



Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas

Programa Superior en Gestión Patrimonial NIVEL I



Curso preparatorio para la obtención de la certificación profesional de Asesor Financiero otorgada por el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF).

► Índice

- Qué es el PSGP y a quién va dirigido
- Certificación profesional: IEAF
- El plan de formación
- Circuito formativo
- Sistema de Acreditación IEAF
- Agenda de Trabajo
- Los participantes en el proyecto

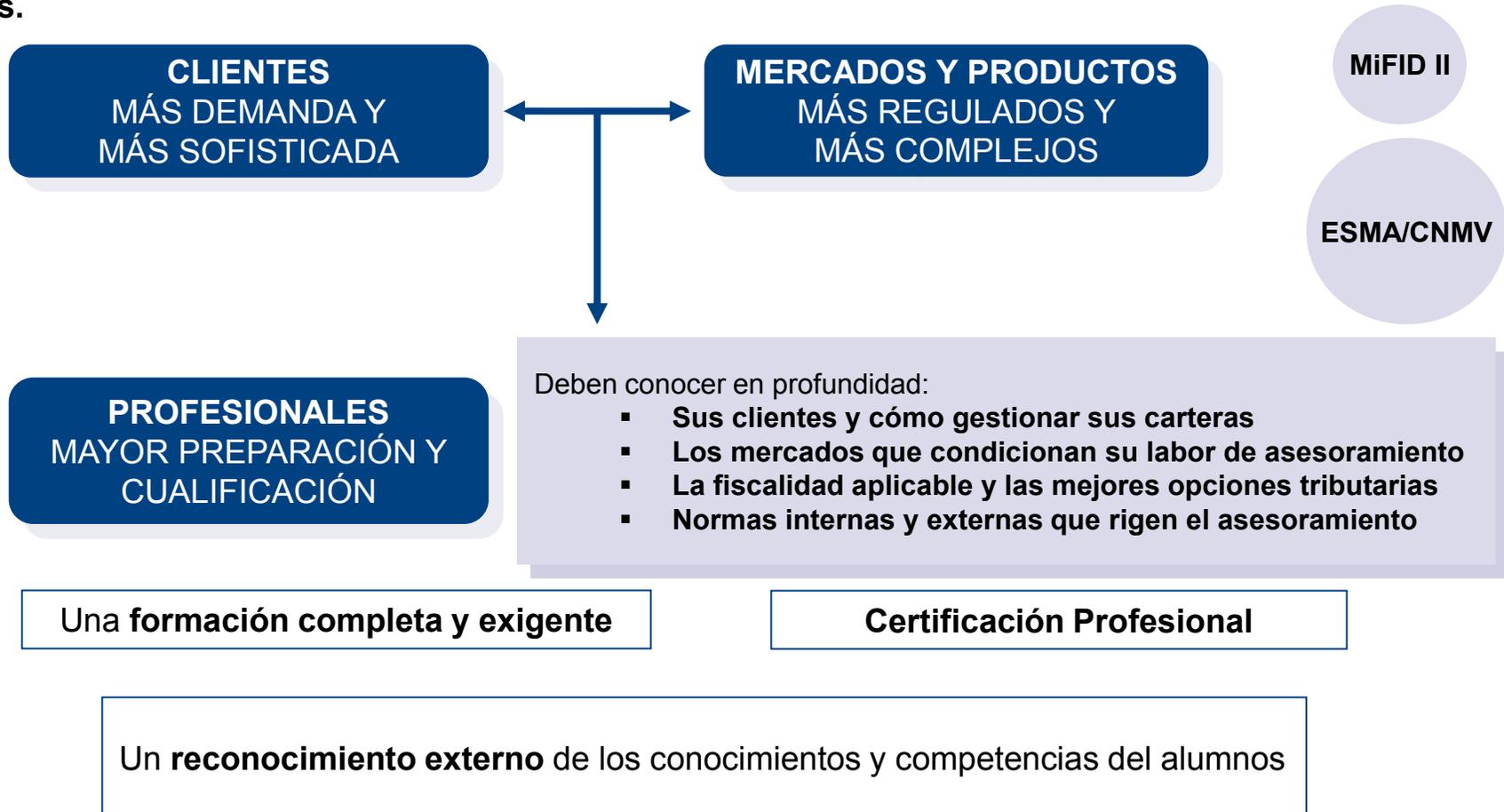


Más demanda más sofisticada implica
más profesionales y mejor preparados



▶ Qué es el PSGP y a quién va dirigido

Este programa es una respuesta integral a la formación de profesionales en ejercicio -o de posible incorporación- a las áreas de **gestión patrimonial, inversión, banca personal, banca privada y asesoramiento e información a clientes.**



► Certificación profesional: IAEF

El Programa Superior en Gestión Patrimonial (PSGP) prepara para la superación de los **exámenes de Certificación Profesional** organizados por una **asociación profesional privada**:

 Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)		
Informadores	NIVEL BÁSICO	Certificado de Asesor en Servicios Financieros (ASF)
Asesor	NIVEL I	Certificado de Asesor Financiero (AF)
Asesor Avanzado	NIVEL II NIVEL I+II	Certificado de Gestor Patrimonial (GP)

REQUISITOS PARA PODER PRESENTARSE A LOS EXÁMENES DE CERTIFICACIÓN

Acreditaciones IAEF: Disponer de titulación completa de estudios secundarios o experiencia profesional compensatoria

Esta certificación profesional supondrá para sus titulares un reconocimiento externo de sus conocimientos y competencias para realizar labores de asesoramiento e información acordes con las recomendaciones recogidas en la normativa **MiFID II** y en el marco europeo de **ESMA** de cualificaciones profesionales en los servicios financieros.

Asimismo, cumple con los requisitos recogidos en la Guía de Procedimientos para la Transmisión de Información al Inversor en la Comercialización de Productos de Inversión y, al ser una certificación que acredita conocimientos, está considerada como título válido para que personas físicas y jurídicas puedan inscribirse en la CNMV como **EAFI** (Empresa de Asesoramiento Financiero Independiente)

El plan de formación: recursos didácticos

FASE DE PREPARACIÓN

Para cada temática el alumno debe seguir el **circuito formativo**:

1  **Clases en PRESENCIAL**

2  **Estudio de los manuales**
Imprescindible la realización de los ejemplos incluidos y el manejo de la **calculadora**

3  **Test Ensayo ON LINE**
Disponibles durante todo el curso
Hasta 10 ensayos por tema
Realización en tiempo real con límite de duración



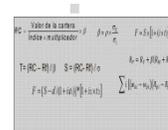
Durante todo el programa formativo, se dispondrá de un **buzón de dudas** donde el equipo de tutores aclarará cualquier comentario y un espacio de comunicación para contactar con el resto de compañeros.

FASE DE CERTIFICACIÓN

1  **Repaso de los manuales**

2  **Clases en PRESENCIAL (7,5horas):**

3  **EXÁMENES DE CERTIFICACIÓN**
Presencial



El Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) permite el uso en sus exámenes del **Formulae Book** (Libro de Formulas).

El plan de formación: peso en los exámenes

- INSTRUMENTOS Y MERCADOS FINANCIEROS (IyMF)
 - Sistema Financiero
 - Fundamentos de inversión: matemáticas
 - Mercados de Renta Fija
 - Coyuntura económica
 - Mercados de Renta Variable
 - Mercados de Divisas
 - Mercados de Derivados
 - Productos Complejos
- FONDOS Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN (FySIM)
- SEGUROS (SEG)
- PLANES Y FONDOS DE PENSIONES (PyPJ)
- GESTIÓN DE CARTERAS (GC)
 - Conceptos Básicos de Estadística
 - Riesgo, Marco de Rendimiento y Medidas de Rentabilidad ajustadas al Riesgo
- FISCALIDAD (FISC)
 - Marco Tributario
 - Fiscalidad de las Operaciones Financieras
- CUMPLIMIENTO NORMATIVO Y REGULADOR (CNyR)
- ASESORAMIENTO Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA (AyPF)

SIGLA	PESO en el examen
IyMF	40,0%
FySIM	10,0%
SEG	7,5%
PyPJ	5,0%
GC	12,5%
FISC	10,0%
CNyR	7,5%
AyPF	7,5%
	100,0%



El plan de formación: estudio con soporte on line, plataformas eFEF

Para ayudar al alumno en su formación, la dirección del programa diseñará una agenda de trabajo con la distribución estimada de dedicación semanal. El alumno **deberá cumplir con dicha agenda para garantizar el eficaz seguimiento y aprovechamiento del programa.**

Con el fin de reforzar dicho aprendizaje el alumno tendrá a su disposición, a través de la Plataforma on line de FEF, un entorno personal con los siguientes servicios:



Plataforma elearning

www.fefelearning.com/elearning

- Guías
- Recursos didácticos
 - Transparencias para CLASE
 - Manuales
 - Formulae Book
- Tests de Autoevaluación
- Buzón de dudas
- Espacios de comunicación

Desde cualquier ordenador o dispositivo móvil con acceso a internet

Circuito formativo: CLASES



FASE DE PREPARACIÓN

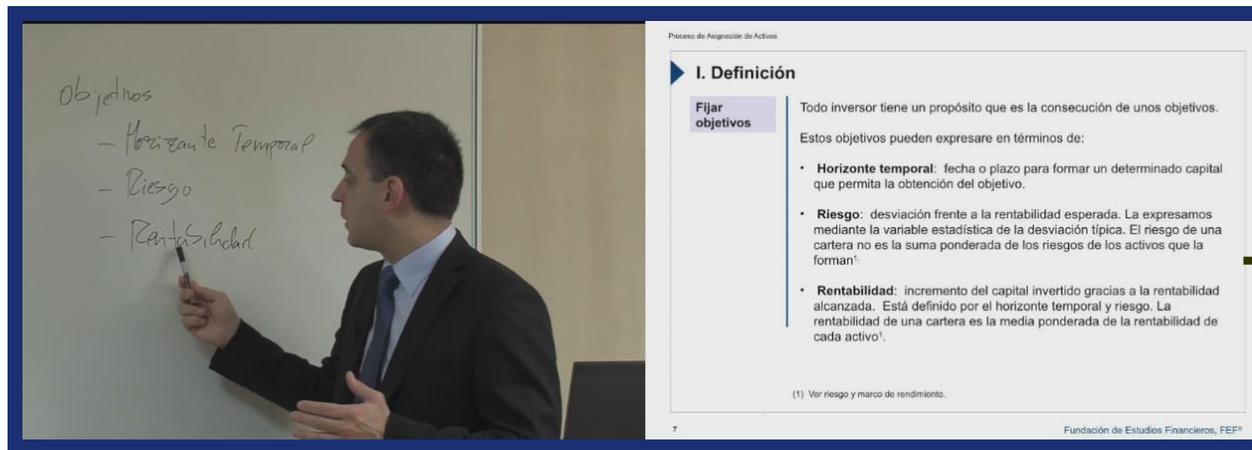


FASE DE CERTIFICACIÓN



**Plataforma elearning:
Inicio-Contenidos del Curso-RECURSOS DIDÁCTICOS**

A través de estas clases y con una orientación dinámica el profesor abordará los **conceptos más relevantes** de la materia a estudiar y buscará la participación del alumno mediante la aplicación de estos conceptos a través de **breves supuestos**.



Objetivos

- Horizonte Temporal
- Riesgo
- Rentabilidad

Proceso de Asignación de Activos

I. Definición

Fijar objetivos

Todo inversor tiene un propósito que es la consecución de unos objetivos. Estos objetivos pueden expresarse en términos de:

- **Horizonte temporal:** fecha o plazo para formar un determinado capital que permita la obtención del objetivo.
- **Riesgo:** desviación frente a la rentabilidad esperada. La expresamos mediante la variable estadística de la desviación típica. El riesgo de una cartera no es la suma ponderada de los riesgos de los activos que la forman⁽¹⁾.
- **Rentabilidad:** incremento del capital invertido gracias a la rentabilidad alcanzada. Está definido por el horizonte temporal y riesgo. La rentabilidad de una cartera es la media ponderada de la rentabilidad de cada activo⁽¹⁾.

(1) Ver riesgo y marco de rendimiento.

Fundación de Estudios Financieros, FEF[®]

Presentación de
conceptos más
relevantes

Planteamiento de
breves situaciones
de aplicación

Cierre

El alumno dispondrá de las presentaciones utilizadas por los ponentes para su lectura previa y manejo durante la clase.

Se encuentran en pdf en la plataforma elearning (descargables e imprimibles).



Circuito Formativo: estudio de los MANUALES

FASE DE PREPARACIÓN



FASE DE CERTIFICACIÓN



**Plataforma elearning:
Inicio-Contenidos del Curso-RECURSOS DIDÁCTICOS**

Los manuales desarrollan con un lenguaje claro, sencillo y didáctico los contenidos del programa.

Además de las explicaciones teóricas, los manuales contienen ejercicios prácticos que facilitarán la asimilación de los contenidos y mostrarán la aplicación inmediata de lo aprendido.

Estos manuales se encuentran en pdf en la plataforma (descargables e imprimibles).

*Para la mejor preparación de los exámenes de acreditación, el alumno debe dedicar las horas de estudio principalmente **a los manuales**, utilizando las transparencias exclusivamente como soporte de las clases*



<p>Operación de descuento simple: comercial o bancario y racional</p> <p>El valor nominal del documento (efecto, pagaré, etc.). Salvo que expresamente se indique lo contrario, cuando se habla de descuento se entiende que es el bancario.</p> <p>Operaciones de descuento comercial o bancario se cobran los intereses por adelantado y el valor nominal del documento (efecto, pagaré, etc.). Salvo que expresamente se indique lo contrario, cuando se habla de descuento se entiende que es el bancario.</p> <p>Operaciones de descuento comercial o bancario se cobran los intereses por adelantado y el valor nominal del documento (efecto, pagaré, etc.). Salvo que expresamente se indique lo contrario, cuando se habla de descuento se entiende que es el bancario.</p> <p>Operaciones de descuento comercial o bancario se cobran los intereses por adelantado y el valor nominal del documento (efecto, pagaré, etc.). Salvo que expresamente se indique lo contrario, cuando se habla de descuento se entiende que es el bancario.</p>	<p>3.1.3. Calcular el efecto de las comisiones en el coste de una remesa de efectos comerciales</p> <p>Este tipo de operaciones tiene como finalidad la de proporcionar liquidez a las empresas, al transformarse en dinero los créditos comerciales concedidos a sus clientes. Este tipo de operaciones conlleva una serie de gastos (comisiones, timbres, etc.). El valor efectivo que entregará el banco al cliente será:</p> $C_e = C - C \cdot d \cdot n - C \cdot g \cdot \left(1 + \frac{d \cdot n}{360}\right) - C \cdot g \cdot \left(1 + \frac{d \cdot n}{360}\right) \cdot (1 + i)$ <p>Donde: g = comisión de cobranza proporcional al nominal del efecto comercial i = tipo impositivo del impuesto indirecto.</p> <p>Descontamos un efecto de 300.000 euros a un tanto de descuento del 6% anual y una comisión del 0,50% sobre el nominal por cada 60 días o fracción. ¿Cuál es el efectivo al el número de días al descuento es de 80 días y el tipo del impuesto indirecto es el 5%?</p> $C_e = 300.000 \left[1 - \left(0,06 \cdot \frac{80}{360} + 0,005 \cdot 2 \right) \cdot (1 + 0,05) \right] = 295.500$
--	--

Circuito Formativo: tests de autoevaluación o ensayo on line

FASE DE PREPARACIÓN



**Plataforma elearning:
Inicio-Evaluación**

FASE DE CERTIFICACIÓN



Mis Resultados
 Archivo de todos los tests realizados
 por el alumno descargables e
 imprimibles



Para completar la formación, y con el objetivo de orientar y apoyar al alumno en la preparación de los exámenes correspondientes a cada nivel de la acreditación, la Fundación de Estudios Financieros (FEF) pone a disposición del alumno una **herramienta Multiple Choice** que le permite, a través de la web, realizar pruebas por temáticas.

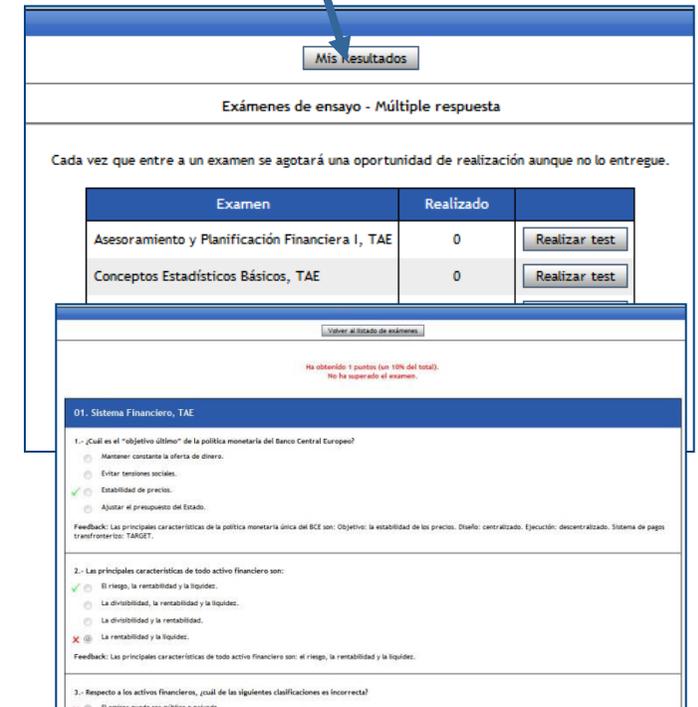
Más de 1.500 preguntas para ayudar a los alumnos en su aprendizaje: cada cuestión planteada incluye feedback y un sistema automático que permite al alumno **evaluar su ritmo de aprendizaje y comprensión de los temas**, principal objeto de esta herramienta.

El alumno dispone **por temática de un Test de Ensayo** o autoevaluación (TAE) que podrá realizar hasta en **10 ocasiones** y estará disponible durante toda la duración del curso.

Los alumnos serán calificados según las siguientes normas:

- Respuesta correcta: 1 punto; Respuesta incorrecta o no contestada: 0 puntos
- Para superar cada uno de los test, el alumno deberá conseguir el 70 % de la puntuación.

Se marca una duración limitada de realización para cada test en función del número y tipo de pregunta, el objetivo es “entrenar” al alumno en la **gestión del tiempo**.



Mis Resultados

Exámenes de ensayo - Múltiple respuesta

Cada vez que entre a un examen se agotará una oportunidad de realización aunque no lo entregue.

Examen	Realizado	
Asesoramiento y Planificación Financiera I, TAE	0	Realizar test
Conceptos Estadísticos Básicos, TAE	0	Realizar test

Volver al listado de exámenes

Ha obtenido: 1 puntos (un 10% del total).
No ha superado el examen.

01. Sistema Financiero, TAE

1.- ¿Cuál es el "objetivo último" de la política monetaria del Banco Central Europeo?

- Mantener constante la oferta de dinero.
- Evitar tensiones sociales.
- Estabilidad de precios.
- Ajustar el presupuesto del Estado.

Feedback: Las principales características de la política monetaria única del BCE son: Objetivo: la estabilidad de los precios. Diseño: centralizado. Ejecución: descentralizado. Sistema de pagos transfronterizo: TARGET.

2.- Las principales características de todo activo financiero son:

- El riesgo, la rentabilidad y la liquidez.
- La divisibilidad, la rentabilidad y la liquidez.
- La divisibilidad y la rentabilidad.
- La rentabilidad y la liquidez.

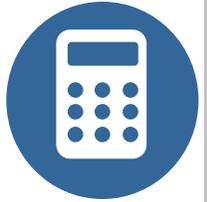
Feedback: Las principales características de todo activo financiero son: el riesgo, la rentabilidad y la liquidez.

3.- Respecto a los activos financieros, ¿cuál de las siguientes clasificaciones es incorrecta?

- El emisor puede ser público o privado.

Para la mejor preparación de los exámenes de acreditación, el alumno debe dedicar las horas de estudio **a los manuales**, utilizando las preguntas tipo test como apoyo para evaluar su aprendizaje, no como instrumento principal de preparación.

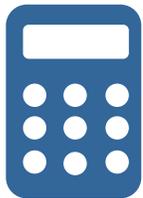
Circuito Formativo: manejo de la CALCULADORA



FASE DE PREPARACIÓN



FASE DE CERTIFICACIÓN



A la hora de utilizar tanto en su estudio como en los videos una calculadora, lo cual es imprescindible, se recomienda sea la misma con la que se podrá acudir a los exámenes IEAF o EPFA que disponen lo siguiente: “se permitirá el uso de cualquier tipo de calculadora siempre y cuando no se tengan introducidas fórmulas o información en memoria. En caso de calculadoras con este tipo de memoria de datos, se exigirá al comienzo del examen el reseteo de la misma por parte del alumno. En caso de incumplimiento será motivo de expulsión del examen”.

En caso de tener que adquirirla, **se recomienda** una calculadora financiera, en concreto las de uso más generalizado y que por ello se abordan en las clases son Casio FC100 o su versión mejorada, Casio FC200V

En las clases sobre Matemáticas y Estadística se abordará el manejo de dicho modelo de calculadora.

Circuito Formativo: otros recursos, BUZÓN DE DUDAS

FASE DE PREPARACIÓN



FASE DE CERTIFICACIÓN



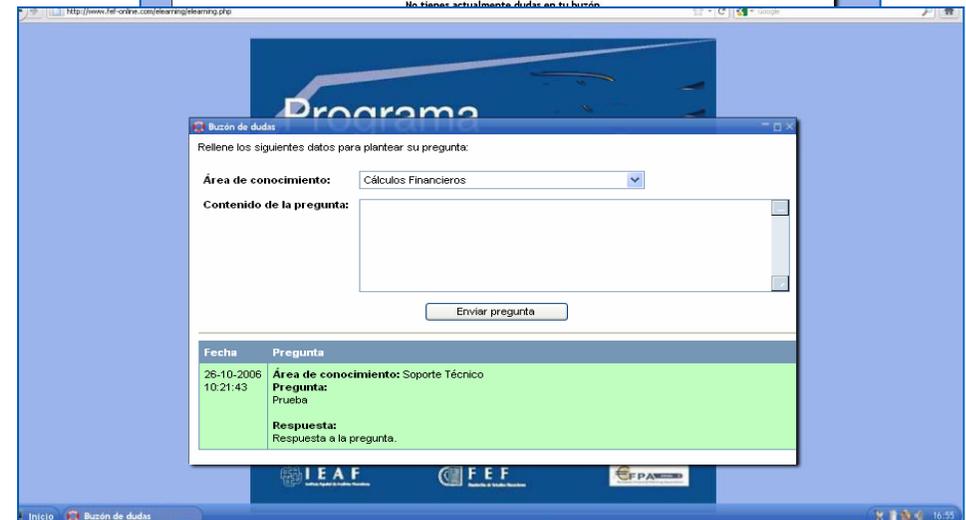
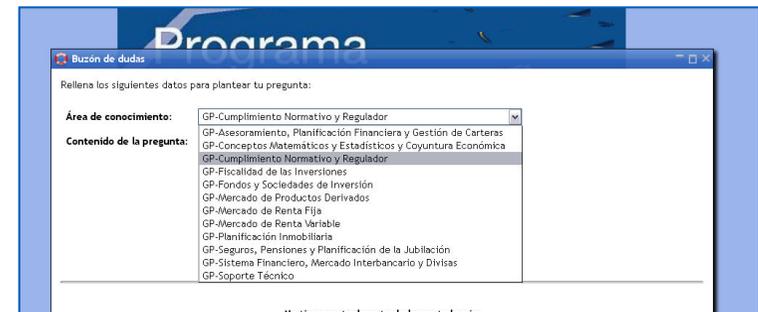
**Plataforma elearning:
Inicio-Comunicaciones-BÚZÓN DE DUDAS**

Durante todo el circuito formativo, el alumno podrá consultar con un equipo de tutores cualquier duda que le surja de cualquiera de las áreas temáticas del curso.

Las preguntas realizadas a través del buzón de dudas serán respondidas en un plazo no superior a **48 horas hábiles**.

Además, la plataforma permite que, tanto las preguntas como las respuestas, queden registradas en el buzón para posteriores consultas.

Los tutores de todas las temáticas estarán a disposición del alumno durante todo el programa.



Circuito Formativo: otros recursos, *FORMULAE BOOK*

FASE DE PREPARACIÓN



FASE DE CERTIFICACIÓN



Plataforma elearning: Inicio-Contenidos del Curso-RECURSOS DIDÁCTICOS

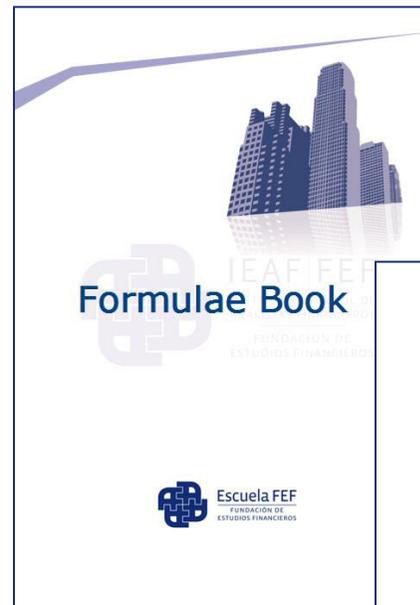
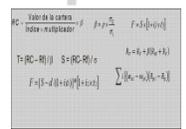
El Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) permite el uso en sus exámenes del **Formulae Book** (Libro de Formulas).

A través de la plataforma elearning el alumno tendrá acceso al **Formulae Book** (Libro de Formulas).

Dicho libro incluye las **principales fórmulas del temario** y será, junto con la calculadora, el único material que se permitirá usar en el examen.

No deberá contener ningún tipo de anotaciones, la persona que vigile el examen podrá requerir de los alumnos que le muestren la calculadora y el libro de fórmulas para asegurarse de que cumplen los requisitos fijados, el no cumplimiento de dichos requisitos podrá ser objeto de descalificación del examen.

El poder realizar los exámenes con el libro de fórmulas minimiza el estrés en los alumnos y mejora los resultados



1.2.2. **Compuesto**
Descuento compuesto

$$C_0 = \frac{C_n}{(1 + r_m)^{mn}}$$

Donde:
 C_n = capital a vencimiento
 r_m = rentabilidad efectiva del periodo
 m = frecuencia de capitalización
 n = número de años

1.2.3. **Tipos de interés spot y forward**
Simple

$$\left(1 + r_{t_1} \times \frac{d_1}{360}\right) = \left(1 + r_{t_2} \times \frac{d_2}{360}\right) \times \left(1 + r_f \times \frac{d}{360}\right)$$

Donde:
 r_{t_1} = tipo de contado desde cero hasta el comienzo del plazo
 r_{t_2} = tipo de contado de toda la operación
 d_1 = días del primer periodo
 d_2 = días de toda la operación
 d = días del segundo periodo

Circuito Formativo: Prácticas de examen



FASE DE PREPARACIÓN



FASE DE CERTIFICACIÓN

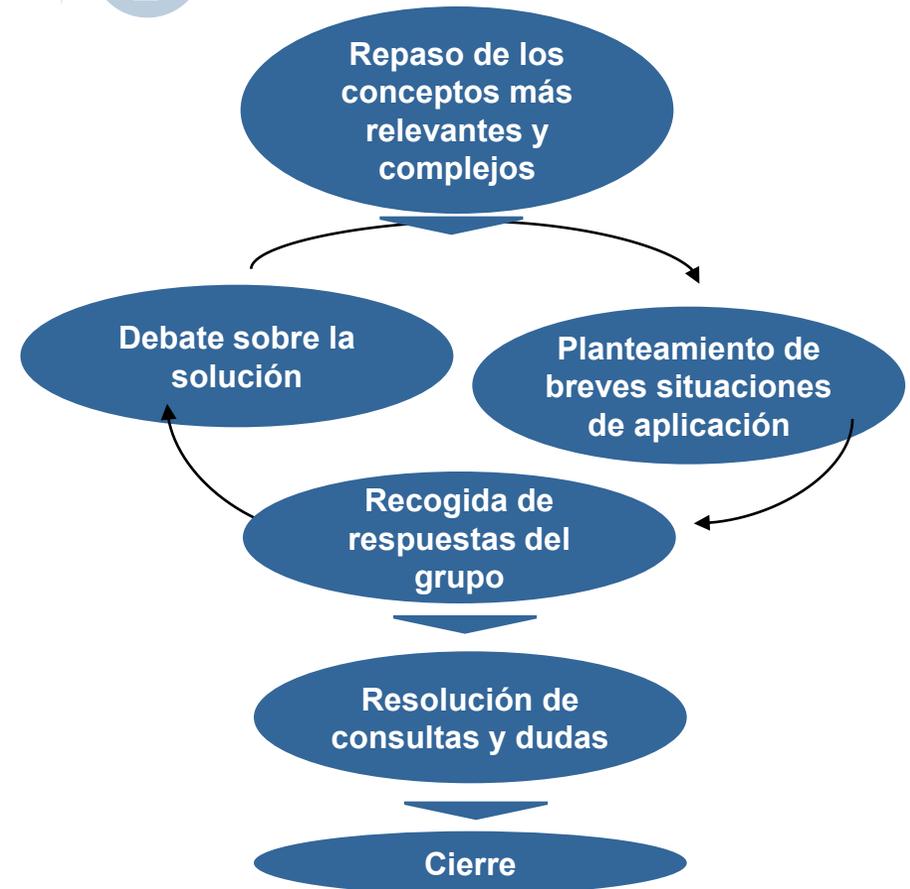


Talleres de Resolución: RESOLUCIÓN DE DUDAS Y PRÁCTICAS DE EXAMEN



PRESENCIALES
7.5 horas

El alumno dispondrá de las presentaciones utilizadas por los ponentes para su manejo durante la clase.



Sistema de Acreditación IAEF

FASE DE PREPARACIÓN



FASE DE CERTIFICACIÓN



El proceso de evaluación y acreditación del Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) está incluido dentro del Programa Superior en Gestión Patrimonial (PSGP).

La evaluación del aprovechamiento de cada alumno se realizará por medio de un **examen final presencial**.

Características de los exámenes de certificación IAEF:

- Nivel I, Asesor Financiero (AF): 40 preguntas tipo test (2 horas)



DIPLOMA

El Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF), certifica que

CRISTINA RECIO LARRIET

ha superado satisfactoriamente las pruebas de evaluación para
la obtención del diploma acreditativo de

Asesor Financiero

Y para que así conste, se expide el presente título en Madrid a 1 de octubre de 2012


D. Javier Méndez Llera
Secretario General del IAEF

Ref: GP/12/0009

Participantes en el Proyecto



El **Instituto Español de Analistas Financieros** es una Asociación Profesional sin ánimo de lucro que agrupa a los analistas financieros y gestores de carteras españoles. Constituido el 18 de Septiembre de 1965, el Instituto se incorporó en 1966 a la Federación Europea de Asociaciones de Analistas Financieros (EFFAS) y en el 2000 a la *Association of Certified International Investment Analysts (ACCIA)*.

La mayor parte de los miembros del Instituto son analistas y ejecutivos de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedades Gestoras de Patrimonios, Sociedades y Agencias de Valores, Analistas de Servicios de Estudios Financieros de Bancos, Cajas de Ahorros, Compañías de Seguros y Mutualidades, así como miembros de las Divisiones Financieras de las principales empresas españolas.

El IEAF **gestiona certificaciones profesionales** en varios ámbitos:

- Certified International Investment Analyst, CIIA
- Certified European Financial Analyst, CEFA
- Environmental, Social and Governance Certified Analyst, ESG
- Experto en Gestión de Back Office, GBO
- Experto en Prevención de Blanqueo de Capitales, EPBC
- Experto en Valoración de Empresas, CEVE
- Certificación MIFID
- Asesor en Servicios Financieros, ASF
- Asesor Financiero, AF
- Experto en Asesoramiento Financiero, ExAF
- Gestor de Patrimonios, GP
- Experto en Gestión de Tesorería, EGT

Desde el año 2003 ha certificado a más de 15.000 profesionales de distintas áreas del mundo de la economía y las finanzas.

Participantes en el Proyecto



La Fundación de Estudios Financieros, FEF, (fundación cultural privada, benéfico-docente y sin ánimo de lucro) fue creada en 1991 por el Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) como centro de pensamiento con el objeto de contribuir a la investigación, formación y opinión independiente en los ámbitos de la economía y de las finanzas, en un marco de ética y transparencia.

Entidades Patrono de la FEF

BANCO SANTANDER, S.A.

TELEFONICA, S.A.

CITI

BANCO SABADELL

BANKIA

CLIFFORD CHANCE

FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT

INDITEX

KPMG

LA CAIXA

BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES

URIA & MENENDEZ

ACS

BANCO POPULAR

CAJA RURAL CASTILLA LA MANCHA

ENDESA, S.A.

EY

FUNDACIÓN MUTUA MADRILEÑA

MAPFRE

MIRABAUD

BAKER & MCKENZIE

DELOITTE

J&A GARRIGUES, S.L.

CECA

Participantes en el Proyecto



Escuela FEF
FUNDACIÓN DE
ESTUDIOS FINANCIEROS

La **Escuela** de la Fundación de Estudios Financieros (Escuela FEF) se crea con el fin de ofrecer formación integral a sus clientes y concibe el perfeccionamiento académico como un medio para la mejora de la calidad profesional de sus alumnos.

Las actividades formativas que la Escuela ofrece se dirigen a la preparación especializada en las áreas financiera y bursátil, orientadas, por tanto, a reforzar y mejorar unos conocimientos que posibiliten la mejor preparación de profesionales aptos para integrarse en el entorno financiero internacional

Entre las **empresas** que han confiado en nosotros para la **formación y certificación** de las personas que forman parte de su entidad mediante acuerdos **In-Company** están:

AEGÓN
AGUIRRE NEWMAN
ALMACG
ALTAE
AÚRIGA
AXA
BANCO ESPIRITO SANTO
BANCO MADRID
BANCO GUIPUZCOANO
BANCO URQUIJO
BANCA MARCH
BANKIA
BANESTO
BARCLAYS
CAIXA CATALUNYA
CAJA INSULAR DE CANARIAS
CAJA MADRID
CAJA CANTABRIA

CAJA GENERAL DE GRANADA
CAJA RURAL DE CASTILLA LA MANCHA
CÁMARA DE COMERCIL DE TOLEDO
CESCE
CITIBANK
CONSEJO GENERAL DEL PODER JUDICIAL
CLUB DE BOLSA DE SARRIKO
CNMV
COINTER
DÍA%
ENDESA
ERNST & YOUNG
FIBANC-MEDIOLANUM
GIPUZKOA DONOSTIA KUTXA
GLOBALCAJA
GRUPO BPA
GRUPO MAPFRE
GRUPO SANTANDER

IBERCAJA
IBERDROLA
INVERSIS
NOVOBANCO
JP MORGAN
PLUS ULTRA SEGUROS
RANDSTAD
RENTA 4
REPSOL
RICHARD ELLIS
RIVA y GARCÍA
SACYR
SAFEI
SOCIEDAD DE TASACIONES
TELFÓNICA
TRIODOS BANK
UNIÓN DE CRÉDITO INMOBILIARIO, UCI
UNO-E

Participantes en el Proyecto



La Escuela FEF es un **centro de formación acreditado** para la preparación de una **amplia gama de certificaciones profesionales** otorgadas por **asociaciones nacionales e internacionales**

- Certified International Investment Analyst, CIIA (**ACIIA**)
- Certified European Financial Analyst, CEFA (**EFFAS**)
- Experto en Gestión de Back Office, GBO (**IEAF y BME**)
- Experto en Prevención de Blanqueo de Capitales, EPBC (**IEAF**)
- Experto en Valoración de Empresas, CEVE (**IEAF**)
- Experto en Gestión de Tesorería, EGT (**IEAF**)
- Certificación MIFID (**IEAF**)
- Asesor en Servicios Financieros, ASF (**IEAF**)
- Asesor Financiero, AF (**IEAF**)
- Experto en Asesoramiento Financiero, ExAF (**IEAF y CUNEF**)
- Gestor de Patrimonios, GP (**IEAF**)
- Diploma de Agente Financiero, DAF (**EFPA España**)
- European Financial Advisor, EFA (**EFPA**)
- European Financial Planner, EFP (**EFPA**)
- Environmental, Social and Governance Certified Analyst, ESG (**EFFAS**)
- Certificación Certified Financial Technician, CFT Nivel 0 y Nivel I (**IFTA**)
- Certificado Chartered Alternative Investment Analyst Association (**CAIA**)
- Certificaciones Financieras del Chartered Institute for Securities & Investment (**CISI**) de UK

ACIIA: Association of Certified International Investment Analysts

CAIA: Chartered Alternative Investment Analyst Association

CISI: Chapter Institute for Securities and Investment

EFFAS: European Federation of Financial Analysts Societies

EFPA: European Financial Planning Association

IEAF: Instituto Español de Analistas Financieros

IFTA: International Federation of Technical Analysts



Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas

Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas

Tucumán 612 - 4º piso - CABA

TE: 4322-6222

<http://www.iaef.org.ar/>

e-mail: info@pcfi.com.ar

Seguinos en:

