

## 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

### **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
- 4. INDICADORES DE COYUNTURA
  - 4.1. Clasificación
    - Según la variable macroeconómica de referencia
    - Según su naturaleza
    - Según su comportamiento a lo largo del ciclo
    - Según su correspondencia en el tiempo
    - Según su elaboración
    - 4.4.6. Según su cobertura
    - 4.4.7. Indicadores opináticos más importantes
  - 4.2. Principales indicadores de demanda, oferta y de sentimiento de mercado en USA, Reino Unido, Europa y Japón.
    - Glosario de los principales indicadores americanos
    - Glosario de los principales indicadores ingleses
    - Glosario de indicadores japoneses
    - Glosario de indicadores alemanes
- 5. INTERPRETACIÓN DE LOS INDICADORES ECONÓMICOS EN LOS MERCADOS FINANCIEROS
  - 5.1. Las etapas del ciclo económico
  - 5.5. Mercados Financieros y Ciclo Económico
    - Mercado de Divisas
    - Mercado de Deuda Pública
    - Mercado de Renta Fija Privada
    - Mercado de Renta Variable
    - Los mercados financieros en cada una de las fases del ciclo

## **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

## 6.ANALISIS FUNDAMENTAL: RATIOS BURSÁTILES

### 6.1. Earnings Yield Gap (EYG)

### 6.2. Ratio Precio/Cash Flow (PCF)

### 6.3. Rentabilidad Económica (ROA) y Rentabilidad Financiera (ROE)

## 7.VALORACION DE EMPRESAS

### 7.1. Valor Contable

### 7.2. Modelo Gordon-Shapiro

### 7.3. Descuentos de Flujos

- ¿Qué es un descuento de flujos?
- ¿Por qué se utiliza el descuento de flujos para calcular el precio de una empresa?
- Métodos basados en el descuento de flujos de caja

## 8.INTRODUCCIÓN AL ANÁLISIS TÉCNICO

### 8.1. Concepto y principios del análisis técnico

### 8.2. Soportes y Resistencias

### 8.3. Volumen

### 8.4. Análisis Gráfico

- Rectángulos
- Triángulos
- Canales
- Cabeza y Hombros (head and shoulders)
- Doble Máximo (Doble Mínimo)

### 8.5. Indicadores y Osciladores

- Media Móvil
- Moving Average Convergence Divergence (MACD)
- RSI o Indicador de fuerza relativa
- Estocástico

## **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. CURVA Y ESTRUCTURA TEMPORAL DE LOS TIPOS DE INTERÉS (ETTI)

- 8.1. Concepto
- 8.2. Teorías explicativas de la ETTI
  - Teoría de las expectativas
  - Teoría de la preferencia por la liquidez
  - Teoría de la segmentación de mercados
  - Curvas de Interés

9. MEDICIÓN Y GESTIÓN DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS

- 9.1. Duración y Duración Corregida
  - Concepto de Duración
  - Concepto de Duración Corregida
  - Las variables determinantes de la duración
  - Limitaciones del concepto de duración
  - La duración de una cartera de renta fija
- 9.2. Sensibilidad
- 9.3. Inmunización

**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.

4. FORMACIÓN DE PRECIOS: TEORÍAS EXPLICATIVAS DEL TIPO DE CAMBIO

- 4.1. Teoría de la paridad del poder adquisitivo
- 4.2. Teoría de la paridad de los tipos de interés

5. OPERATIVA DE LOS MERCADOS DE DIVISAS



- 5.1. Mercado al contado (Spot)
- 5.2. Mercado a Plazo (Forward)
- 5.3. Cálculo de Tipo de Cambio a Plazo (Forward o TCfwd)
- 5.4. Cálculo de los Puntos Swap

### **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

#### 4.4. Formación general de los precios

- Contratos de futuros de un activo que no genera rendimientos (no pago de dividendos)
- Contratos de futuros de un activo que genera rendimientos conocidos y explícitos
- Contratos de futuros de un activo que genera rendimientos conocidos implícitos
- Movimiento de los precios de futuro respecto a los precios de contado

#### 4.5 Aplicaciones prácticas de cobertura y especulación

- Especulación con futuros
- Cobertura con futuros
- Cálculo del Mark to Market diario (liquidación diaria de pérdidas y ganancias de futuros mini sobre ibex35)
- Ratio de cobertura
- Cobertura de futuros sobre índices

### 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

#### 6.3. Variables que determinan la prima

- Precio de contado,  $S$
- Precio de ejercicio,  $K$
- Tipo de interés libre de riesgo,  $i$
- Dividendos,  $q$
- Tiempo a vencimiento,  $t$
- Volatilidad,  $\rho$

### 7.CONTRATOS DE OPCIONES NEGOCIADOS EN MEFF

### 8.PRODUCTOS ESTRUCTURADOS

#### 8.1. Opciones Exóticas

- Concepto
- Clasificación de las opciones exóticas.

#### 8.2. Concepto de Producto Estructurado

#### 8.3. Clasificación de los Productos Estructurados

#### 8.8. Descripción de las principales estructuras

- Fondo garantizado de renta variables

- Depósito estructurado
- Estructura Reverse Convertible o contratos de compra/venta de opciones (antes CFA)

### **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

### 3.1. Selección por Ranking o Rating

- Ranking
- Rating

### 3.2. Selección de Fondos y Multigestión: batir el benchmark

### 3.3. Claves de la selección de los fondos

### 3.4. Proceso de Selección de fondos

## 4. ESTILOS DE GESTIÓN

### 4.1. Gestión Activa

- Características
- Decisiones de exposición en fondos de renta fija y renta variable
- Sobreponderar vs Infrapondera

### 4.2. Gestión Pasiva

### 4.3. Gestión de estilo Crecimiento (Growth)

### 4.4. Gestión de estilo Valor (Value)

### 4.5. Gestión Alternativa

### 4.6. Gestión con restricciones VaR (Value at Risk o Valor en Riesgo)

### 4.7. Relación del estilo de gestión y la fase del ciclo económico

## 5. FONDOS DE INVERSIÓN LIBRE (HEDGE FUNDS)

- 5.1. Introducción.
- 5.2. Evolución histórica
- 5.3. Concepto de Fondo Hedge
- 5.4. El riesgo en los fondos Hedge
  - Rentabilidad ajustada al riesgo
- 5.5. Análisis de la rentabilidad de los Fondos Hedge
- 5.6. Disposiciones especiales de las IIC's de inversión libre en Españ
  - Disposiciones especiales de las IIC'S de IIC's de inversión libre en España
- 5.7. Estrategias con Fondos Hege
  - Estrategias de Valor Relativo y arbitraje
  - Estrategias de eventos corporativos (event driven)
  - Estrategias de oportunidad o tendencia
  - Manager Futures/Futuros Gestionados/Fondos de Futuros (CTAs)
- 5.8. Fondos de Fondos Hedge (FdFH)
  - Introducción
  - Ventajas e Inconvenientes
  - Riesgo específico de los Fondos Hedge: Riesgo de Continuidad
  - Índices de Hedge Funds y sesgos en los índices.
  - Estructura y base administrativa de un FdFH
  - Tipos de Fondos de Fondos Hedge
  - Proceso de Inversión de un FdFH

## 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 y Planificación de la Jubilación**

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
- 6. PRINCIPIOS BÁSICOS PARA LA PLANIFICACIÓN DE LA JUBILACIÓN
  - 6.1. Introducción
  - 6.2. Variables a considerar en el proceso de la planificación de la jubilación.
  - 6.3. Beneficios de las pensiones públicas
  - 6.4. Nivel contributivo
  - 6.5. Nivel asistencial (no contributivas)
  - 6.6. Cálculo de la pensión pública
  - 6.7. Un caso particular: los autónomos
- 7. FASES DE LA PLANIFICACIÓN DE LA JUBILACIÓN
  - 7.1. Obtención de la información relevante y análisis de la situación actual
  - 7.2. Identificación de los objetivos financieros a corto, medio y largo plazo
  - 7.3. Desarrollo y Ejecución del Plan Financiero para la Jubilación
  - 7.4. Revisión Periódica y Adaptación del Plan
- 8. CASOS PRÁCTICOS
  - 8.1. Caso 1
  - 8.2. Caso 2
  - 8.3. Caso 3

### **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
7. EJERCICIOS

### **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

### **Gestión de Carteras: Mercados de Capital Eficientes**

- 1. CONCEPTO DE EFICIENCIA EN LOS MERCADOS
- 2. DIFERENTES HIPÓTESIS DE EFICIENCIA DE LOS MERCADOS Y SUS CONSECUENCIAS
  - 2.1. La hipótesis débil del mercado eficiente
  - 2.2. La hipótesis intermedia del mercado eficiente (semifuerte)
  - 2.3. La hipótesis fuerte del mercado eficiente.
  - 2.4. Consecuencias de un Mercado Fuerte en los Precios
- 3. ANOMALÍAS EN LOS MERCADOS FINANCIEROS
  - 3.1. El Efecto Fin de Semana
  - 3.2. El Efecto Tamaño
  - 3.3. El Efecto “Olvido” y el Efecto “Liquidez”
  - 3.4. El Efecto “Enero”

## Teoría de Carteras

### 1. ASPECTOS FUNDAMENTALES DE LA TEORÍA DE CARTERAS

#### 1.1. Introducción

#### 1.2. Definición de cartera de valores

#### 1.3. Características de las carteras de valores

#### 1.4. Clasificación de las carteras de valores

#### 1.5. Composición de las carteras de valores

#### 1.6. Rentabilidad de un activo

- Rentabilidad Expost o “a posteriori” de un activo
- Rentabilidad Exante o “a priori” de un activo: rentabilidad esperada

#### 1.7. Concepto de riesgo: volatilidad de un título

#### 1.8. Rentabilidad de una cartera

- Rentabilidad Expost o “a posteriori” de una cartera
- Rentabilidad “a priori” de una cartera: rentabilidad esperada

#### 1.9. Volatilidad de una cartera

### 2. SELECCIÓN DE LA CARTERA OPTIMA: MODELO DE H. MARKOWITZ Y J. TOBIN

#### 2.1. Principal aportación

#### 2.2. Supuestos Básicos

#### 2.3. Etapas del modelo en la deducción de la cartera óptima

- Demostración analítica
- Demostración gráfica

#### 2.4. Conclusión sobre el modelo de Markowitz

### 3. MODELO DE MERCADO DE SHARPE

#### 3.1. Justificación del modelo

- Origen del modelo
- Línea característica de un título
- El coeficiente Beta de un activo
- Factores que afecta a la Beta
- Clasificación de los activos financieros según su coeficiente Beta
- El coeficiente Alfa de un activo
- Rentabilidad esperada de un título a partir de su línea característica

#### 3.2. Riesgo sistemático y no sistemático de un título

#### 3.3. Línea característica de una cartera: Beta, Alfa y Rentabilidad Esperada de una cartera

- El coeficiente Beta de una cartera
- El coeficiente Alfa de una cartera
- Rentabilidad esperada de una cartera a partir de su línea característica

#### 3.4. Riesgo sistemático y no sistemático de una cartera

#### 3.5. La Diversificación

4. MODELO DE EQUILIBRIO DE ACTIVOS (CAPM): CARTERAS MIXTAS
  - 4.1. Carteras mixtas de préstamo y endeudamiento
    - Rentabilidad
    - Riesgo
    - Deducción de la frontera eficiente de carteras mixtas
    - Posicionamiento en la frontera eficiente de carteras mixtas
    - Conclusión sobre las carteras mixtas de préstamo y endeudamiento
  - 4.2. Teorema de la Separación (Tobin 1958)
  - 4.3. Capital Market Line (CML): Eficiencia en el mercado de capitales
  - 4.4. Security Market Line (SML): La línea de equilibrio de títulos
5. OTROS MODELOS TEÓRICOS: GRAHAM Y DODD

### **Proceso de Asignación de Activos**

1. EL PROCESO DE ASIGNACIÓN DE ACTIVOS: DEFINICIÓN
  - 1.1. Introducción
  - 1.2. Elementos a considerar
    - Establecer objetivos
    - Fijar el Horizonte temporal
    - Conocer las restricciones a considerar
    - Diseñar la política de inversión
    - Conocer el perfil de riesgo del inversor
    - Conocer el tipo de Gestión: activa y pasiva
2. DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS: MATRIZ DE ASSET ALLOCATION
  - 2.1. Las clases de activos
  - 2.2. La distribución sectorial y geográfica de activos
3. ELABORACIÓN DE CARTERAS MODELO
  - 3.1. El “benchmarck” o índice de referencia
  - 3.2. Construcción de un índice de referencia
  - 3.3. Cartera vs. “Benchmark”: “Tracking error”
4. DIFERENTES TIPOS DE ASIGNACIÓN DE ACTIVOS
  - 4.1. “Asset Allocation” Estratégico
  - 4.2. “Asset Allocation” Táctico
  - 4.3. “Asset Allocation” Asegurado
  - 4.4. “Asset Liability Modelling” (ALM)
5. EJERCICIOS

### **Medición, Atribución de resultados e Información a Clientes**

1. LA EVALUACIÓN DENTRO DEL PROCESO DE INVERSIÓN
2. MEDIDAS DE RENTABILIDAD
  - 2.1. Rentabilidad Simple
  - 2.2. Rentabilidad del Inversor: la TIR o Internal Rate of Return
  - 2.3. Rentabilidad del Gestor: Rentabilidad geométrica o Time-weighted rate of return (Ra)
  - 2.4. Ejemplos
3. MEDIDAS DE RENTABILIDAD AJUSTADA AL RIESGO
  - 3.1. Ratio de Sharpe (1966)
  - 3.2. Ratio de Treynor (1965)
  - 3.3. Ratio/Alfa de Jensen (1968)
  - 3.4. Tracking Error
  - 3.5. Alfa
  - 3.6. Ratio de Información
  - 3.7. Value At Risk (VAR)
  - 3.8. Ejemplo Resumen
4. COMPARACIÓN DE LOS RESULTADOS CON UN ÍNDICE DE REFERENCIA: BENCHMARK
5. APLICACIÓN AL ANÁLISIS Y SELECCIÓN DE FONDOS
  - 5.1. Selección por Ranking o Rating
  - 5.2. Selección de Fondos y Multigestión: batir el benchmark
  - 5.3. Claves de la selección de los fondos
  - 5.4. Proceso de Selección de fondos
6. ATRIBUCIÓN DE RESULTADOS: PROCESO Y CÁLCULOS
  - 6.1. Rentabilidad total añadida por el gestor como diferencia entre la rentabilidad de la cartera y la del benchmark
  - 6.2. Comparación de la rentabilidad obtenidas por los diferentes tipos de activo en la cartera con su benchmark concreto
  - 6.3. Ejemplo
7. INFORMACIÓN DEL RENDIMIENTO A CLIENTES
  - 7.1. Presentación en cuartiles
  - 7.2. Estándares internacionales de presentación de resultados: GIPS
    - Concepto: objetivo y alcance
    - Contenidos de las GIPS
  - 7.3. Consejos para una correcta medición de Performance
8. EJERCICIOS

## **Crédito y Financiación**

1. PRODUCTOS DE CRÉDITO
  - 1.1. Origen

- 1.2. Tipos de Financiación
  - Crédito al consumo
  - Crédito hipotecario
  - Leasing
  - Renting
  - Tarjetas de Crédito.
- 1.3. Análisis financiero del préstamo.
  - Comisiones y otros costes.
  - Tipos de interés fijo y variable.
  - Métodos de amortización.
- 2. ANÁLISIS DEL RIESGO DE PARTICULARES
  - 2.1. Riesgo de crédito
    - Pérdida Esperada: concepto y método de cálculo
  - 2.2. Riesgo jurídico
  - 2.3. Riesgo operativo
  - 2.4. Factores que determinan el nivel de riesgo
- 3. LAS FASES DEL RIESGO DE PARTICULARES
  - 3.1. Estudio
  - 3.2. Concesión
  - 3.3. Formalización
  - 3.4. Seguimiento
- 4. ANÁLISIS DE LAS GARANTÍAS
  - 4.1. Garantías reales
  - 4.2. Garantías personales
  - 4.3. Garantías pignoraticias con activos financieros.
- 5. APALANCAMIENTO
  - 5.1. El efecto del apalancamiento en una operación de crédito
  - 5.2. Ratios de endeudamiento en una operación de crédito
- 6. GESTIÓN DE LA INSOLVENCIA
  - 6.1. Clasificación de las operaciones vencidas
  - 6.2. Negociación con la entidad
  - 6.3. Proceso de impago
  - 6.4. Soluciones
  - 6.5. Procedimiento judicial
- 7. EJERCICIOS PRÁCTICOS
- 8. EJERCICIOS DE EXÁMENES ANTERIORES
- 9. BIBLIOGRAFÍA Y WEBS CONSULTADAS Y DE INTERÉS
- 10. ANEXOS

### **Fiscalidad de las Operaciones Financieras**

**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-Aplicación
  - 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

**Fiscalidad: 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

- Deducciones
- 3.9. Beneficios fiscales en ERD
- 3.10. Pago fraccionado
- 4. IMPUESTO SOBRE SUCESIONES Y DONACIONES (ISD)
  - 4.1. Naturaleza, Objeto y Ámbito de Aplicación
  - 4.2. Sujeto Pasivo/Obligado a declarar
  - 4.3. Hecho Imponible
  - 4.4. Devengo y Pago del Impuesto
  - 4.5. Base Imponible
  - 4.6. Adición de Bienes
  - 4.7. Base Liquidable
    - Reducción aplicable a los seguros de vida
    - Reducción en función del grado de parentesco
    - Reducción aplicable a la empresa individual, negocio profesional o participación en entidades
    - Reducción aplicable a vivienda habitual
    - Reducción aplicable en caso de transmisiones precedentes
    - Reducciones en caso de donación
  - 4.8. Tarifa del Impuesto
  - 4.9. Deuda Tributaria
  - 4.10. Esquema de Liquidación
    - Liquidación de una herencia
    - Liquidación de una donación
- 5. IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE NO RESIDENTES (IRNR)
  - 5.1. Introducción
  - 5.2. Criterios de Residencia
    - Normativa Interna
    - Convenio OCDE para evitar la doble imposición
    - Acreditación de la Residencia Fiscal
  - 5.3. Tributación de las Rentas obtenidas en España
    - Rentas obtenidas mediante establecimiento permanente
    - Rentas obtenidas sin establecimiento permanente
  - 5.4. Tributación de operaciones financieras sin mediación de EP
    - Rentas Exentas
    - Resto de rentas
  - 5.5. Otras cuestiones de interés
    - El representante
    - Responsables solidarios
    - El retenedor
    - El Certificado de Residencia Fiscal

5.6. Régimen especial de trabajadores desplazados a España – La denominada “Ley Beckham”

## 6. IMPUESTO SOBRE EL PATRIMONIO (IP)

6.1. Situación actual del gravamen en España y principales características del Impuesto.

- Introducción
- Naturaleza y Ámbito de Aplicación
- Contribuyentes obligados a declarar
- Mínimo exento
- Titularidad de los elementos patrimoniales
- Hecho imponible y base imponible
- Plazo y lugar de presentación
- Exenciones

6.2. Reglas de valoración y liquidación del impuesto

- Inmuebles rústicos o urbanos
- Depósitos, cuentas, plazos fijos...
- Valores de renta fija
- Valores representativos de la participación en los fondos propios de entidades
- Instituciones de Inversión Colectiva
- Seguros de vida y rentas vitalicias y temporales
- Valoración de deudas
- Tasación pericial contradictoria
- Tarifa general
- Límite a la cuota íntegra
- Esquema de Liquidación

## 7. OBLIGACIÓN DE SUMINISTRO DE INFORMACIÓN DE BIENES Y DERECHOS SITUADOS EN EL EXTRANJERO

7.1. Sujetos obligados y bienes y derechos objeto de declaración

7.2. Información a suministrar y excepciones

7.3. Aspectos formales: modelo y plazo

7.4. Régimen sancionador y régimen asociado a la falta de declaración en plazo

## **Planificación Fiscal**

### 1. OPTIMIZACIÓN FISCAL DEL IRPF Y DEL IP

1.1. Concepto de Planificación

1.2. Principales Impuestos Implicados

1.3. Principales Cuestiones en el IRPF

1.4. Principales Cuestiones en el Impuesto sobre Sociedades

- 1.5. Principales Cuestiones en el Impuesto sobre el Patrimonio
  - 1.6. Principales Cuestiones en el Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones
  - 1.7. Otros Tributos Implicados
  - 1.8. Otros aspectos a tener en cuenta
  - 1.9. Mejor inversión en términos de rentabilidad financiero fiscal
  - 1.10. Reglas de integración y compensación
  - 1.11. Límite conjunto IRPF - IP
  - 1.12. Concepto de Sucesión
  - 1.13. Apertura de la Sucesión
  - 1.14. El Testamento
    - Concepto
    - Registro de actos de buena voluntad
  - 1.15. La aceptación de la herencia
  - 1.16. Impuestos Implicados
    - Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones
    - Relación entre el IRPF, el ISD y el ITP
  - 1.17. Organización de una herencia: fases o etapas
2. PLANIFICACIÓN PATRIMONIAL
- 2.1. Régimen Fiscal de la Empresa Familiar
    - Concepto de Empresa Familiar
    - Características
    - Beneficios fiscales de la transmisión generacional de la empresa familiar
  - 2.2. Sociedad Holding y Entidades de Tenencia de Valores Extranjeros (ETVE)
    - Concepto de Sociedad Holding (SH)
    - Pasos para la reorganización empresarial
    - Ventajas del régimen fiscal especial de fusiones, escisiones y canje de valores
    - Ventajas de las Sociedades Holding
3. LEGISLACIÓN CONSULTADA

### **Planificación Inmobiliaria**

#### **1.LA INVERSIÓN INMOBILIARIA**

- 1.1. Definición y principales características
- 1.2. Clasificación de la inversión inmobiliaria
  - Según el tipo de suelo
  - Según la actividad inmobiliaria
- 1.3. Rentabilidad y Riesgo de la actividad inmobiliaria
  - Tipos de Inversor
  - El Ciclo Vital del Inversor

- Inversión a Corto y Largo Plazo
  - El Endeudamiento
  - La Creación de Precios
  - La Compra – Venta y el Arrendamiento
  - 1.4. Fiscalidad de la Inversión Inmobiliaria
    - Impuestos Directos: IRPF e IS
    - Otros Impuestos y Tributos
    - Impuestos que gravan la adquisición y transmisión de Terrenos
    - Promoción de edificaciones
    - Transmisión de Edificaciones
  - 1.5. Vehículos para la inversión y planificación Inmobiliaria
    - Sociedades de Inversión Inmobiliaria (SII)
    - SOCIMIS
    - Fondos de Inversión Inmobiliarios (FII)
    - Sociedades de Arrendamientos de Viviendas
    - Cuentas Vivienda
- 2. PRODUCTOS HIPOTECARIOS Y MÉTODOS DE AMORTIZACIÓN**
- 2.1. Los requisitos para la concesión del préstamo hipotecario
  - 2.2. Métodos de amortización
    - Método Francés
    - Método Lineal

### **Cumplimiento Normativo y Regulador**

#### **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 CAPITALES 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
- 6. ESTABLECER LA RELACIÓN CLIENTE-PLANIFICADOR
  - 6.1. Perfil del asesor/Planificador: cualidades y funciones
    - Cualidades necesarias
    - Funciones del Asesor
  - 6.2. Proceso de planificación financiera adaptado al cliente
    - Definición
    - Servicios ofrecidos en la PF
    - Ventajas y obstáculos de la planificación financiera
    - Etapas
  - 6.3. El ciclo de vida del cliente basado en su plan de inversión
    - El joven ahorrador (fase de acumulación)
    - El cliente de mediana edad (fase de consolidación)
    - Jubilación (fase de gasto o fase de prestación)
- 7. DETERMINACIÓN DE LOS ESTADOS ECONÓMICO-FINANCIEROS DEL CLIENTE
  - 7.1. Análisis General



- El estado financiero actual al cliente
- Actitudes y expectativas
- Necesidades de capital actuales/esperadas
- Tolerancia al riesgo
- Exposición al riesgo
- Gestión del riesgo

7.2. Inversiones

- Inversiones actuales
- Estrategias y políticas de inversión actuales

8. DESARROLLO Y PRESENTACIÓN DE UN PLAN DE INVERSIÓN BASADO EN EL CICLO DE VIDA

8.1. Desarrollo y preparación de un plan financiero a medida para satisfacer los objetivos y metas del cliente

- Diseño de carteras básicas según los diversos objetivos del cliente
- Gestión de las carteras. Reajustes y reequilibrios

8.2. Presentación y revisión del plan con el cliente