

Asesor  
Financiero  
Certificado

**AFC**

# Guía Metodológica

## ÍNDICE

<b>Consideraciones Iniciales</b>	<b>Pág. 03</b>	<b>Sistema de Evaluación y Acreditación</b>	<b>Pág. 23</b>
<b>Objetivos</b>	<b>Pág. 06</b>	<b>Los Participantes en el Proyecto: FEF e IEAF</b>	<b>Pág. 25</b>
<b>Estructura del Programa: Contenidos</b>	<b>Pág. 07</b>		
<b>Modalidades de Formación:</b>	<b>Pág. 09</b>		
Presencial	Pág. 09		
Estudio (Soporte On Line): Material de Apoyo, Agenda de Trabajo, Buzón de Dudas y Plataforma <i>On Line</i>	Pág. 10		
<b>Metodología de Formación Mixta (la elegida):</b>	<b>Pág. 18</b>		
Distribución de horas de dedicación	Pág. 19		
Secuencia Formativa	Pág. 20		
Agenda de Trabajo	Pág. 21		
Dirección Académica y Profesorado	Pág. 22		

 **Más demanda más sofisticada implica**  
más profesionales y mejor preparados





**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
**Contenidos**

**Modalidades de Formación**

**Metodología de  
Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación  
y Acreditación**

**Los Participantes en el  
Proyecto**

Varios factores confluyen para hacer de la gestión y asesoría patrimonial, una de las áreas del negocio bancario y financiero con más potencial de crecimiento actual y en el próximo futuro:

- por un lado las dudas, más que razonables, sobre la capacidad futura del Estado para garantizar un sistema de pensiones públicas equivalente al actual, y la consiguiente modificación de la propensión al ahorro a largo plazo que los ratios actuales ya confirman.
- por otro, el acceso continuado de ahorradores-inversores a los flujos de demanda de productos de inversión más sofisticados con una composición y diversificación más equilibrada.



Las finanzas personales comienzan a ser temas de preocupación tan prioritarios como la educación, la sanidad, el ocio o el trabajo, y esto significa necesidades a resolver por parte de las entidades financieras, gestores de patrimonios y profesionales de la asesoría y la planificación financiera personal.

Contemplando la evolución de los servicios financieros en muchos países occidentales, no es difícil deducir que la gestión patrimonial, especialmente para segmentos medianos de clientela, es el área de mayor crecimiento en lo que se refiere a los servicios financieros. También en nuestro país, ésta es y será la evolución previsible.



**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de Formación**

**Metodología de**  
Formación Mixta

**Sistema de Evaluación**  
y Acreditación

**Los Participantes en el**  
Proyecto

Más demanda y más sofisticada, implica la necesidad de más profesionales y bien preparados. Este programa es una respuesta integral a la formación de profesionales en ejercicio, o de posible incorporación, a las áreas de gestión patrimonial, de inversión y de banca personal y privada en todas sus modalidades.



**ASESORES MÁS QUE COMERCIALES**

Deben conocer en profundidad y extensión adecuada a su nivel profesional:

- **Sus clientes y cómo gestionar sus carteras**
- **Los mercados que condicionan su labor de asesoramiento:**
  - Cómo son y cómo funcionan
  - Qué factores influyen en los mismos
- **La fiscalidad aplicable y las mejores opciones tributarias**
- **Normas internas y externas que rigen el asesoramiento**



**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
**Contenidos**

**Modalidades de Formación**

**Metodología de**  
**Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación**  
**y Acreditación**

**Los Participantes en el**  
**Proyecto**

En este sentido, la **Escuela de Formación** de la **Fundación de Estudios Financieros (FEF)** y del **Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)**, en colaboración con el **Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas (IAEF)** han diseñado el programa de **Asesor Financiero Certificado (AFC)** el cual permite:

- **Elevar la preparación y cualificación** profesional de este colectivo proporcionándoles una **formación sólida, teórico-práctica** que permita mejorar la calidad de la información y asesoramiento que prestan a sus clientes.
- Capacitar a dicho colectivo para la obtención del diploma de **Asesor Financiero** otorgado por el **Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF)**



**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de Formación**

**Metodología de  
Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación  
y Acreditación**

**Los Participantes en el  
Proyecto**

El curso se ha diseñado para complementar y profundizar la formación y experiencia previa de los profesionales que, en diversos ámbitos, aconsejan y gestionan patrimonios de particulares. El objetivo primario es formar en las habilidades técnicas, de valoración y juicio, y de asesoría, necesarias para optimizar las relaciones con los clientes.



El curso proporciona los conocimientos teóricos y prácticos necesarios, para responder las necesidades presentes y futuras de los clientes en su vertiente de gestión de patrimonios, y para mejorar la calidad y rentabilidad de los servicios ofrecidos por las entidades.

Los certificados como **Asesores Financieros** serán profesionales capaces de rendir profesionalmente al más alto nivel en una de las áreas de banca y de consultoría de crecimiento más importante en los países financieramente más desarrollados.



**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de Formación**

**Metodología de Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación y Acreditación**

**Los Participantes en el Proyecto**

**NIVEL I**

Formación Presencial: 115 horas  
Estudio: 94 horas estimadas

**ASESORAMIENTO FINANCIERO**

**CÁLCULOS FINANCIEROS**

Conceptos Matemáticos Básicos

Estadística Descriptiva

Extra-Curr: Uso de Calculadora Financiera

**MERCADOS E INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

Coyuntura Económica: Fundamentos Macroeconómicos y Ciclos Económicos

Sistema Financiero y Mercado de Capitales

Mercados de Renta Fija

Mercados de Renta Variable: Operativa Bursátil

Mercados de Productos Derivados

**FONDOS COMUNES DE INVERSIÓN**



**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de Formación**

**Metodología de  
Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación  
y Acreditación**

**Los Participantes en el  
Proyecto**

<b>NIVEL I</b> Formación Presencial: 115 horas Estudio: 94 horas estimadas
<b>FISCALIDAD DE LAS INVERSIONES</b>
Marco Tributario
Fiscalidad de las operaciones financieras
<b>GESTION DE CARTERAS</b>
Riesgo y Marco de Rendimiento, 1ª parte
<b>CUMPLIMIENTO NORMATIVO Y REGULADOR</b>
Lavado de Activos
Protección del Inversor
Ética
<b>TALLER DE RESOLUCIÓN DE DUDAS Y PRÁCTICAS DE EXAMEN</b>





**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de  
Formación**

**Metodología de  
Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación  
y Acreditación**

**Los Participantes en el  
Proyecto**

## SESIONES PRESENCIALES

Las **sesiones presenciales** combinan adecuadamente la enseñanza formal de las materias que componen el programa, con una constante referencia a numerosos ejemplos prácticos y reales de los mercados financieros y de la gestión en finanzas personales.



En este tipo de programas, que deben combinar adecuadamente el conocimiento técnico con las habilidades comerciales y de gestión, la formación presencial permite la transmisión más eficiente del conocimiento y la experiencia profesional de los diferentes ponentes, lo que aporta mayor valor añadido que cualquier otra metodología alternativa de formación.

**Consideraciones Iniciales:**  
 Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
 Contenidos

**Modalidades de Formación**

**Metodología de Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación y Acreditación**

**Los Participantes en el Proyecto**

## ESTUDIO (soporte On Line)


Para asegurar el éxito en la consecución de la acreditación, el alumno deberá realizar un **esfuerzo de formación a distancia** teniendo acceso al siguiente **material de apoyo**

### Transparencias del ponente

Escuela de Formación  **BANCA DE PRODUCTOS vs BANCA DE CLIENTES**

Banca de Productos	Banca de Cliente
<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Las oficinas son centros administrativos.</li> <li>▶ Venta por demanda o por campaña de los clientes.</li> <li>▶ <b>Desconocimiento</b> de la mayoría de los clientes.</li> <li>▶ Énfasis en el precio, tecnología, comunicación y desarrollo de productos.</li> <li>▶ Predomina la <b>"visión interna"</b>: el cliente y el empleado ocupan una posición secundaria en la definición de la estrategia.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Segmentación de clientes.</li> <li>▶ Énfasis en la especialización de paquetes por segmentos de clientes.</li> <li>▶ Amplio <b>conocimiento</b> de los clientes: atención global.</li> <li>▶ Actitud comercial proactiva: Venta cruzada.</li> <li>▶ <b>Visión participativa</b>:             <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Satisfacer al máximo las necesidades del cliente.</li> <li>▪ Los empleados son la empresa.</li> </ul> </li> </ul>

Documentación elaborada para la Escuela de Formación de FEF/IEAFD  
 Prohibida su reproducción sin la autorización expresa -3-

Escuela de Formación  **BANCA DE PRODUCTOS vs BANCA DE CLIENTES**  
**El Modelo de Banca de Clientes**

Se centra en rentabilizar la relación con el cliente, viéndola como un todo y no como una suma de productos y servicios.

▶ Se basa en **tres estrategias**:

1. Atraer clientes.
2. Mantener clientes (tasas de retención y fidelización).
3. Aumentar las relaciones con los cliente (ventas cruzadas).

▶ El **cómo** (servicio) puede llegar a ser tan importante como el **qué** (producto) e incluso más.

▶ Una división de la banca de clientes es la denominada **banca personal o banca privada**. Su actividad principal se centra en la prestación de servicios financieros a clientes de rentas medias-altas y altas, encaminadas a gestionar su patrimonio a largo plazo.

Documentación elaborada para la Escuela de Formación de FEF/IEAFD  
 Prohibida su reproducción sin la autorización expresa -4-

**Consideraciones Iniciales:**  
 Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
 Contenidos

**Modalidades de Formación**

**Metodología de Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación y Acreditación**

**Los Participantes en el Proyecto**

## ESTUDIO (soporte On Line)

### Manuales (Lecturas de apoyo)

Estos manuales desarrollan con un lenguaje claro, sencillo y didáctico los contenidos expuestos en las transparencias. Además, cuando el tema lo requiera, dentro de dichos manuales se propondrá al alumno la realización de casos prácticos y ejercicios que facilitarán la asimilación de los contenidos y mostrarán la aplicación inmediata de lo aprendido.



#### CAPITAL FINAL, TIPO DE INTERÉS Y PLAZO TEMPORAL DE CUALQUIER OPERACIÓN PACTADA A INTERÉS COMPUESTO A TANTO CONSTANTE

En capitalización compuesta, la unidad monetaria que se coloca durante un número de periodos de tiempo  $n$ , va formando el capital de cada periodo acumulando al capital principal los intereses de cada periodo. Tendríamos un flujo temporal de capitales formado por la siguiente composición de elementos:

La formación del capital sigue la dinámica:

Capital con relación a $C_0$	
$C_0$	$C_0$
$C_1$	$C_1 = C_0 + I_1 = C_0 + C_0 i = C_0 (1+i)$
$C_2$	$C_2 = C_1 + I_2 = C_1 + C_1 i = C_1 (1+i) = C_0 (1+i)(1+i) = C_0 (1+i)^2$
.....	
$C_t$	$C_t = C_{t-1} (1+i) = C_0 (1+i)^t$
.....	
$C_n$	$C_n = C_{n-1} (1+i) = C_0 (1+i)^n$

En definitiva, el *capital final*, en capitalización compuesta, se obtiene mediante la expresión:

$$C_n = C_0 \times (1+i)^n \text{ Siendo:}$$

$C_0$  = montante del capital inicial, valor inicial o actual.

$C_n$  = montante final, capital final o valor final.

$i$  = tanto de interés efectivo periodal de la operación.

$n$  = periodos de capitalización (duración de la operación).



Al igual que con la capitalización simple, el tipo de interés del periodo (en términos efectivos no en términos nominales), concepto que vamos a desarrollar en breve, y el periodo deben coincidir; si el interés es anual (semestral), la duración de la operación financiera debe expresarse en años (semestres).

Por ejemplo, para un capital de 20.000€ que se capitalizan al 4% anual, los intereses y el montante del valor final a la terminación de cada periodo será el expuesto en el siguiente cuadro:

$i$	$V_0$	$I$	$V_f$
0,04	20.000,00	800,00	20.800,00
0,04	20.800,00	832,00	21.632,00
0,04	21.632,00	865,28	22.497,28
0,04	22.497,28	899,89	23.397,17
0,04	23.397,17	935,89	24.333,06
0,04	24.333,06	973,32	25.306,38

**EJEMPLO**

Podemos observar que el capital inicial de 20.000€ genera unos intereses de 800€, por lo que el montante o capital final al transcurrir el primer año es de 20.800€; ese es el capital inicial al comienzo del segundo periodo.

Los intereses del segundo periodo son de 832€ que corresponde al 4% del capital inicial de 20.800€, por ello el montante al finalizar el segundo periodo será de 21.632€, y así sucesivamente.

**Para la mejor preparación de los exámenes de acreditación, la Escuela recomienda dedicar las horas de estudio a las lecturas de apoyo y ejercicios, utilizando las transparencias del ponente como soporte en la sesión presencial y como herramienta de repaso.**



**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de  
Formación**

**Metodología de  
Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación  
y Acreditación**

**Los Participantes en el  
Proyecto**

## ESTUDIO (soporte On Line)

Todo el **material de apoyo descrito** en la página anterior está **desarrollado actualmente en soporte electrónico**.

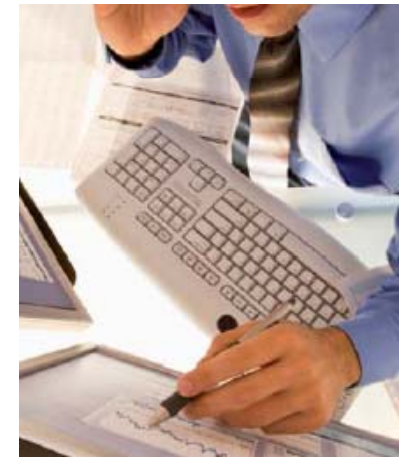
El alumno tendrá acceso al mismo a través de la **Plataforma On Line** que se pondrá a su disposición, además se ofrece la posibilidad de facilitarle dicha documentación en soporte papel.

Todo el material didáctico del programa se presentará en archivos en **formato PDF**.

Además, el alumno, a través de la **Plataforma On Line** dispondrá de:

- **Agendas de Trabajo**
- **Buzón de Dudas *on line***
- **Baterías de Tests**

Para tener acceso a la plataforma, el alumno recibirá su nombre de usuario y password así como una guía de uso.



**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
**Contenidos**

**Modalidades de Formación**

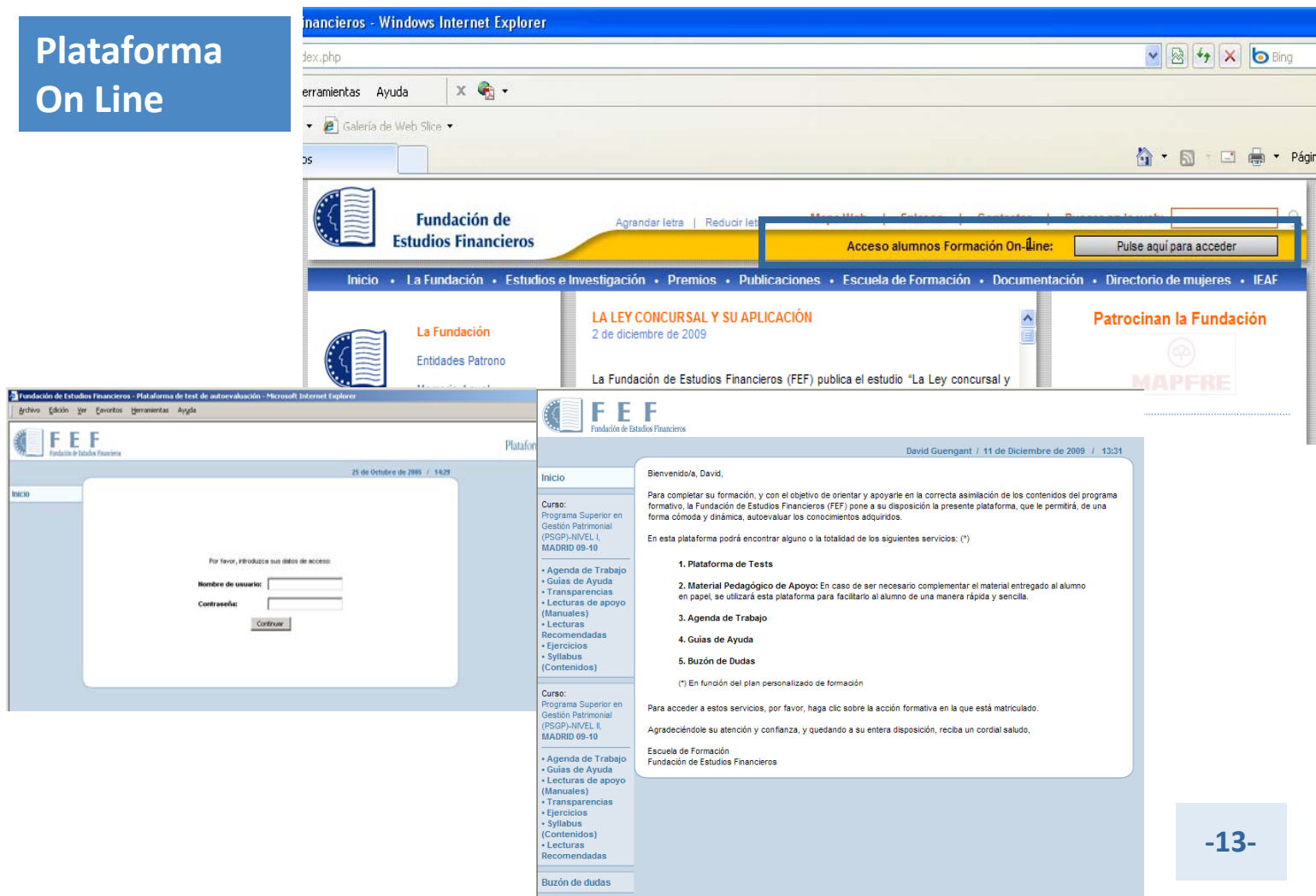
**Metodología de Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación y Acreditación**

**Los Participantes en el Proyecto**

## ESTUDIO (soporte On Line)

### Plataforma On Line



The image shows a screenshot of the Fundación de Estudios Financieros (FEF) website. The top part displays the website's header with the logo and navigation menu. A prominent yellow banner reads "Acceso alumnos Formación On-Line: Pulse aquí para acceder". Below this, there is a section titled "LA LEY CONCURSAL Y SU APLICACIÓN" dated 2 de diciembre de 2009. The bottom part of the screenshot shows a login form with fields for "Nombre de usuario:" and "Contraseña:" and a "Continuar" button. To the right, there is a sidebar with a list of services and a welcome message.

**Inicio**

Bienvenido/a, David,

Para completar su formación, y con el objetivo de orientar y apoyarle en la correcta asimilación de los contenidos del programa formativo, la Fundación de Estudios Financieros (FEF) pone a su disposición la presente plataforma, que le permitirá, de una forma cómoda y dinámica, autoevaluar los conocimientos adquiridos.

En esta plataforma podrá encontrar alguno o la totalidad de los siguientes servicios: (\*)

1. Plataforma de Tests
2. Material Pedagógico de Apoyo: En caso de ser necesario complementar el material entregado al alumno en papel, se utilizará esta plataforma para facilitarlo al alumno de una manera rápida y sencilla.
3. Agenda de Trabajo
4. Guías de Ayuda
5. Buzón de Dudas

(\*) En función del plan personalizado de formación

Para acceder a estos servicios, por favor, haga clic sobre la acción formativa en la que está matriculado. Agradeciéndole su atención y confianza, y quedando a su entera disposición, reciba un cordial saludo,

Escuela de Formación  
Fundación de Estudios Financieros

**Curso:**  
Programa Superior en Gestión Patrimonial (PSGP)-NIVEL I, MADRID 09-10

- Agenda de Trabajo
- Guías de Ayuda
- Transparencias
- Lecturas de apoyo (Manuales)
- Lecturas Recomendadas
- Ejercicios
- Syllabus (Contenidos)

**Curso:**  
Programa Superior en Gestión Patrimonial (PSGP)-NIVEL II, MADRID 09-10

- Agenda de Trabajo
- Guías de Ayuda
- Lecturas de apoyo (Manuales)
- Transparencias
- Ejercicios
- Syllabus (Contenidos)
- Lecturas Recomendadas

Buzón de dudas



**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de  
Formación**

**Metodología de  
Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación  
y Acreditación**

**Los Participantes en el  
Proyecto**

## **ESTUDIO (soporte On Line)**

### **Agenda de Trabajo**

Para ayudar al alumno en su formación, la dirección del programa ha elaborado una agenda de trabajo con las horas de dedicación estimadas para cada tema. El alumno debe cumplir con la agenda propuesta para garantizar el eficaz seguimiento y aprovechamiento del programa.

### **Buzón de Dudas On Line**

A través de la Plataforma On Line, el alumno podrá volcar todas las dudas que le surjan, las cuales serán contestadas en un plazo no superior a 48 horas hábiles.

En caso que el alumno no reciba dicha contestación en tal plazo por favor, le rogamos se ponga en contacto con nosotros para descartar el posible error técnico.

Los buzones de dudas tienen un periodo de disponibilidad limitado en función de la agenda de trabajo del alumno, estarán habilitados en el periodo asignado al estudio de cada materia así como el mes anterior a la celebración del examen final

**Consideraciones Iniciales:**  
 Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
 Contenidos

**Modalidades de Formación**

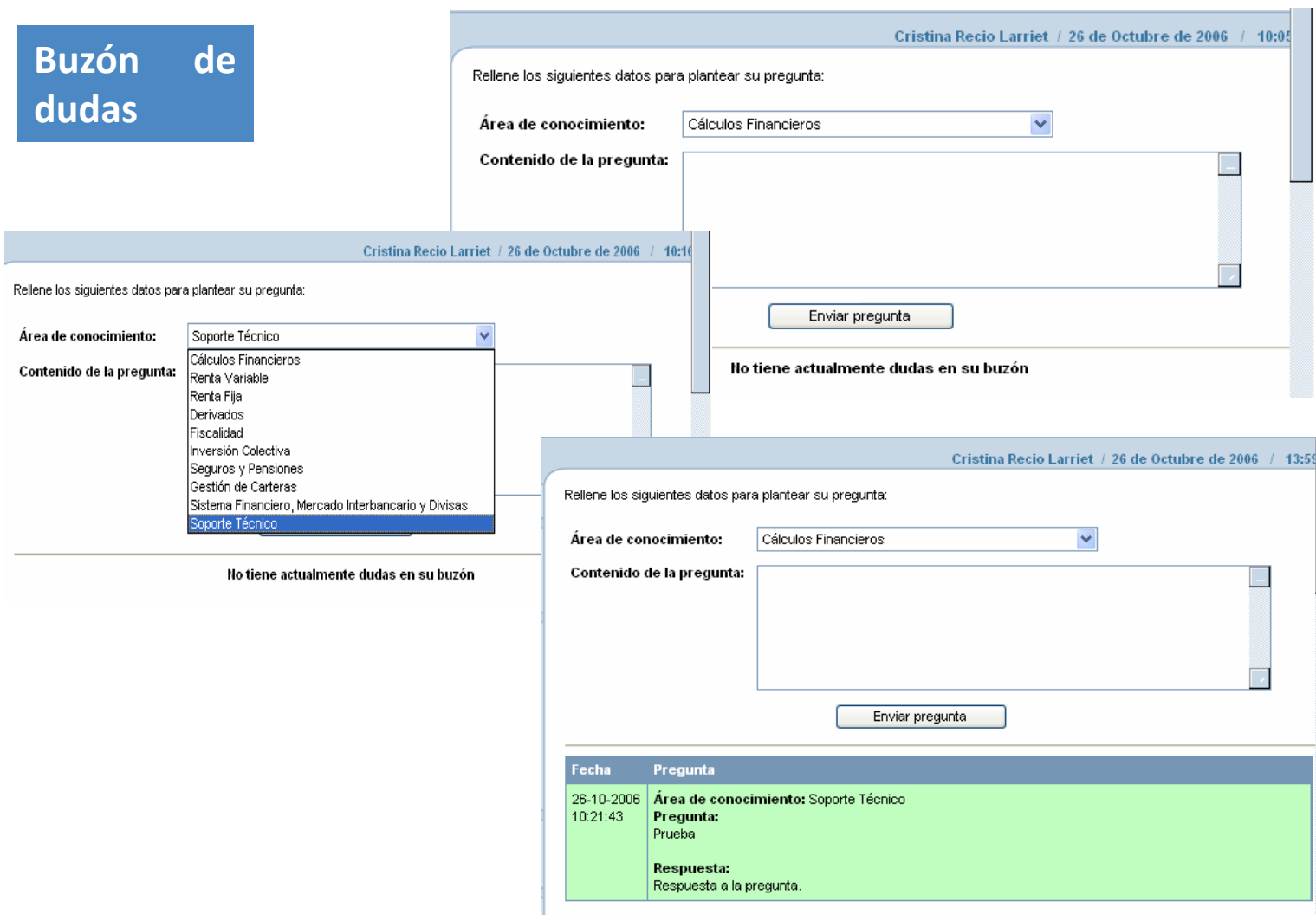
**Metodología de Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación y Acreditación**

**Los Participantes en el Proyecto**

## ESTUDIO (soporte On Line)

**Buzón de dudas**



The screenshot displays the user interface for the online support system. It shows three instances of the question submission form, each with a header indicating the user's name and the date/time: "Cristina Recio Larriet / 26 de Octubre de 2006 / 10:05".

The form fields include:

- Rellene los siguientes datos para plantear su pregunta:**
- Área de conocimiento:** A dropdown menu with "Cálculos Financieros" selected.
- Contenido de la pregunta:** A large text area for entering the question.
- Enviar pregunta:** A button to submit the question.

Below the forms, a status message reads: "No tiene actualmente dudas en su buzón".

At the bottom, a table displays a list of questions:

Fecha	Pregunta
26-10-2006 10:21:43	<p><b>Área de conocimiento:</b> Soporte Técnico</p> <p><b>Pregunta:</b> Prueba</p> <p><b>Respuesta:</b> Respuesta a la pregunta.</p>



**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
**Contenidos**

**Modalidades de  
Formación**

**Metodología de  
Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación  
y Acreditación**

**Los Participantes en el  
Proyecto**

## ESTUDIO (soporte On Line)

### Baterías de Tests

Para completar la formación, y con el objetivo de orientar y apoyar al alumno en la preparación de los exámenes correspondientes a cada Nivel, la FEF pone a disposición del alumno una batería de tests

Para cada temática se plantearán **dos tipos de tests que el alumno tendrá disponible en la plataforma habilitada para tal efecto en las fechas indicadas en su agenda de trabajo:**

- **Test de Auto Evaluación/Aprendizaje:** El alumno dispondrá de distintas cuestiones que abordarán los conceptos planteados para cada temática. Este test es exclusivo de aprendizaje y para ayudar al alumno en la auto evaluación de sus conocimientos, es decir, no puntúa en la evaluación continua del alumno que se realiza con vistas a la consecución de la acreditación otorgada por el IAEF. El alumno podrá realizar cada test las veces que desee, además, cada cuestión planteada incluye *feed back* y un sistema automático que permite al alumno evaluar su ritmo de aprendizaje y comprensión de los temas.
- **Test de Evaluación Continua:** Similares a los anteriores con la diferencia que el alumno **solo los podrá realizar una vez** y **puntuarán** para la obtención del diploma otorgado por el IAEF (Ver Sistema de Evaluación y Acreditación). El alumno **deberá ceñirse a las fechas de entrega** marcadas en su agenda de trabajo. Los alumnos que no envíen el test solucionado en dicha semana serán evaluados como no aptos en la materia correspondiente.





Escuela de  
Formación



Asesor Financiero Certificado, AFC  
**GUÍA METODOLÓGICA**

**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de  
Formación**

**Metodología de  
Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación  
y Acreditación**

**Los Participantes en el  
Proyecto**

**ESTUDIO (soporte On Line)**

**Baterías de  
tests**

**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de Formación**

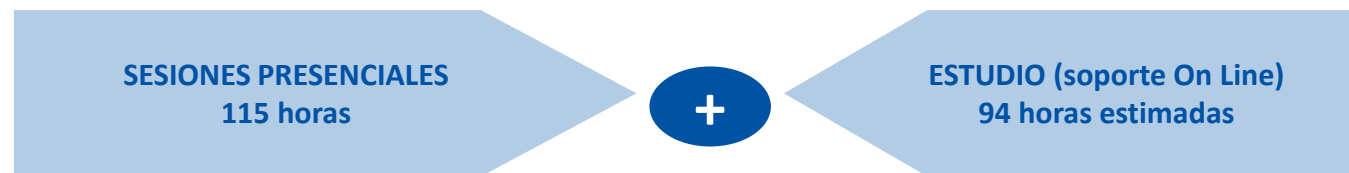
**Metodología de Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación y Acreditación**

**Los Participantes en el Proyecto**

El Programa Oficial que acabamos de exponer está diseñado con una metodología eminentemente **presencial** que debe ir acompañada, para garantizar la obtención del título, de un **estudio** profundo de los diferentes temas, por lo que la duración y el esfuerzo que se requiere en los alumnos es muy importante.

Esquemáticamente, podemos representarlo de la siguiente manera:





**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
**Contenidos**

**Modalidades de Formación**

**Metodología de  
Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación  
y Acreditación**

**Los Participantes en el  
Proyecto**

## Distribución de horas de dedicación POR TEMAS

Temática	Sigla	Horas		Sesiones
		Presencial	Auto Estudio	
Extra-Curr: Uso de Calculadora Financiera	CF	4,0	4,0	2
Conceptos Matemáticos Básicos	MAT	6,0	6,0	3
Conceptos Estadísticos Básicos: Estadística Descriptiva	EST	6,0	4,5	3
Asesoramiento Financiero	AF	2,5	4,0	1
Coyuntura Económica: Fundamentos y Ciclos	EC	4,0	4,0	2
Cumplimiento Normativo y Regulatorio I: Lavado de activos y protección del inversor	CNR	8,5	4,0	4
Instrumentos y Mercados Financieros: Sistema Financiero	SF	5,0	4,0	2
Fondos Comunes de Inversión	FCI	3,0	2,0	0,5
Instrumentos y Mercados Financieros: Mercado de Renta Fija	RF	10,0	10,0	4
Instrumentos y Mercados Financieros: Renta Variable - Operativa Bursátil	RV	7,5	10,0	3
Cumplimiento Normativo y Regulatorio II: Ética	ET	2,5	2,0	1
Planes y Fondos de Pensiones	PFP	2,5	2,0	0,5
Instrumentos y Mercados de Inversión: Mercado de Productos Derivados	PD	10,0	7,5	4
Gestión de Carteras: Riesgo y Marco de Rendimiento	GC	10,0	7,5	4
Fiscalidad de las Inversiones: Marco Tributario y Fiscalidad de las Operaciones	FIS	5,0	2,5	2
Talleres de Resolución	TR	7,5	7,5	3
Nuevas Normas Financieras Internacionales	NIIF	10,0	10,0	4
<b>TOTALES (CURR)</b>		<b>115</b>	<b>94</b>	<b>46</b>

**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de Formación**

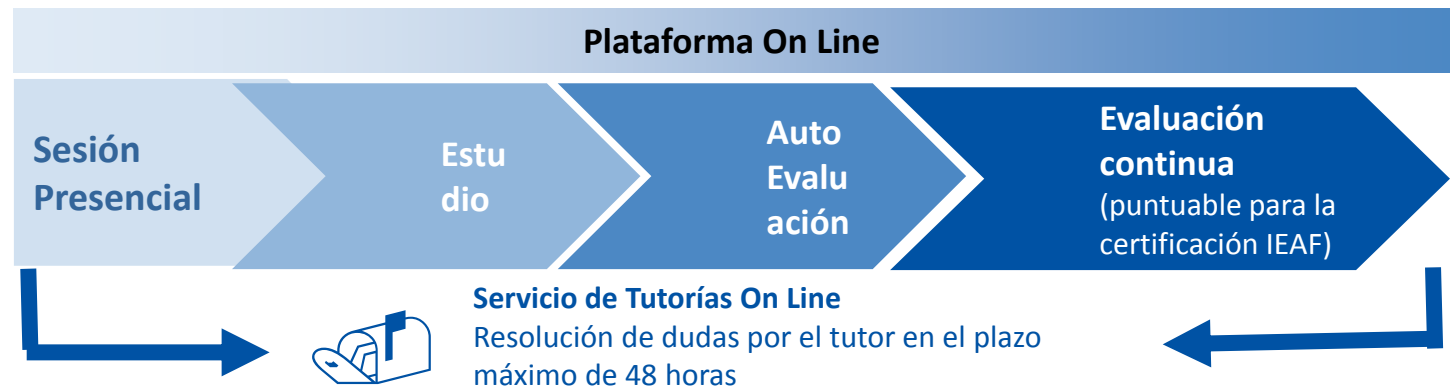
Metodología de  
Formación Mixta

**Sistema de Evaluación  
y Acreditación**

**Los Participantes en el  
Proyecto**

## Secuencia Formativa

La formación se estructura en módulos que seguirán la secuencia didáctica siguiente



A la finalización del Plan de Formación

**EVALUACIÓN FINAL DIPLOMA IEF**  
**Diploma de Asesor Financiero (AF)**

**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de Formación**

**Metodología de  
Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación  
y Acreditación**

**Los Participantes en el  
Proyecto**

## Agenda de trabajo

Ver archivos en la sección “Agenda de Trabajo” de la plataforma, se incluye:

- Agenda de ocupación semanal
- Calendario de sesiones presenciales
- Agenda de disponibilidad y entrega de los Tests de Evaluación Continua (TEC)
- Disponibilidad de los buzones de dudas



**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
**Contenidos**

**Modalidades de Formación**

**Metodología de  
Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación  
y Acreditación**

**Los Participantes en el  
Proyecto**

## **Dirección Académica y Profesorado**

### **DIRECCIÓN ACADÉMICA:**

#### **López Zaballos, Jesús Miguel**

Director Gerente de la Escuela de Formación de la Fundación de Estudios Financieros. Socio Director de Formación y Finanzas, SL.

Doctor en Economía Financiera por la Universidad San Pablo CEU.

### **PROFESORADO**

El programa Formativo estará impartido por especialistas de reconocido prestigio, tanto en el ámbito académico como en el profesional que conforman un núcleo de profesores estables con la máxima dedicación a las tareas docentes del curso.

### **COORDINACIÓN (orden alfabético):**

#### **Funes, Liliana**

Coordinadora de Formación del Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas (IAEF)

#### **Gutierrez Girault, Alfredo**

Coordinador de Formación del Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas (IAEF)

#### **Pace, Diego**

Coordinador de Formación del Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas (IAEF)

#### **Recio Larriet, Cristina**

Subdirectora de la Escuela de FEF/IEAF

#### **Rosa Serrano, Víctor**

Coordinador de Formación de la Escuela de FEF/IEAF



**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

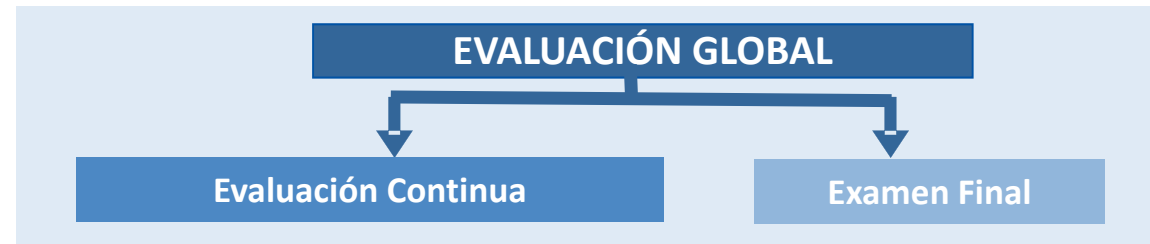
**Modalidades de Formación**

**Metodología de Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación y Acreditación**

**Los Participantes en el Proyecto**

## Sistema de Acreditación IAEF



### Evaluación Continua

El alumno las realizará a través de la plataforma PSGP pudiendo utilizar el material de apoyo que desee.

Los alumnos serán calificados según las normas de puntuación siguientes que **penalizan las respuestas incorrectas para motivar el estudio del alumno**:

- Respuesta contestada correctamente: 3 puntos
- Respuesta contestada incorrectamente: -1 punto
- Respuesta no contestada: 0 puntos

Para superar cada uno de los test, el alumno deberá conseguir el 60 % de la evaluación óptima (Ejpl: Test de 10 cuestiones = 10x3 (30) puntos máximo, con lo cual el alumno deberá obtener el 60% de 30 = 18 puntos).

A su vez para superar la totalidad de la evaluación continua deberá superar el 60% del óptimo total (Ejpl: 30 tests de 10 cuestiones cada uno = 300 cuestiones = 300x3 (900) puntos máximo, con lo cual el alumno deberá obtener el 60% de 900 = 540 puntos entre todos los tests que haya realizado).

La evaluación continuada supone que aparte de disponer el alumno de **cuestiones tipo test de cada materia**, si es considerado APTO en la Evaluación Continuada se podrá presentar al **Examen Final** según las **condiciones y ventajas** que se disponen a continuación.



**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de Formación**

**Metodología de Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación y Acreditación**

**Los Participantes en el Proyecto**

## Sistema de Acreditación IAEF

### EXAMEN-NIVEL I

Duración = 120 minutos

40 preguntas tipo test

#### CASO 1: ALUMNOS APTOS EN LA EVALUACIÓN CONTINUA

**APTO (>60%)**  
Correctas 24 o más preguntas

**NO APTO (<60%)**  
Correctas 23 o menos preguntas

#### CASO 2: ALUMNOS NO APTOS EN LA EVALUACIÓN CONTINUA

**APTO (>70%)**  
Correctas 28 o más preguntas

**NO APTO (<70%)**  
Correctas 27 o menos preguntas

**VENTAJA**

Las respuestas incorrectas o en blanco no penalizan y por tanto no restan puntos

#### Resultado

Los resultados de los exámenes serán comunicados lo antes posible al alumnado vía mail.

Los resultados y la propuesta al IAEF de concesión del diploma acreditativo, corresponde al Comité de Evaluación, cuya decisión es inapelable.

En ningún caso se indicará el número de errores cometidos por el candidato ni se realizará revisión de examen, siendo la comunicación del resultado de APTO/NO APTO.





**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
**Contenidos**

**Modalidades de Formación**

**Metodología de**  
**Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación**  
**y Acreditación**

**Los Participantes en el**  
**Proyecto**

### ¿Qué es el IAEF?

El Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas es una asociación profesional sin fines de lucro, integrada por directores y gerentes de empresas provenientes de las áreas de Administración, Finanzas, Planeamiento, Control, Tesorería, Contaduría, Compras. Fundado en 1967, el Instituto es hoy un centro de investigación para la información y capacitación de ejecutivos en todas las disciplinas del management moderno.



### Visión

Ser la organización líder para la congregación, desarrollo, representación y promoción de las relaciones profesionales y sociales de los ejecutivos de finanzas de la Argentina, con un enfoque ético y compromiso social.

### Misión

Ser reconocidos como número uno en el centro de información, capacitación, actualización, análisis e integración profesional y social del ejecutivo de finanzas.

Entregar servicios profesionales de alta calidad, así como efectuar aportes al país en el campo económico-financiero, en especial ante cuerpos legislativos y organismos de regulación y opinión pública.

Propiciar entre sus asociados líneas de conducta basadas en el espíritu de participación y el trabajo en equipo; la profesionalidad y la sana competencia; el compromiso y la actitud positiva, resaltando valores universales como la libertad de expresión y el respeto por las personas y sus diferentes ideas.

### Información General

Contamos con una nómina de disertantes nacionales y extranjeros reconocidos como profesores e investigadores cuyas ideas tienen una fuerte influencia en el pensamiento de los dirigentes. Más de ochenta disertantes por año constituyen nuestro respaldo profesional, transmitiendo el enfoque dual, académico y pragmático de su experiencia, tanto en la comunidad de negocios como en la opinión pública.

Reunimos colegas que agregan valor a su proceso de información y capacitación, contrastando ideas entre pares exitosos de diversas ramas de la industria, el comercio y los servicios





**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de Formación**

**Metodología de Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación y Acreditación**

**Los Participantes en el Proyecto**

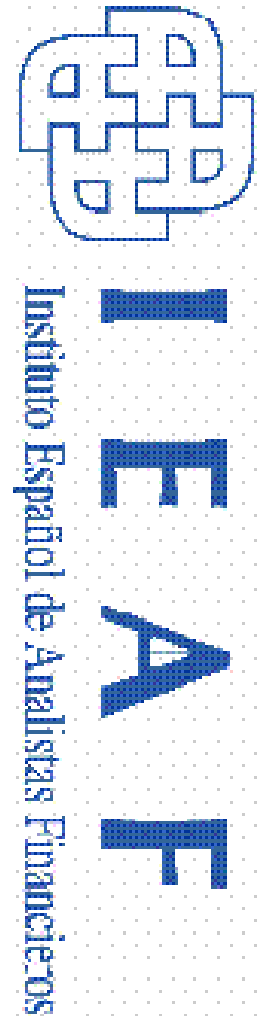
El **Instituto Español de Analistas Financieros** es una Asociación Profesional sin ánimo de lucro que agrupa a los analistas financieros y gestores de carteras españoles. Constituido el 18 de Septiembre de 1965, el Instituto se incorporó en 1966 a la Federación Europea de Asociaciones de Analistas Financieros (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 IAEF posee una **dilatada experiencia en la gestión de certificaciones profesionales**

- Analista Financiero Internacional (CIIA)
- Analista Financiero Europeo (CEFA)
- Experto en Gestión de BackOffice
- Experto en prevención de Blanqueo de Capitales
- Gestor de Patrimonios
- Asesor Financiero
- Certificación MIFID

Desde el año 2003 ha certificado a más de 6.400 profesionales de distintas áreas del mundo de la economía y las finanzas.





**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de Formación**

**Metodología de Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación y Acreditación**

**Los 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
- Telefónica
- Endesa
- Fundación Iberdrola
- BBVA
- Caja Madrid
- Fundación Repsol YPF
- Citibank España
- Fundación PricewaterhouseCoopers
- Sociéte Générale España
- Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra
- Abertis Infraestructuras
- Fundación Bancaja
- Fundación Caixa Galicia-Claudio San Martín
- Acciona
- Banco Sabadell
- Deloitte
- Ernst & Young
- Fidelity International
- Indra
- KPMG
- La Caixa
- Mapfre
- Natra
- Zurich
- CECA
- BME
- Uría Menéndez
- Fomento de Construcciones y Contratas-FCC
- ACS
- Garrigues
- Baker & Mckenzie





**Consideraciones Iniciales:**  
Antecedentes y Justificación

**Objetivos**

**Estructura del Programa:**  
Contenidos

**Modalidades de Formación**

**Metodología de Formación Mixta**

**Sistema de Evaluación y Acreditación**

**Los Participantes en el Proyecto**



Escuela de Formación de FEF/IEAF

La **Escuela de Formación** de la Fundación de Estudios Financieros 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 sus **redes comerciales** mediante acuerdos **In-Company** están:

AEGÓN  
ALMACG  
ALTAE  
BANCO ESPIRITO SANTO  
BANCO MADRID  
BANCO URQUIJO  
BANCA MARCH  
BANESTO  
BARCLAYS BANK

FIBANC-MEDIOLANUM  
CAJA MADRID  
CAIXA CATALUNYA  
CAJA INSULAR DE CANARIAS  
CAJA CANTABRIA  
CAJA GENERAL DE GRANADA  
CONSEJO GENERAL DEL PODER JUDICIAL  
CLUB DE BOLSA DE SARRIKO  
ERNST & YOUNG

EUROSAFEI  
GIPUZKOA DONOSTIA KUTXA (KUTXA)  
GRUPO SANTANDER  
IBERCAJA  
JP MORGAN  
GRUPO MAPFRE  
RENTA 4  
RIVA y GARCÍA  
UNO-E



**CENTRO ACREDITADO POR  
ACIIA, EFFAS Y EFPA**