



GUÍA DIDÁCTICA
Experto Profesional en Asesoramiento Financiero
1ª Edición 2007



Índice

Introducción al curso	3
Objetivo del curso	4
Contenido de los módulos	5
Itinerario de aprendizaje	10
Autoría de módulos	11
Plan de trabajo	13
Actividades y criterios de evaluación.....	15
Estudiar en el IUP	16
Información de interés	18

Introducción al curso

El creciente interés general por el comportamiento de los mercados financieros y su repercusión en las finanzas personales han generado una mayor necesidad de preparación de los profesionales del asesoramiento financiero.

La preocupación existente en Europa por asegurar la calidad de los profesionales dedicados a asesorar financieramente a sus clientes ha hecho que la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) haya publicado recientemente la guía de procedimientos para la transmisión de información al inversor en la comercialización de productos de inversión.

Con el objetivo de asegurar la calidad y evitar el intrusismo, varias asociaciones profesionales emiten titulaciones privadas a los asesores financieros que suponen un examen que acredita sus conocimientos profesionales. Entre otras, la *European Financial Planning Association* (EFPA) constituida por doce países miembros (entre ellos España) y ocho asociados, emite una titulación privada denominada *European Financial Adviser* (EFA), la *European Federation of Financial Analysts Societies* (EFFAS) emite el Título de Experto Europeo en Inversiones Financieras (CIIA), el *Securities and Investment Institut* (SII) admite el Certificado Internacional en Asesoramiento Financiero (*International Certificate In Financial Advise*, ICFA)

El IUP y las universidades que lo conforman, conscientes de la necesidad de formación especializada de estos profesionales y del interés de la CNMV en asegurar la calidad y el reciclaje permanente de los asesores financieros, lanza el programa de formación cuyo título es "Experto Profesional en Asesoramiento Financiero", que formará y certificará a los profesionales que se dediquen a estas actividades en banca y cajas de ahorros.

Objetivo del curso

El objetivo del Curso de Experto Profesional en Asesoramiento Financiero del Instituto Universitario de Posgrado (IUP) es transmitir los conocimientos teóricos y las habilidades específicas requeridas para ejercer como asesor financiero personal. Los contenidos del curso se adaptan a los programas exigidos para superar la acreditación emitida por las Universidades de Alicante, Autónoma de Barcelona y Carlos III de Madrid y otras posibles acreditaciones del ámbito privado en asesoramiento financiero.

Contenido de los módulos

Módulo 1. Proceso de asesoría y planificación financiera

Objetivos:

Se analizan básicamente tres cuestiones:

- a) Los factores que han dado lugar al negocio de la gestión de la riqueza, incidiendo especialmente: en el perfil de los clientes, el papel que desarrolla la banca en este negocio y los servicios que se ofertan.
- b) La figura del asesor financiero y la tarea que desempeña en la planificación de la riqueza personal y la gestión patrimonial.
- c) El plan financiero, haciendo hincapié en la manera de abordarlo para que éste atienda a todas las necesidades del cliente.

Los objetivos del módulo son los siguientes:

- Conocer los conceptos básicos del negocio de la gestión de patrimonios.
- Comprender qué papel desempeña el asesor-planificador y cuál es su función de consultor.
- Saber en qué consiste el proceso de planificación financiera para poder elaborar un plan amplio y adecuado a las necesidades del cliente.
- Conocer la existencia de software de apoyo a las labores de asesoramiento y planificación y de servicios electrónicos.

Contenidos:

1. El cliente y la asesoría financiera.
2. Establecer la relación cliente-asesor.
3. Recopilación de los datos del cliente y determinación de los objetivos y expectativas.
4. Determinación del estado económico-financiero del cliente.
5. Desarrollo y presentación de un plan financiero basado en el ciclo de vida.
6. Aplicación del plan financiero.
7. Control del plan financiero.
8. Software de planificación financiera y servicios electrónicos.

Duración: 1,5 semanas.

Módulo 2. Instrumentos y mercados financieros

Objetivos:

En este módulo se plantea como paso fundamental de la asesoría financiera el conocimiento detallado de los productos financieros y sus características básicas, los mercados donde se negocian y su funcionamiento, así como los procesos de fijación de precios de estos productos y los factores que le afectan.

Entre los objetivos de este módulo se encuentran los siguientes:

- Comprender como afectan los factores macroeconómicos (PIB, IPC...) al precio de los productos financieros y al rendimiento de las inversiones.

- Dominar los conceptos matemáticos y estadísticos básicos necesarios para abordar el estudio de los instrumentos y mercados financieros.
- Entender en qué consiste y cómo funciona un sistema financiero desarrollado, cuáles son los agentes y sus funciones y qué mercados engloba.
- Profundizar en el conocimiento de los mercados financieros más importantes: renta fija, renta variable, divisas y derivados. En todos ellos se estudiarán tres aspectos fundamentales: los distintos productos negociados y sus características, dónde se negocian y cómo se negocian y cuáles son los factores determinantes del precio de dichos productos.

Contenidos:

1. Comprender los factores macroeconómicos que afectan a los rendimientos de la inversión.
2. Fundamentos de la inversión.
3. Sistema financiero.
4. Mercado de renta fija.
5. Mercado de renta variable.
6. Mercado de divisas.
7. Mercado de productos derivados.

Duración: 5 semanas.

Módulo 3. Fondos y sociedades de inversión

Objetivos:

Como objetivos fundamentales se plantean los siguientes:

- Saber en qué consisten los fondos, qué tipos existen y cómo valorarlos.
- Conocer los aspectos legales relacionados con las IIC.
- Conocer los diferentes tipos de gestión que llevan a cabo las gestoras de fondos y analizar diversas medidas para la evaluación de sus resultados.

Contenidos:

1. Visión general de los fondos de inversión mobiliaria.
2. Fondos de inversión mobiliaria y sus objetivos de inversión.
3. Fondos de inversión libre (*hedge funds*).
4. Estilos de gestión.

Duración: 2,5 semanas.

Módulo 4. El seguro

Objetivos:

En este módulo se presentan los aspectos básicos del mercado de seguros, la legislación básica aplicable, los principios de la técnica aseguradora y los aspectos generales de las coberturas personales. Asimismo, se presentan de forma individualizada las distintas modalidades de seguros que afectan más de cerca a las personas y su patrimonio.

Como objetivos fundamentales se plantean los siguientes:

- Adquirir los elementos básicos que permitan identificar a qué riesgos se enfrentan los agentes económicos.
- Determinar cuál es el instrumento idóneo para obtener la mejor cobertura posible.

Contenidos:

1. La institución del seguro.
2. Gestión del riesgo. Aspectos fundamentales.
3. Marco legal del contrato de seguro.
4. Técnica aseguradora.
5. Introducción y aspectos generales de las coberturas personales.
6. Seguro de vida.
7. Seguro de accidentes.
8. Seguro de enfermedad (seguro de salud).
9. Planes de seguros de empresa.
10. Planificación de coberturas personales.
11. Seguros contra daños y seguros patrimoniales.

Duración: 1,5 semanas.

Módulo 5. Planificación y estrategia de la jubilación

Objetivos:

Este módulo trata de establecer las bases para poder adoptar estrategias que permitan encauzar el ahorro y la inversión hacia un fin determinado y alcanzar un nivel económico durante la jubilación.

Entre los objetivos del módulo caben destacamos los siguientes:

- Conocer los planes y fondos de pensiones en toda su amplitud.
- Definir la planificación financiera para la jubilación.
- Identificar y analizar las características de las variables más importantes de la planificación para la jubilación.
- Conocer los instrumentos disponibles para la planificación para la jubilación
- Establecer una estrategia financiera para la jubilación.

Contenidos:

1. Planes y fondos de pensiones.
2. Principios básicos para la planificación de la jubilación.
3. Análisis de los ingresos y gastos en el momento de la jubilación.
4. Opciones de reembolso y rescate.
5. Aspectos claves para la definición de estrategias en la planificación de la jubilación.

Duración: 2 semanas.

Módulo 6. Planificación inmobiliaria

Objetivos:

Los objetivos de este módulo son:

- Definir y conocer las características de la inversión inmobiliaria.
- Analizar el impacto fiscal sobre la tenencia de inmuebles y en la transmisión
- Conocer los instrumentos de inversión alternativos a la adquisición de inmuebles.
- Conocer cómo se puede financiar la compra de un inmueble, las variables que definen esta forma de financiación y los métodos de amortización.

Contenidos:

1. La inversión inmobiliaria.
2. Productos hipotecarios y métodos de amortización.

Duración: 1 semana.

Módulo 7. Planificación fiscal

Objetivos:

En este módulo se describe el sistema impositivo español, se introducen los conceptos básicos tributarios y se analizan en profundidad los aspectos fiscales desde la perspectiva de productos financieros tales como los depósitos bancarios, la renta fija, la renta variable, los fondos de inversión y los seguros. Asimismo, se reflexiona sobre distintos aspectos de la planificación fiscal como la optimización fiscal, la planificación hereditaria y la planificación patrimonial.

Entre sus objetivos están los siguientes:

- Conocer los conceptos fundamentales de la fiscalidad, tener una visión esquemática del sistema impositivo español y un conocimiento básico de los impuestos que inciden en los productos financieros, sobre todo el IRPF e IP.
- Entender la fiscalidad (IRPF, IP, etc.) aplicable a los más importantes productos financieros.
- Ser capaz de decidir, atendiendo a determinadas variables como el plazo de una inversión, tipo de impuestos aplicables, etc., cuál es la situación óptima para el inversor-contribuyente desde el punto de vista de la tributación.

Contenidos:

1. Marco tributario.
2. Fiscalidad de las operaciones financieras.
3. Planificación fiscal.

Duración: 2 semanas.

Módulo 8. Gestión de carteras

Objetivos:

Entre sus objetivos están los siguientes:

- Saber cómo se construyen diferentes carteras, estimando la rentabilidad esperada

- y el riesgo tanto de activos individuales como de la cartera completa.
- Comprender el concepto de eficiencia de mercado.

Contenidos:

1. Riesgo y marco de rendimiento.
2. Mercados de capital eficientes.
3. Teoría de carteras.
4. Gestión de carteras.
5. Medición y atribución de resultados.
6. Información del rendimiento a los clientes.

Duración: 3,5 semanas.

Módulo 9. Ética de la asesoría financiera

Objetivos:

- Conocer las directivas europeas sobre los instrumentos y mercados financieros.

Contenidos:

1. Cumplimiento normativo.
2. Directivas de la UE.

Duración: 1 semana.

Módulo 10. Casos prácticos

Objetivos:

Entre sus objetivos están la resolución de casos prácticos de asesoría y planificación financiera.

Contenidos:

1. Primer caso práctico.
2. Segundo caso práctico.
3. Tercer caso práctico.
4. Cuarto caso práctico

Duración: 2 semanas.

Itinerario de aprendizaje

El Curso de Experto Profesional en Asesoramiento Financiero se compone de 10 módulos.

El itinerario de aprendizaje propuesto es cursar secuencialmente los módulos y sus tareas en el orden establecido.

Aun cuando proponer una secuencia lógica única en el proceso de aprendizaje de las distintas áreas de conocimiento es algo arriesgado y discutible, entendemos que seguir un orden en la realización de las tareas de los distintos módulos le sirve para resolver progresivamente las situaciones propuestas en el módulo que está desarrollando, a la vez que serán *inputs* que utilizará en situaciones propuestas en módulos siguientes.

Autoría de módulos

Módulo	Autor y profesor
Módulo 1 Asesoramiento y planificación financiera	<u>María García Pérez</u> Profesora Asociada de Economía Financiera de la Universidad de Alicante
Módulo 2 Instrumentos y mercados financieros	<u>María Jesús Pastor Llorca</u> Profesora Titular EU de Economía Financiera de la Universidad de Alicante <u>Carlos Forner</u> Profesor Titular EU de Economía Financiera de la Universidad de Alicante <u>Francis Benito Chicote</u> Profesora Titular EU de Economía Financiera de la Universidad de Alicante. <u>David Abad Díaz</u> Profesor titular de Economía financiera, contabilidad y marketing. Universidad de Alicante.
Módulo 3 Fondos y sociedades de inversión	<u>Belén Nieto Domenech</u> Profesora Titular de Economía Financiera de la Universidad de Alicante
Módulo 4 Seguros	<u>Joaquín Torres Sempere</u> Profesor Titular EU de Economía Financiera de la Universidad de Alicante
Módulo 5 Pensiones y planificación de la jubilación	<u>Joaquín Torres Sempere</u> Profesor Titular EU de Economía Financiera de la Universidad de Alicante
Módulo 6 Planificación inmobiliaria	<u>Rosa Ayela Pastor</u> Profesora Titular EU de Economía Financiera de la Universidad de Alicante <u>Juan Antonio Martínez Azuar</u> Profesor titular de Economía aplicada y Sistema fiscal. Universidad de Alicante.
Módulo 7 Fiscalidad de las inversiones	<u>Juan Antonio Martínez Azuar</u> Profesor Titular de Economía Aplicada de la Universidad de Alicante

<p>Módulo 8 Gestión de cartera</p>	<p><u>Marina Balboa Ramón</u> Profesora Titular EU de Economía Financiera de la Universidad de Alicante</p> <p><u>Antonio Rubia Serrano</u> Profesor titular de Economía financiera, contabilidad y marketing. Universidad de Alicante</p>
<p>Módulo 9 Legislación, normativa y ética</p>	<p><u>Ana Gallego Merino</u> Profesora Titular EU de Economía Financiera de la Universidad de Alicante</p>
<p>Módulo 10 Casos prácticos de asesoría financiera</p>	<p><u>David Abad Díaz</u> Profesor titular de Economía financiera, contabilidad y marketing. Universidad de Alicante</p> <p><u>Marina Balboa Ramón</u> Profesor titular de Economía financiera, contabilidad y marketing. Universidad de Alicante</p> <p><u>Carlos Forner Rodríguez</u> Profesor titular de Economía financiera, contabilidad y marketing. Universidad de Alicante</p> <p><u>Juan Antonio Martínez Azuar</u> Profesor titular de Economía aplicada y Sistema fiscal. Universidad de Alicante</p> <p><u>Belén Nieto Doménech</u> Profesora titular de Economía financiera, contabilidad y marketing. Universidad de Alicante</p> <p><u>Joaquín Torres Sempere</u> Profesor titular de Economía financiera, contabilidad y marketing. Universidad de Alicante</p>

Plan de trabajo

El curso se desarrolla a distancia (metodología on-line).

Los contenidos teóricos y prácticos de los distintos módulos se ofrecen a través de una plataforma de formación del Instituto Universitario de Postgrado; y son complementados con tutorías de apoyo orientadas al refuerzo de contenidos, la aclaración de dudas y el desarrollo de casos prácticos.

La impartición de los módulos se realizará conforme al siguiente calendario:

Toma de contacto: Desde el 23 de octubre hasta el 4 de noviembre de 2007.

Módulo 1. Asesoramiento y planificación financiera:

Semana para lectura de material (sin profesor): 5 al 11 de noviembre

Desde el 12 al 21 de noviembre de 2007 (1,5 semanas)

Módulo 2. Instrumentos y mercados financieros:

Semana para lectura de material (sin profesor): 22 al 28 de noviembre

Desde el 29 de noviembre al 16 de enero de 2008 (5 semanas).

Vacaciones de Navidad desde el 23 de diciembre al 6 de enero de 2008

Módulo 3. Fondos y sociedades de inversión mobiliaria:

Semana para lectura de material (sin profesor): 17 al 23 de enero de 2008

24 de enero al 10 de febrero de 2008 (2,5 semanas).

Módulo 4. Seguros:

Semana para lectura de material (sin profesor): 11 al 17 de febrero de 2008

Desde el 18 al 27 de febrero de 2008 (1,5 semanas).

Módulo 5. Pensiones y planificación de la jubilación:

Semana para lectura de material (sin profesor): 28 de febrero al 5 de marzo de 2008

Del 6 al 26 de marzo de 2008 (2 semanas).

Vacaciones de Semana Santa del 17 al 23 de marzo

Módulo 6. Planificación inmobiliaria:

Semana para lectura de material (sin profesor): 27 de marzo al 2 de abril de 2008

Del 3 al 9 de abril de 2008 (1 semana).

Módulo 7. Fiscalidad de las inversiones:

Semana para lectura de material (sin profesor): 10 al 16 de abril de 2008

Del 17 al 30 de abril de 2008 (2 semanas).

Módulo 8. Gestión de carteras:

Semana para lectura de material (sin profesor): 1 al 7 de mayo de 2008

Del 8 al 31 de mayo de 2008 (3,5 semanas).

Módulo 9. Cumplimiento normativo y regulador:

Semana para lectura de material (sin profesor): 1 al 8 de junio de 2008

Del 9 al 15 de junio de 2008 (1 semana).

Módulo 10: Casos prácticos:

Semana para lectura de material (sin profesor): 16 al 22 de junio de 2008

Del 23 de junio al 6 de julio de 2008 (2 semanas).

Examen presencial: 26 de Julio de 2008.
--

Nuestra recomendación es estudiar una media de una o dos horas diarias, participando en los foros de debate convocados por su profesor y entregando la evaluación y enviándola al profesor a medida que vaya terminando cada módulo.

No olvide consultar diariamente los tabloneros y los foros para ver si se han convocado debates en los que tiene que intervenir o las noticias que el profesor haya colgado. Con la misma asiduidad debe consultar el correo interno.

Consulte al profesor cualquier duda sobre el contenido que le pueda surgir y siga avanzando en el estudio.

Es fundamental que sea constante. Mientras que no se familiarice con el lenguaje propio de las materias que tiene que estudiar, posiblemente tendrá mayores dificultades en su aprendizaje, aunque comprobará como, poco a poco, adquiere más conocimientos con menos tiempo y esfuerzo.

La constancia y la dedicación son las garantías del éxito.

Actividades y criterios de evaluación

El Curso de Experto Profesional en Asesoramiento Financiero está basado en la idea de aprender resolviendo.

Es por ello que el aprendizaje se hace sobre la base de la resolución de los casos reales proporcionados en el escenario y en su caso, de los ejercicios que se le proponen.

Al alumno se le evalúa de forma continua. La nota final de cada módulo es la suma de los resultados obtenidos en la evaluación de cada una de los temas que lo componen y de la intervención en los foros convocados. **Todo esto constituye el 50% de la nota final del curso. El otro 50% la constituye la calificación obtenida en el examen final**, que es presencial. Es necesario aprobar el examen final para obtener el título.

Para aprobar el curso, el alumno debe cursar **todos los módulos y aprobar un mínimo del 80% de los créditos para presentarse al examen final**. Si suspendiera el examen final, el alumno tiene una convocatoria extraordinaria para obtener el título de Experto.

Estudiar en el IUP

Estudiar en el IUP supone una manera diferente de entender el proceso de enseñanza-aprendizaje. Algunos de los parámetros a los que estamos acostumbrados como alumnos presenciales no sirven cuando estudiamos *on line*.

La enseñanza tradicional-presencial se basa en el profesor controlando todo el proceso..

Las nuevas tecnologías aplicadas al campo de la educación a distancia han hecho que cambie el enfoque en el proceso. Ya no se habla de enseñanza sino de aprendizaje. Usted, como alumno del IUP, se va a convertir en protagonista de su propia formación, en responsable de su propio aprendizaje.

Ventajas del aprendizaje *on line* frente a la enseñanza presencial

- Ser el agente principal de su propia formación. Consiguiendo así un aprendizaje más activo y significativo.
- Tener una gran flexibilidad horaria. Podrá 'ir a clase' a la hora que más le convenga.
- Estudiar a su propio ritmo.
- Disponer de una atención y seguimiento individualizado por parte de los profesores y tutores.
- Eliminar las barreras espacio-tiempo-personas que le permitirán crear una comunidad virtual para así aprender con el resto de alumnos.
- Acceder al IUP desde cualquier ordenador con conexión a Internet.

El alumno del IUP

Estudiar en el IUP requiere, por lo tanto, un cambio en su comportamiento como alumno. A partir de ahora usted es el responsable de su aprendizaje y es necesario que asuma nuevas **funciones**:

- Planificar los tiempos de estudio según sus necesidades.
- Realizar un horario de trabajo.
- Evitar las distracciones.
- Cuestionar la información que recibes.
- Consultar a su profesor.
- Participar en los grupos de trabajo, en los foros y en la comunidad virtual.
- Realizar los ejercicios de autoevaluación para comprobar su progreso en la materia.
- Buscar información externa al curso para completar su formación.

Y también desarrollar determinadas **capacidades**:

- Trabajar en equipo.

- Aplicar la creatividad a la resolución de problemas.
- Aprender nuevos conocimientos y asimilar nuevas ideas rápidamente.
- Tomar nuevas iniciativas y ser independiente.
- Identificar problemas y desarrollar soluciones.
- Reunir y organizar hechos.
- Realizar comparaciones sistemáticas.
- Identificar y desarrollar soluciones alternativas.
- Resolver problemas de forma independiente.

Información de interés

Atención al alumno

24 horas

a través del correo electrónico:

info@iup.es

Asistencia técnica

24 horas

a través del correo electrónico:

asistencia@santillana.es

Tutores	Están disponibles en el Campus Virtual a través del correo interno.
----------------	---

Departamento	Teléfono Código de país +34	Fax	E-mail	Horario Peninsular Español
Atención al Alumno	91 744 94 12	91 744 93 02	info@iup.es	Lunes a Viernes 9:30 – 14:00 16:00 – 18:30
Asistencia Técnica	902 215 512	91 744 93 02	asistencia@santillana.es	Lunes a Viernes 9:00 – 19:00

Acceso al Campus Virtual	En www.iup.es haz click en “Campus” Para acceder al Campus necesitarás un usuario y una clave que te serán proporcionados por correo electrónico. Para cualquier problema relacionado con el funcionamiento del Campus Virtual ponte en contacto con el Departamento de Asistencia Técnica
---------------------------------	---

Edificio Grupo Santillana, C/Torrelaguna 60, 28043 Madrid (España)