

Fundamentos de la Inversión: Conceptos Matemáticos

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

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

Fundamentos de Inversión: Sistema Financiero

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

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

Coyuntura Económica

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

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

Mercados de Renta Variable

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

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

Mercados de Renta Fija

- 1. CARACTERÍSTICAS GENERALES DE LA RENTA FIJA
- 2. ESTRUCTURA DEL MERCADO DE DEUDA PÚBLICA
 - 2.1. Introducción
 - 2.2. Activos que se negocian
 - Letras del Tesoro
 - Bonos y Obligaciones del Estado
 - Los Bonos Segregables
 - Deuda en Divisas
 - 2.3. Miembros del Mercado
 - El Tesoro

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

7. RELACIÓN PRECIO-TIR: PRINCIPIOS DE MALKIEL
8. EJERCICIOS PRÁCTICOS

Mercado de Divisas

1. DEFINICIÓN DE DIVISA
 - 1.1. Introducción
 - 1.2. Concepto de Divisa
 - 1.3. El Tipo de Cambio
2. FUNCIONAMIENTO Y CARACTERÍSTICAS DEL MERCADO DE DIVISAS (FOREIGN EXCHANGE, FOREX)
3. INTRODUCCIÓN AL RIESGO DE CAMBIO.

Mercado de Productos Derivados

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

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

Productos Complejos

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

Fondos y Sociedades de Inversión

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

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

Seguros

- 1. LA INSTITUCIÓN DEL SEGURO
 - 1.1. Concepto de Riesgo Asegurable
 - 1.2. Contrato de Seguro
- 2. GESTIÓN DEL RIESGO. ASPECTOS FUNDAMENTALES
 - 2.1. Concepto de gestión del riesgo

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

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

- 11.2. Modalidades
- 11.3. Características

Planes y Fondos de Pensiones

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

Gestión de Carteras: Conceptos Estadísticos Básicos

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

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

Gestión de Carteras: Riesgo y Marco de Rendimiento

1. RENDIMIENTO DE UN ACTIVO
 - 1.1. Rentabilidad “ex post” o “a posteriori” de un activo: la rentabilidad simple
 - 1.2. Otras medidas de rentabilidad “ex post”
 - Tasa Anual Equivalente (TAE)
 - Tasa Interna de Rentabilidad (TIR)
 - Tasa de Rentabilidad Efectiva (TRE)
 - Tasa Geométrica de Rentabilidad (TGR)
 - 1.3. Rentabilidad “ex – ante” o “a priori”
 - 1.4. Problemas existentes para estimar rentabilidades históricas y rentabilidades esperadas
2. RENTABILIDAD DE UNA CARTERA
 - 2.1. Rentabilidad “a posteriori” de una cartera
 - 2.2. Rentabilidad “a priori” de una cartera: rentabilidad esperada
3. RIESGO DE UN ACTIVO
 - 3.1. Concepto de Riesgo
 - 3.2. Volatilidad Histórica y Esperada de un activo
 - 3.3. Volatilidad anualizada de un activo
 - 3.4. Volatilidad de un activo medida a través de su β .
4. RIESGO DE UNA CARTERA DE VALORES
 - 4.1. Medida de riesgo de una cartera
 - 4.2. Cálculo de la volatilidad de una cartera
 - 4.3. Volatilidad de una cartera con dos activos con riesgo cuando el coeficiente de correlación entre ellos es +1, 0 y -1
 - 4.4. Volatilidad de una cartera para dos activos cuando uno de ellos tiene riesgo nulo

- 4.5. Fórmula de la volatilidad para más de dos activos
- 4.6. Ejemplos
- 5. EL CONCEPTO DE DIVERSIFICACIÓN
 - 5.1. Riesgo Sistemático y No Sistemático
 - 5.2. La construcción de carteras: riesgo y rentabilidad.
 - 5.3. Coeficiente de correlación y volatilidad de una cartera.
 - 5.4. Relación entre riesgo y número de activos en cartera
- 6. HIPÓTESIS DE NORMALIDAD
 - 6.1. Supuestos
 - 6.2. Consecuencias y Aplicaciones

Fiscalidad

- 1. DEPÓSITOS BANCARIOS
 - 1.1. Características
 - 1.2. Contraprestaciones dinerarias
 - 1.3. Contraprestaciones en especie
 - 1.4. Tributación
 - 1.5. Ejercicios
- 2. ACTIVOS FINANCIEROS
 - 2.1. Calificación de los rendimientos
 - 2.2. Base de cálculo del impuesto
 - 2.3. Tipo aplicable
 - 2.4. Retenciones a cuenta
 - 2.5. Tributación
 - 2.6. Norma anti-aplicación
 - 2.7. Lavado de cupón
 - 2.8. Operaciones específicas: REPOS
 - 2.9. Ejercicios
- 3. RENTA VARIABLE
 - 3.1. Introducción
 - 3.2. Tratamiento de los dividendos
 - 3.3. Transmisión de las acciones
 - Tributación de las operaciones
 - Cuantificación
 - Acciones adquiridas en distintas fechas
 - Venta de Derechos de Suscripción Preferente

- Entrega de acciones liberadas
 - Reducciones de capital
 - Régimen de la transmisión de acciones según su fecha de adquisición
 - La Norma Anti- 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

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 2016-2017
- 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

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