

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

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo

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. RENTABILIDAD

4.1. Nominal y real

4.2. Rentabilidad simple

4.3. Tasa Anual Equivalente, TAE (*)

4.4. Tasa Interna de Rentabilidad/Retorno, TIR (*)

4.5. Tasa de Rentabilidad Efectiva, TRE (*)

4.6. Tasa Geométrica de Rentabilidad (TGR)

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

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo

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

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo

- 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

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo

- 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
- 4. ÍNDICES BURSÁTILES
 - 4.1. Definición y Características
 - 4.2. 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

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"

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo

- 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

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

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo

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

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo

- 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. Aspectos básicos del contrato de seguro
 - Elementos Personales
 - Elementos reales
 - Elementos Formales
- 4. EL SEGURO DE VIDA
 - 4.1. 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

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo

- 4.2. Características técnicas del seguro Vida Riesgo
- 4.3. Características técnicas del seguro Vida Ahorro
- 4.4. Aspectos adicionales
 - La provisión matemática
 - Valores garantizados
 - Participación en beneficios

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

Operaciones de Crédito Bancario

- 1. PRODUCTOS DE CRÉDITO
 - 1.1. Origen
 - 1.2. Tipos de Financiación
 - Crédito al consumo
 - Crédito hipotecario
 - Leasing
 - Renting
 - Tarjetas de Crédito.

Fiscalidad de las inversiones: 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

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo

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. 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
 - Ejercicios
4. **INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA**
 - 4.1. Introducción
 - 4.2. Base de cálculo del impuesto
 - 4.3. Fondos de inversión en paraísos fiscales
 - 4.4. Ejercicios
5. **PLANES Y FONDOS DE PENSIONES**
 - 5.1. Vehículos de previsión social
 - 5.2. Concepto y Elementos
 - 5.3. Tipología
 - 5.4. Principios Básicos
 - 5.5. Aportaciones
 - 5.6. Derechos consolidados
 - 5.7. Contingencias
 - 5.8. Prestaciones
 - Tipología
 - Tributación
6. **SEGUROS DE VIDA INDIVIDUALES**
 - 6.1. Introducción
 - 6.2. Fiscalidad
 - Percepción en forma de capital
 - Percepción en forma de renta
 - 6.3. Tratamiento de los Unit-Linked
 - 6.4. Mutualidades de Previsión Social
 - 6.5. Planes de Previsión Asegurados

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo

6.6. Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS)

6.7. SIALP o CIALP

Fiscalidad de las inversiones: Marco Tributario I: IRPF e IS

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
 - 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
 - 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
 - Tributación

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo

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

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo



- 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.

En las temáticas marcadas con (*) se exigirá conocer y entender el concepto, pero no su cálculo