo de alternativas disponibles y facilita la incorporación de instrumentos vinculados a distintos sectores económicos y regiones geográficas. BYMA (2024) destaca que esta modalidad se encuentra integrada al mercado local y sujeta al marco regulatorio argentino.

El riesgo asociado a los CEDEARs se vincula con múltiples factores. Por un lado, influyen las variaciones en el precio del activo subyacente en su

mercado de origen. Por otro, inciden las condiciones macroeconómicas locales, como el tipo de cambio y la dinámica financiera interna. Esta combinación implica que la evolución del certificado no depende de una única variable, lo que refuerza la necesidad de un análisis contextualizado (CNV, 2024).

El horizonte temporal constituye un elemento relevante para interpretar el comportamiento de los CEDEARs. Al reflejar la evolución de activos de renta variable, estos instrumentos suelen presentar fluctuaciones en el corto plazo. Evaluar su desempeño requiere considerar períodos más extensos que permitan observar tendencias y amortiguar oscilaciones transitorias. El Banco Central de la República Argentina señala que esta perspectiva temporal resulta necesaria para interpretar instrumentos vinculados a mercados con alta variabilidad de precios (BCRA, 2023).

En el contexto argentino, los CEDEARs cumplen también una función informativa, ya que reflejan la interacción entre el mercado local y los mercados internacionales. Su análisis permite comprender cómo factores globales se traducen en precios locales y cómo las condiciones internas influyen sobre instrumentos vinculados al exterior. BYMA (2024) destaca que esta interacción constituye un rasgo distintivo de los CEDEARs dentro del sistema financiero argentino.

Tabla 3. Características generales de los CEDEARs

Dimensión	Descripción conceptual
------------------	-------------------------------

Naturaleza	Certificados representativos de activos extranjeros
Mercado de negociación	Mercado financiero argentino
Exposición	Activos que cotizan en el exterior
Riesgo	Vinculado al activo subyacente y al contexto local
Horizonte temporal	Generalmente asociado a plazos medios y largos

Fuente: elaboración propia a partir de BYMA (2024) y CNV (2024).

La observación de estas características permite comprender que los CEDEARs integran elementos del mercado internacional y del contexto argentino. Su análisis desde una perspectiva conceptual resulta relevante para interpretar cómo se amplían las alternativas financieras disponibles y cómo se articulan distintos niveles de riesgo y exposición.

A partir de este desarrollo, resta analizar cómo las condiciones macroeconómicas y el marco regulatorio influyen sobre el uso y la interpretación de los instrumentos financieros. Este análisis permite completar la comprensión del rol que desempeña el contexto en las decisiones financieras personales.

El análisis de los instrumentos financieros no puede realizarse de manera aislada del contexto en el que se desarrollan. Las condiciones macroeconómicas y el marco regulatorio influyen de forma directa sobre el funcionamiento de los mercados, la valoración de los instrumentos y las decisiones financieras individuales. En el caso argentino, variables como la inflación, el tipo de cambio y la regulación del mercado de capitales adquieren un peso particular en la interpretación de las alternativas financieras disponibles (BCRA, 2023).

La inflación constituye una de las variables macroeconómicas más relevantes para el análisis financiero. Su presencia afecta el poder adquisitivo del dinero y condiciona la evaluación de los rendimientos obtenidos a través de distintos instrumentos. El Banco Central de la República Argentina señala que, en contextos inflacionarios, resulta necesario distinguir entre rendimientos nominales y su efecto real sobre el valor del capital, ya que aumentos nominales pueden no traducirse en mejoras efectivas del poder de compra (BCRA, 2023).

El tipo de cambio representa otra variable central en la economía argentina y tiene un impacto directo sobre instrumentos financieros vinculados al

exterior. Variaciones en esta variable pueden influir sobre la valoración de activos, especialmente aquellos que reflejan precios internacionales o que se encuentran referenciados a monedas extranjeras. La CNV (2024) destaca que comprender esta relación permite interpretar mejor la volatilidad observada en ciertos instrumentos y evitar análisis descontextualizados de su desempeño.

Además de las variables macroeconómicas, el marco regulatorio cumple un rol estructural en el funcionamiento del mercado financiero. La Comisión Nacional de Valores establece normas destinadas a regular la oferta pública de instrumentos financieros, promover la transparencia y proteger a quienes participan en el mercado. Estas regulaciones definen qué instrumentos pueden negociarse, bajo qué condiciones y con qué obligaciones de información, lo que incide directamente en la dinámica del sistema financiero (CNV, 2024).

Desde la perspectiva de las finanzas personales, la regulación no solo delimita el universo de instrumentos disponibles, sino que también establece criterios de protección y acceso a la información. La CNV (2024) subraya que la existencia de reglas claras contribuye a reducir asimetrías de información y a fortalecer la confianza en los mercados. Esta función resulta especialmente relevante en contextos de alta volatilidad económica, donde la incertidumbre puede amplificarse.

El contexto macroeconómico y regulatorio también influye en la percepción del riesgo. Cambios en las condiciones económicas pueden modificar las expectativas sobre el desempeño futuro de los instrumentos financieros, afectando sus precios y su atractivo relativo. El BCRA (2023) señala que la interpretación de estos cambios requiere una lectura integral del entorno, que considere tanto variables económicas como institucionales.

CONTINUAR

Referencias

Banco Central de la República Argentina. (2023). *Educación financiera: conceptos básicos sobre ahorro, inversión y mercado financiero.* <https://www.bcra.gob.ar/BCRAyVos/>

Bolsas y Mercados Argentinos. (2024). *CEDEARs: certificados de depósito argentinos.* <https://www.byma.com.ar/productos/cedears/>

Cámara Argentina de Fondos Comunes de Inversión. (2023). *Manual de capacitación en fondos comunes de inversión.* <https://www.cafci.org.ar/>

Comisión Nacional de Valores. (2024). *Guía de protección al inversor.* <https://www.argentina.gob.ar/cnv>

CONTINUAR

Descarga en PDF



Módulo 3. Instrumentos financieros reales.pdf

1.3 MB

