



## 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 MACROECONÓMICOS

#### 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 "benchmark" 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 pignoratias 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-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

## **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 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 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