

## Fundamentos de la Inversión: Conceptos Matemáticos

1. VALOR TEMPORAL DEL DINERO
2. CAPITALIZACIÓN
  - 2.1. Simple
    - Introducción: operaciones de capitalización
    - Operación pactada a interés simple ANTICIPADO o vencido
    - Factor de capitalización de una operación pactada a interés simple vencido
    - Bases de cálculo
    - Capital final, capital inicial, tipo de interés y plazo temporal de cualquier operación pactada a interés simple vencido
    - Concepto de números comerciales y de saldo medio deudor y acreedor en una cuenta corriente
    - Cálculo de los intereses brutos de una cuenta corriente
  - 2.2. Compuesta
    - Significado de una operación pactada a interés compuesto a tanto constante
    - Capital final, tipo de interés y plazo temporal de cualquier operación pactada a interés compuesto a tanto constante
    - Cálculo del tipo de interés aplicado en una operación pactada a interés compuesto a tanto constante
    - Cálculo del plazo temporal de una operación pactada a interés compuesto a tanto constante
    - Tantos equivalentes en operaciones financieras de capitalización compuesta. tanto de interés nominal de frecuencia “m” (siendo “m” el fraccionamiento del periodo)
    - Fraccionamiento del periodo de capitalización (m).
    - Capital final de una operación pactada a interés compuesto a tanto variable.
3. DESCUENTO
  - 3.1. Simple Comercial
    - Operación de actualización o descuento
    - Operación de descuento simple: comercial o bancario y racional
    - Calcular el efecto de las comisiones en el coste de una remesa de efectos comerciales
    - Tipo de interés simple vencido y tipo de descuento

- 3.2. Simple Racional
  - Operación de descuento racional o matemático
  - Factor de actualización O DESCUENTO SIMPLE
- 3.3. Descuento Compuesto
  - Descuento a largo plazo. factor de actualización
  - Factor de capitalización y de descuento
  - Diferencia entre suma financiera y suma aritmética de un conjunto de capitales. Cálculo del valor actual y el valor final de un conjunto de capitales financieros
- 4. TIPOS DE INTERÉS SPOT Y FORWARD
  - 4.1. Tipos a contado y a plazo (spot y forward): relación entre ellos.
  - 4.2. Curva de tipos de interés
- 5. RENTABILIDAD
  - 5.1. Nominal y real
  - 5.2. Rentabilidad simple
  - 5.3. Tasa Anual Equivalente, TAE
  - 5.4. Tasa Interna de Rentabilidad/Retorno, TIR
  - 5.5. Tasa de Rentabilidad Efectiva, TRE
  - 5.6. Tasa Geométrica de Rentabilidad (TGR)
  - 5.7. Ejemplos
- 6. EJERCICIOS

## **Fundamentos de Inversión: Sistema Financiero**

- 1. COMPONENTES DE UN SISTEMA FINANCIERO
- 2. INTERMEDIARIOS FINANCIEROS
  - 2.1. Descripción y funciones
  - 2.2. Tipos de intermediarios financieros
    - Empresas de Servicios de Inversión
    - Empresas de Asesoramiento Financiero (EAFI)
- 3. ACTIVOS FINANCIEROS
  - 3.1. Concepto y funciones
  - 3.2. Características principales
  - 3.3. Clasificación
- 4. MERCADOS FINANCIEROS
  - 4.1. Concepto y funciones
  - 4.2. Características
  - 4.3. Clasificación
    - Estructura actual de los mercados de valores en España

- Bolsas y Mercados Españoles (BME)
- Estructura institucional del Sistema Financiero Español
- 5. EL BCE Y LA POLÍTICA MONETARIA
  - 5.1. El Sistema Europeo de Bancos Centrales
    - Órganos rectores del BCE
    - Objetivos y Funciones básicas del SEBC-BCE
    - Política Monetaria Única
  - 5.2. Estrategias de Política Monetaria
  - 5.3. Principales Instrumentos
    - Operaciones de Mercado Abierto
    - Facilidades Permanentes
    - Coeficiente de caja
    - Programas de compras de activos
  - 5.4. El Sistema TARGET 2
  - 5.5. Diferencias entre la política monetaria del BCE y de la FED americana.
- 6. TIPOS DE INTERÉS DE REFERENCIA
  - 6.1. Características y Sistema de Cálculos
  - 6.2. El EONIA y el EURIBOR
    - EONIA
    - EURIBOR
  - 6.3. Curvas de tipos de interés y tipos implícitos
    - La Estructura Temporal de los tipos de interés (ETTI)
    - Tipos implícitos o forward
- 7. MERCADOS MONETARIOS
  - 7.1. Características generales
  - 7.2. Activos Negociados
    - Depósitos no Transferibles
    - Depósitos Transferibles
  - 7.3. Agentes Participantes

## **Coyuntura Económica**

1. FACTORES MACROECONÓMICOS QUE AFECTAN A LOS RENDIMIENTOS DE LA INVERSIÓN FINANCIERA
2. FUNDAMENTOS MACROECONOMICOS
  - 2.1. La medición de la actividad económica
  - 2.2. Las tres vertientes del PIB
  - 2.3. Análisis de los componentes del PIB
    - Consumo

- Inversión
- Demanda externa
- PIB real y PIB nominal
- 2.4. Indicadores de Crecimiento Económico
  - Índice de Producción Industrial (IPI)
  - Encuesta de Presupuestos Familiares (EPF)
  - Índice de Comercio al por menor (ICM)
  - Indicadores de Actividad del Sector Servicios (IASS)
- 2.5. Indicadores de Precios
  - Índice de Precios de Consumo (IPC)
  - Índice de Precios Industriales (IPRI)
- 2.6. Indicadores de empleo
  - Paro Registrado
  - Encuesta de Población activa (EPA)
  - Encuesta Trimestral de Coste Laboral (ETCL)
- 3. LOS CICLOS ECONÓMICOS
  - 3.1. Fase de Expansión
  - 3.2. Fase de Auge
  - 3.3. Fase de Recesión
  - 3.4. Fase de Depresión

## **Mercados de Renta Variable**

1. CARACTERÍSTICAS DE LA RENTA VARIABLE
2. ESTRUCTURA DEL MERCADO BURSÁTIL
  - 2.1. Activos que se negocian
  - 2.2. Miembros del mercado
  - 2.3. Sistemas de Liquidación
  - 2.4. La Contratación y la operativa bursátil
    - Sistemas de Contratación
    - Tipos de Órdenes
    - Transmisión, ejecución y liquidación de una orden
    - Gastos y comisiones en la operativa bursátil
3. TIPOS DE OPERACIONES BURSÁTILES
  - 3.1. Oferta Pública de Venta (OPV)
  - 3.2. Oferta Pública de Adquisición (OPA)
  - 3.3. Desdoblamiento o splits
  - 3.4. Ampliación y Reducción de Capital
    - Ampliación de Capital

- Derechos de Suscripción preferentes
- Reducción de Capital
- 3.5. Crédito al Mercado
  - Concepto
  - Características principales
  - El préstamo de valores
  - Ejemplos de cálculo del resultado en términos absolutos y relativos (rentabilidad) de una inversión a crédito
- 4. ÍNDICES BURSÁTILES
  - 4.1. Definición y Características
  - 4.2. Métodos de cálculo de índices: Laspeyres y Paasche
  - 4.3. IBEX-35
- 5. INTRODUCCION AL ANALISIS FUNDAMENTAL
  - 5.1. Consideraciones Iniciales
  - 5.2. Ratios bursátiles básicos
    - Price Earnings Ratio o Ratio Precio-Beneficio (PER)
    - Precio Valor Contable (PVC)
    - Rentabilidad por dividendo
    - Cálculo del Precio de una acción en base a la rentabilidad por dividendos y dividendo por acción

## **Mercados de Renta Fija**

1. CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA RENTA FIJA
2. ESTRUCTURA DEL MERCADO DE DEUDA PÚBLICA
  - 2.1. Introducción
  - 2.2. Activos que se negocian
    - Letras del Tesoro
    - Bonos y Obligaciones del Estado
    - Los Bonos Segregables
    - Deuda en Divisas
  - 2.3. Miembros del Mercado
    - El Tesoro
    - El Banco de España
    - Titulares de cuenta
    - Entidades Gestoras
    - Creadores de Mercado
  - 2.4. Mercado Primario
    - Subastas Competitivas

- “Las Segundas Vueltas”
- 2.5. Mercado Secundario
  - Operativa entre Titulares de Cuenta: Operaciones simples, dobles y de segregación
  - Operativa entre las entidades gestoras y sus clientes
  - Negociación de la Deuda Pública Anotada
- 3. MERCADO DE RENTA FIJA PRIVADA
  - 3.1. Estructura y operativa del mercado
    - El AIAF
    - El Mercado Electrónico de renta fija de la Bolsa
    - El Mercado Alternativo de renta fija (MARF)
  - 3.2. El Mercado de deuda corporativa (SEND)
  - 3.3. Tipología de Activos
    - Pagarés de Empresa
    - Bonos y Obligaciones de renta fija privada
    - Cédulas Hipotecarias
    - Bonos Hipotecarios
    - Participaciones Hipotecarias
    - Participaciones-Acciones Preferentes
    - Cuotas Participativas de las Cajas de Ahorro
    - Titulización: Fondos y Bonos de Titulización
- 4. RATING
- 5. RIESGOS ASOCIADOS A LOS ACTIVOS DE RENTA FIJA
  - 5.1. Riesgo de tipo de interés
  - 5.2. Riesgo de crédito
  - 5.3. Riesgo de liquidez
  - 5.4. Riesgo de tipo de cambio
  - 5.5. Riesgo de amortización anticipada
  - 5.6. Riesgo País
  - 5.7. Riesgo Legal
- 6. VALORACIÓN DE ACTIVOS DE RENTA FIJA A CORTO Y LARGO PLAZO
- 7. RELACIÓN PRECIO-TIR: PRINCIPIOS DE MALKIEL
- 8. EJERCICIOS PRÁCTICOS

## **Mercado de Divisas**

- 1. DEFINICIÓN DE DIVISA
  - 1.1. Introducción
  - 1.2. Concepto de Divisa

- 1.3. El Tipo de Cambio
2. FUNCIONAMIENTO Y CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO DE DIVISAS (FOREIGN EXCHANGE, FOREX)
3. INTRODUCCIÓN AL RIESGO DE CAMBIO.

## **Mercado de Productos Derivados**

1. CONCEPTO DE RIESGO FINANCIERO
  - 1.1. Concepto de Riesgo
  - 1.2. Riesgo y Volatilidad
  - 1.3. Volatilidad Histórica y Esperada de un activo
  - 1.4. Volatilidad anualizada de un activo
2. CONCEPTO DE INSTRUMENTO DERIVADO
  - 2.1. Concepto: Efectos Apalancamiento, Contratos y Operaciones a Plazo
  - 2.2. Uso de los productos derivados
    - Cobertura
    - Especulación
    - Arbitraje
3. MERCADO ORGANIZADO Y NO ORGANIZADO
  - 3.1. Diferencias entre mercado organizado y no organizado (OTC).
  - 3.2. El Mercado Español de Derivados (MEFF Exchange y BME Clearing) (Riesgo de crédito, Cámara de compensación, riesgo de contrapartida, garantías, colateral...)
    - El sistema de negociación de MEFF
    - Miembros de MEFF
    - BME Clearing: sistema de compensación, liquidaciones y garantías

4. EL MERCADO DE FUTUROS
  - 4.1. Futuros Financieros: concepto
  - 4.2. Perfil de beneficios y pérdidas: posición larga y posición corta
  - 4.3. Principales Contratos de Futuros Financieros
    - Tipología de Contratos en España
    - Forward Rate Agreement (FRA)
    - Diferencias entre el futuro y el forward
5. MERCADO DE OPCIONES
  - 5.1. Concepto y aplicación de las opciones
  - 5.2. Definición y posiciones básicas de las opciones
    - Elementos del contrato
    - Posiciones básicas: Tipología (CALL y PUT)
6. VALOR DE LA PRIMA
  - 6.1. Valor intrínseco y valor temporal de una opción
  - 6.2. Opciones in, at y out of the money
7. CONTRATOS DE OPCIONES NEGOCIADOS EN MEFF

## **Productos Complejos**

1. CONCEPTO Y CARACTERÍSTICAS DE LOS PRODUCTOS COMPLEJOS
2. PRINCIPALES TIPOS DE PRODUCTOS COMPLEJOS
  - 2.1. Renta Fija
    - Bonos Contingentes Convertibles (Cocos)
    - Bonos Convertibles y/o canjeables
    - Deuda Subordinada
  - 2.2. Fondos
    - Fondos garantizados de renta fija (GRF)
    - Fondos garantizados de renta variable (GRV)
  - 2.3. Híbridos: inversión en certificados y ETC.

## **Fondos y Sociedades de Inversión**

1. VISIÓN GENERAL DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA
  - 1.1. Visión General
  - 1.2. Marco legislativo y definición de las IIC
  - 1.3. Definición y Elementos intervinientes
    - Partícipes y Socios
    - La CNMV
    - Sociedad Gestora (SGIIC)



- Entidad Depositaria
- 1.4. Valoración de las participaciones de los fondos de inversión mobiliaria: el NAV o valor liquidativo
- Estructura operativa
- Valoración de IICs
- 1.5. Tipología de comisiones de los fondos
- 1.6. Información a los partícipes
- 1.7. Otros aspectos a considerar
- 2. **FONDOS DE INVERSIÓN MOBILIARIA Y SUS OBJETIVOS DE INVERSIÓN**
- 2.1. Fondos de inversión mobiliaria y sus objetivos de inversión
- Introducción
- Patrimonio mínimo
- 2.2. Coeficientes y Límites de las Inversiones
- Activos aptos para la inversión
- Coeficiente de Inversión
- Coeficientes de Diversificación del Riesgo
- Coeficiente de Liquidez
- Definición de Vocación-Inversión
- 2.3. Tipos de Fondos de Inversión
- Por la distribución de beneficios
- Por la naturaleza de sus activos
- 2.4. Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV)
- Concepto y características
- Administración
- Operativa
- Política de inversión
- 3. **ANÁLISIS Y SELECCIÓN DE FONDOS: RANKING Y RATING**
- 3.1. Selección por Ranking o Rating
- Ranking
- Rating

## Seguros

1. LA INSTITUCIÓN DEL SEGURO
  - 1.1. Concepto de Riesgo Asegurable
  - 1.2. Contrato de Seguro
2. GESTIÓN DEL RIESGO. ASPECTOS FUNDAMENTALES
  - 2.1. Concepto de gestión del riesgo
  - 2.2. Técnicas básicas de gestión del riesgo
  - 2.3. Modalidades de Seguros
    - Por su objetivo y alcance
    - Por la forma de pago de la prestación
    - Por la clase de riesgo
    - Desde el punto de vista de la gestión
    - Por la existencia de más de un seguro sobre el mismo riesgo.
    - Según se cubra en una misma póliza uno o varios tipos de riesgo.
    - Por la relación existente entre la suma asegurada el valor real del bien.
    - Según la cobertura base objeto del seguro.
3. MARCO LEGAL DEL CONTRATO DE SEGURO
  - 3.1. Legislación aplicable
  - 3.2. Aspectos básicos del contrato de seguro
    - Elementos Personales
    - Elementos reales
    - Elementos Formales
4. TÉCNICAS ASEGURADORAS
  - 4.1. Garantías (condiciones) exigidas a las compañías de seguros para poder ejercer la actividad
  - 4.2. Principios de gestión técnico-aseguradora
    - Principio Mutuo o de Compensación de riesgos
    - Principio Equitativo o de Equidad
    - Principio de Suficiencia
    - El principio de distribución de riesgos
    - División de riesgos: El Coaseguro y el Reaseguro.
  - 4.3. Gestión del siniestro
5. INTRODUCCIÓN Y ASPECTOS GENERALES DE LAS COBERTURAS PERSONALES
  - 5.1. Introducción
  - 5.2. Sistema de previsión social público. Acción protectora de la Seguridad Social
  - 5.3. Sistema de previsión social complementaria. Mecanismos
  - 5.4. Sistema de cobertura de riesgos en el entorno personal y familiar

6. EL SEGURO DE VIDA
  - 6.1. Modalidades
    - Seguros para caso de muerte/ Seguro de Vida Riesgo
    - Seguros para caso de vida/Seguro de Vida Ahorro
    - Seguros mixtos
    - Otras clasificaciones del seguro de vida
  - 6.2. Características técnicas del seguro Vida Riesgo
  - 6.3. Características técnicas del seguro Vida Ahorro
  - 6.4. Aspectos adicionales
    - La provisión matemática
    - Valores garantizados
    - Participación en beneficios
7. EL SEGURO DE ACCIDENTES
  - 7.1. Concepto
  - 7.2. Modalidades
  - 7.3. Características generales
    - Elementos personales
    - Modalidades de prestación
8. EL SEGURO DE ENFERMEDAD Y ASISTENCIA SANITARIA
  - 8.1. Concepto
  - 8.2. Modalidades
  - 8.3. Características generales
    - Elementos Personales
    - Garantías cubiertas
    - Aspectos adicionales
9. PLANES DE SEGUROS DE EMPRESA (SEGURO COLECTIVO DE VIDA)
  - 9.1. Concepto
  - 9.2. Modalidades
  - 9.3. Características
    - Elementos Personales
    - Fondos internos
    - Planes de previsión social empresarial
    - Aspectos adicionales
10. SEGUROS DE DAÑOS
  - 10.1. Concepto
  - 10.2. Modalidades
  - 10.3. Características
    - Elementos Personales
    - Principios comunes
    - Seguro obligatorio

11. SEGUROS PATRIMONIALES DE RESPONSABILIDAD CIVIL
  - 11.1. Concepto
  - 11.2. Modalidades
  - 11.3. Características

## **Planes y Fondos de Pensiones**

1. PLANES Y FONDOS DE PENSIONES
  - 1.1. Definición
  - 1.2. Principios RECTORES de los Planes de Pensiones
  - 1.3. Elementos Personales de un Plan de Pensiones
2. MODALIDADES DE PLANES DE PENSIONES
  - 2.1. Según los sujetos constituyentes o entidad promotora
  - 2.2. Según las obligaciones estipuladas
  - 2.3. Según la vocación inversora
3. RENTABILIDAD Y RIESGO
4. CONTINGENCIAS CUBIERTAS Y PRESTACIONES
5. SUPUESTOS DE DISPOSICIÓN ANTICIPADA

## **Gestión de Carteras: Conceptos Estadísticos Básicos**

1. DEFINICIONES BÁSICAS
  - 1.1. Descripción de datos: Tablas de Frecuencias.
  - 1.2. Estadísticos: Medidas Estadísticas
2. MEDIA Y ESPERANZA
  - 2.1. Medidas de tendencia central: Media Aritmética
    - Media aritmética
    - Media aritmética con datos agrupados
    - Media aritmética ponderada
    - Media aritmética de una serie de datos históricos (estadísticos ex – post)
  - 2.2. Variable aleatoria y Esperanza matemática (media de una distribución de frecuencias de una variable aleatoria)
    - Esperanza matemática de una serie de datos futuros: estadísticos ex – ante
    - Diferencia entre una serie de datos históricos y una serie de datos futuros estimados con probabilidades
3. VARIANZA Y DESVIACIÓN TÍPICA (MEDIDAS DE DISPERSIÓN)
  - 3.1. Varianza y Desviación típica
  - 3.2. Varianza y Desviación Típica de una serie de datos históricos
  - 3.3. Varianza y Desviación Típica de una serie de datos futuros
4. COVARIANZA

5. CORRELACIÓN Y REGRESIÓN
  - 5.1. Introducción
  - 5.2. Coeficiente de Correlación
  - 5.3. Recta de regresión
    - Modelo de regresión lineal simple. La recta de regresión.
    - El método de los mínimos cuadrados ordinarios (MCO)
6. EL COEFICIENTE DE DETERMINACIÓN

## **Gestión de Carteras: Riesgo y Marco de Rendimiento**

1. RENDIMIENTO DE UN ACTIVO
  - 1.1. Rentabilidad “ex post” o “a posteriori” de un activo: la rentabilidad simple
  - 1.2. Otras medidas de rentabilidad “ex post”
    - Tasa Anual Equivalente (TAE)
    - Tasa Interna de Rentabilidad (TIR)
    - Tasa de Rentabilidad Efectiva (TRE)
    - Tasa Geométrica de Rentabilidad (TGR)
  - 1.3. Rentabilidad “ex – ante” o “a priori”
  - 1.4. Problemas existentes para estimar rentabilidades históricas y rentabilidades esperadas
2. RENTABILIDAD DE UNA CARTERA
  - 2.1. Rentabilidad “a posteriori” de una cartera
  - 2.2. Rentabilidad “a priori” de una cartera: rentabilidad esperada
3. RIESGO DE UN ACTIVO
  - 3.1. Concepto de Riesgo
  - 3.2. Volatilidad Histórica y Esperada de un activo
  - 3.3. Volatilidad anualizada de un activo
  - 3.4. Volatilidad de un activo medida a través de su  $\beta$ .

4. RIESGO DE UNA CARTERA DE VALORES
  - 4.1. Medida de riesgo de una cartera
  - 4.2. Cálculo de la volatilidad de una cartera
  - 4.3. Volatilidad de una cartera con dos activos con riesgo cuando el coeficiente de correlación entre ellos es +1, 0 y -1
  - 4.4. Volatilidad de una cartera para dos activos cuando uno de ellos tiene riesgo nulo
  - 4.5. Fórmula de la volatilidad para más de dos activos
  - 4.6. Ejemplos
5. EL CONCEPTO DE DIVERSIFICACIÓN
  - 5.1. Riesgo Sistemático y No Sistemático
  - 5.2. La construcción de carteras: riesgo y rentabilidad.
  - 5.3. Coeficiente de correlación y volatilidad de una cartera.
  - 5.4. Relación entre riesgo y número de activos en cartera
6. HIPÓTESIS DE NORMALIDAD
  - 6.1. Supuestos
  - 6.2. Consecuencias y Aplicaciones

## **Fiscalidad**

1. DEPÓSITOS BANCARIOS
  - 1.1. Características
  - 1.2. Contraprestaciones dinerarias
  - 1.3. Contraprestaciones en especie
  - 1.4. Tributación
  - 1.5. Ejercicios
2. ACTIVOS FINANCIEROS
  - 2.1. Calificación de los rendimientos
  - 2.2. Base de cálculo del impuesto
  - 2.3. Tipo aplicable
  - 2.4. Retenciones a cuenta
  - 2.5. Tributación
  - 2.6. Norma anti-aplicación
  - 2.7. Lavado de cupón
  - 2.8. Operaciones específicas: REPOS
  - 2.9. Ejercicios

3. RENTA VARIABLE
  - 3.1. Introducción
  - 3.2. Tratamiento de los dividendos
  - 3.3. Transmisión de las acciones
    - Tributación de las operaciones
    - Cuantificación
    - Acciones adquiridas en distintas fechas
    - Venta de Derechos de Suscripción Preferente
    - Entrega de acciones liberadas
    - Reducciones de capital
    - Régimen de la transmisión de acciones según su fecha de adquisición
    - La Norma Anti-Applicación
    - Ejercicios
4. INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA
  - 4.1. Introducción
  - 4.2. Base de cálculo del impuesto
  - 4.3. Régimen transitorio aplicable a los fondos de inversión adquiridos antes de 31-12-1994
  - 4.4. Normas anti-aplicación
  - 4.5. Fondos de inversión en paraísos fiscales
  - 4.6. Ejercicios
5. INSTRUMENTOS DERIVADOS
  - 5.1. Características
  - 5.2. Importe de la renta
  - 5.3. Garantías
  - 5.4. Comisiones
  - 5.5. Tributación
    - Como Rendimientos de actividades económicas
    - Como Ganancias o pérdidas patrimoniales
6. HÍBRIDOS FINANCIEROS
  - 6.1. Características
  - 6.2. Tipología
  - 6.3. Depósitos Indexados
  - 6.4. Depósitos Estructurados
    - Concepto y Características
    - Tributación

- 6.5. Bonos estructurados
  - Concepto y tributación
- 6.6. Warrants
  - Concepto y Características
  - Tributación directa de los warrants financieros
- 6.7. Obligaciones Subordinadas
  - Concepto y Características
  - Tributación directa
- 6.8. Obligaciones Convertibles
  - Concepto y Características
  - Tributación
- 6.9. Acciones Preferentes
  - Concepto y Características
  - Tributación
- 7. PLANES Y FONDOS DE PENSIONES
  - 7.1. Vehículos de previsión social
  - 7.2. Concepto y Elementos
  - 7.3. Tipología
  - 7.4. Principios Básicos
  - 7.5. Aportaciones
  - 7.6. Derechos consolidados
  - 7.7. Contingencias
  - 7.8. Prestaciones
    - Tipología
    - Tributación
- 8. SEGUROS DE VIDA INDIVIDUALES
  - 8.1. Introducción
  - 8.2. Fiscalidad
    - Percepción en forma de capital
    - Percepción en forma de renta
  - 8.3. Tratamiento de los Unit-Linked
  - 8.4. Mutualidades de Previsión Social
  - 8.5. Planes de Previsión Asegurados
  - 8.6. Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS)
  - 8.7. SIALP o CIALP



## **Marco Tributario**

### **1. SISTEMA FISCAL**

- 1.1. Ingresos públicos coactivos por poder fiscal
- 1.2. El impuesto

### **2. IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LAS PERSONAS FÍSICAS (IRPF)**

#### **2.1. Introducción**

- Concepto
- Naturaleza, objeto y ámbito de aplicación de la Ley
- Hecho Imponible
- Contribuyente en el IRPF
- Devengo y periodo impositivo en el IRPF
- Integración y compensación de rentas
- Plazo de presentación
- Lugar de presentación
- Presunción de Onerosidad
- Retenciones e ingresos a cuenta
- Pagos fraccionados
- Infracciones tributarias
- Sanciones tributarias

#### **2.2. Liquidación de Impuesto**

- Base Imponible
- Base Liquidable
- Determinación de la Cuota íntegra
- Determinación de la Cuota Líquida
- Esquema liquidación del impuesto

#### **2.3. Rendimientos del Trabajo y de las Actividades Económicas**

- Rendimientos del trabajo
- Tributación por despido
- Regularización para las pensiones procedentes del extranjero
- Autónomos dependientes
- Calificación de las rentas cuando un socio presta servicios profesionales a su sociedad
- Rendimientos de actividades económicas

#### **2.4. Rendimientos del Capital**

- Concepto
- Rendimiento Neto del Capital
- Rendimientos de Capital Mobiliario
- Rendimientos de Capital Inmobiliario

#### **2.5. Ganancias y Pérdidas Patrimoniales**

- Concepto
- Cálculo de las Ganancias y Pérdidas Patrimoniales
- Tributación

#### 2.6. Imputación de Rentas

- Imputación de rentas inmobiliarias
- Imputación de rentas en el régimen de transparencia fiscal internacional
- Imputación de rentas por la cesión de derechos de imagen
- Imputación de rentas derivadas de instituciones de inversión colectiva constituidas en países o territorios calificados reglamentariamente como paraísos fiscales

### 3. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES

#### 3.1. Conceptos básicos

- Régimen General del Impuesto Sobre Sociedades
- Características Generales
- Naturaleza
- Ámbito de aplicación
- Sujetos Pasivos

#### 3.2. Sujeción al impuesto

#### 3.3. El Hecho Imponible

#### 3.4. Esquema de Liquidación del Impuesto

#### 3.5. Concepto de Base Imponible

- Correcciones al resultado contable
- Gastos deducibles
- Gastos no deducibles

#### 3.6. Reglas de Valoración

- Regla General
- Principio de Devengo
- Correcciones monetarias

#### 3.7. Tipo de Gravamen

#### 3.8. Cuota Íntegra (CI)

- Bonificaciones
- Deduciones

#### 3.9. Beneficios fiscales en ERD

#### 3.10. Pago fraccionado

## **Cumplimiento Normativo y Regulator**

1. CUMPLIMIENTO NORMATIVO
  - 1.1. Función y responsabilidades
  - 1.2. Estructura interna de la empresa de servicios de inversión: departamentos y medios.
2. PRESTACIÓN DE SERVICIOS EN MATERIA DE INVERSIÓN.
  - 2.1. Introducción
  - 2.2. Objetivos de la nueva normativa
  - 2.3. Entidades que pueden prestar asesoramiento en materia de inversión
  - 2.4. Características y alcance de los servicios de inversión o servicios auxiliares
  - 2.5. Empresas de asesoramiento financiero
  - 2.6. Sistema de clasificación de clientes
  - 2.7. Sistema de clasificación de productos
  - 2.8. Comercialización vs asesoramiento en materia de inversión
  - 2.9. Deberes de información
  - 2.10. Obligaciones de información normalizada y clasificación de productos financieros
  - 2.11. Obligaciones de información en los PRIIPs.
  - 2.12. Obligaciones de información en los derivados extrabursátiles (Reglamento EMIR).
  - 2.13. Obligaciones de información en los fondos de inversión
  - 2.14. Obligaciones a la hora de ejecutar órdenes
  - 2.15. La protección del inversor en el mercado de valores
  - 2.16. La autoridad europea de valores y mercados
  - 2.17. La Comisión Nacional del Mercado de Valores
3. ABUSO DE MERCADO
  - 3.1. Introducción
  - 3.2. Sujetos obligados
  - 3.3. La prohibición de abusar de información privilegiada.
  - 3.4. La información relevante
  - 3.5. Prohibición de manipular las cotizaciones
  - 3.6. Obligación de comunicación de operaciones sospechosas
4. PREVENCIÓN DEL BLANQUEO DE CAPITAL Y DE LA FINANCIACIÓN DEL TERRORISMO
  - 4.1. Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo
  - 4.2. Marco regulatorio
  - 4.3. Las mejores prácticas y tipologías de la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo
  - 4.4. Ejemplos de la industria y del sector privado

- 4.5. Las técnicas utilizadas para blanquear dinero
- 4.6. Organismos supervisores del blanqueo de capitales
- 5. **PROTECCIÓN DE DATOS**
  - 5.1. La protección de datos. Conceptos y normativa aplicable
  - 5.2. Principios de la LOPD.
  - 5.3. Fases del tratamiento de los datos y medidas de seguridad
  - 5.4. Obligaciones en materia de protección de datos y medidas de seguridad
  - 5.5. Los derechos ARCO.
  - 5.6. La comunicación de datos y el acceso a los datos por terceros
  - 5.7. Ficheros con fines publicitarios y de información sobre solvencia patrimonial y crédito
  - 5.8. Tutela de la protección de datos.

### **Asesoramiento y Planificación Financiera**

- 1. **EL CLIENTE Y LA ASESORÍA FINANCIERA**
  - 1.1. Banca de Producto vs. Banca de Clientes
  - 1.2. Concepto y Características de la banca personal vs banca privada
    - Tipología de clientes de banca personal y de banca privada
    - Análisis de los clientes de banca personal (y privada)
  - 1.3. Características de la Banca Privada
    - Definición y Objetivos de la Banca Privada
    - Ventajas de la Banca Privada
  - 1.4. Entidades y servicios a ofrecer
    - Las Empresas de Asesoramiento Financiero Independiente (EAFI).
    - Principales características de los servicios que estas entidades suelen ofrecer
- 2. **RECOPIACIÓN DE LOS DATOS DEL CLIENTE Y DETERMINACIÓN DE LOS OBJETIVOS Y EXPECTATIVAS**
  - 2.1. Obtención de información del cliente a través de una entrevista/cuestionario sobre sus recursos financieros y obligaciones
  - 2.2. Determinar los objetivos personales y financieros del cliente, las necesidades del cliente y prioridades
  - 2.3. Conocer los valores, actitudes y expectativas del cliente
  - 2.4. Determinar el nivel de tolerancia al riesgo del cliente
- 3. **EL PROCESO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA (ASESORAMIENTO) ADAPTADO AL CLIENTE**
  - 3.1. Definición
  - 3.2. Servicios ofrecidos en la PF
  - 3.3. Ventajas y obstáculos de la planificación financiera

3.4. Etapas

4. DISEÑO DE CARTERAS BÁSICAS SEGÚN LOS DIVERSOS OBJETIVOS DEL CLIENTE
5. GESTIÓN DE LAS CARTERAS. REAJUSTES Y REEQUILIBRIOS