

Anexo-II-

Nivel 4 EQF

**Proyecto de Formación On Line para la obtención del
CERTIFICADO EN OPERACIONES DE INVERSION**

International Certificate in Wealth and Investment Management

ICWIM



Capítulo 1	El sector de servicios financieros
1.1	Propósito y estructura del sector de servicios financieros
	Al finalizar, el candidato debe:
1.1.1	conocer la función del sector de servicios financieros en la economía:
	<ul style="list-style-type: none"> • transferencia de fondos entre personas, empresas y el gobierno • gestión del riesgo
1.1.2	conocer el papel de algunos de los principales organismos/
	instituciones:
	<ul style="list-style-type: none"> • bancos minoristas • bancos de inversión • fondos de pensiones • gestores de fondos • agentes de bolsa • custodios • custodios internacionales
1.1.3	entender los siguientes papeles:
	<ul style="list-style-type: none"> • gestores patrimoniales • bancos privados • plataformas
1.2	Análisis macroeconómico
	Al finalizar, el candidato debe:
1.2.1	conocer cómo se determina, compone y mide el ingreso nacional, tanto en una economía cerrada como en una abierta:
	<ul style="list-style-type: none"> • Producto interior bruto • Producto nacional bruto
1.2.2	conocer las etapas del ciclo económico
1.2.3	entender la composición de la balanza de pagos, los beneficios y factores que impulsan al comercio internacional y los flujos de capital internacionales:
	<ul style="list-style-type: none"> • cuenta corriente • importaciones • exportaciones • efecto de los productores con bajos costes de oportunidad
1.2.4	conocer la naturaleza, determinación y medición de la oferta monetaria y los factores que la afectan:
	<ul style="list-style-type: none"> • requisitos de reservas • tipo de descuento • emisiones de bonos gubernamentales
1.2.5	conocer el papel de los bancos centrales y de los principales bancos centrales del G8
1.2.6	conocer el papel, la base y el marco dentro del cual funcionan las políticas monetarias y fiscales:
	<ul style="list-style-type: none"> • gasto gubernamental • deuda pública • inversión del sector privado • gasto del sector privado • impuestos • tipos de interés • inflación • revaluación monetaria/tipos de cambio/paridad del poder adquisitivo
1.2.7	conocer cómo se determinan y miden la inflación/deflación y el desempleo, y su interrelación
1.2.8	conocer el conceptos de rendimientos nominales y reales
1.3	Teoría microeconómica
	Al finalizar, el candidato debe:

1.3.1	entender cómo se determinan los precios y la interacción entre la oferta y la demanda:
	<ul style="list-style-type: none"> • curva de oferta
	<ul style="list-style-type: none"> • curva de demanda
	<ul style="list-style-type: none"> • motivos de los desplazamientos de las curvas
	<ul style="list-style-type: none"> • elasticidad de la demanda
	<ul style="list-style-type: none"> • cambios en el precio
	<ul style="list-style-type: none"> • cambios en la cantidad demandada
1.3.2	entender la teoría de la empresa:
	<ul style="list-style-type: none"> • maximización de beneficios
	<ul style="list-style-type: none"> • costes en el corto y el largo plazo
	<ul style="list-style-type: none"> • rentabilidades crecientes y decrecientes de los factores
	<ul style="list-style-type: none"> • economías y deseconomías de escala
1.3.3	entender el comportamiento de las empresas y los sectores económicos bajo condiciones de:
	<ul style="list-style-type: none"> • competencia perfecta
	<ul style="list-style-type: none"> • mercado libre perfecto
	<ul style="list-style-type: none"> • monopolio
	<ul style="list-style-type: none"> • oligopolio
1.4	Mercados financieros
	Al finalizar, el candidato debe:
1.4.1	Conocer las características principales de los mercados dirigidos por órdenes y los mercados dirigidos por cotización; las diferencias entre las operaciones por cuenta propia y en calidad de agente; las operaciones en bolsas y en el mercado extrabursátil
1.4.2	conocer los pasos clave para la liquidación de las operaciones
1.4.3	conocer la estructura básica del mercado de divisas, incluidas:
	<ul style="list-style-type: none"> • cotización de monedas
	<ul style="list-style-type: none"> • liquidación

Capítulo 2	Regulación del sector
2.1	Regulación de servicios financieros
	Al finalizar, el candidato debe:
2.1.1	conocer la función principal de las siguientes organizaciones para la regulación del sector de servicios financieros:
	<ul style="list-style-type: none"> • Comisión de Bolsa y Valores (SEC)
	<ul style="list-style-type: none"> • Autoridad de Conducta Financiera (FCA)
	<ul style="list-style-type: none"> • Unión Europea (UE)
	<ul style="list-style-type: none"> • Organización Internacional de Comisiones de Valores (OICV)
2.2	Delitos financieros
	Al finalizar, el candidato debe:
2.2.1	entender el papel del Grupo de Acción Financiera Internacional
2.2.3	conocer las etapas del blanqueo de capitales
2.2.4	conocer los procedimientos para la identificación de clientes
2.2.5	conocer las infracciones que constituyen abuso de información privilegiada y los instrumentos cubiertos por ellas
2.2.6	conocer las infracciones que constituyen manipulación del mercado y los instrumentos cubiertos por ellas
2.3	Gobierno corporativo
	Al finalizar, el candidato debe:
2.3.1	conocer los orígenes y la naturaleza del gobierno corporativo
2.3.2	conocer los mecanismos de gobierno corporativo disponibles para que los accionistas ejerzan sus derechos
2.3.3	entender las áreas de debilidad y las lecciones que dejaron las crisis financieras mundiales de 2007-09

Capítulo 3	Clases de activos
3.1	Efectivo
	Al finalizar, el candidato debe:
3.1.1	conocer el papel del dinero como activo financiero:
	<ul style="list-style-type: none"> • depósitos a la vista • instrumentos de los mercados monetarios • fondos del mercado monetario
3.2	Bonos
	Al finalizar, el candidato debe:
3.2.1	conocer las características clave de los bonos: riesgo; tipo de interés; amortización; operaciones; valor nominal y precio de mercado; cupón; calificación crediticia
3.2.2	entender las rentabilidades: rentabilidad corriente; rentabilidad al vencimiento; rentabilidad del capital; volatilidad y riesgo; curvas de rentabilidad
3.3	Inmuebles
	Al finalizar, el candidato debe:
3.3.1	conocer las características clave de la inversión en inmuebles:
	<ul style="list-style-type: none"> • inversión directa en inmuebles • fondos de inversión inmobiliaria • Sociedades de Inversión Inmobiliaria (SOCIMI) • Fondos de Inversión Inmobiliaria Autorizados (PAIF)
3.4	Acciones
	Al finalizar, el candidato debe:
3.4.1	entender los siguientes tipos de acciones e inversiones relacionadas con acciones:
	<ul style="list-style-type: none"> • tipos de acciones: ordinarias, preferentes, otras • certificados de depósito de valores en bancos estadounidenses y extranjeros • certificados de opción y certificados de opción de compra cubiertos
3.4.2	entender los beneficios de mantener las acciones:
	<ul style="list-style-type: none"> • dividendos • derechos de suscripción • derechos de voto
3.4.3	conocer las principales medidas corporativas obligatorias y optativas:
	<ul style="list-style-type: none"> • emisión de acciones gratuita/emisión liberada • consolidación • liquidación completa • subdivisión/división de acciones • ejecución de certificados de opción • emisiones de derechos • ofertas abiertas
3.5	Derivados
	Al finalizar, el candidato debe:
3.5.1	conocer las siguientes características de los futuros:
	<ul style="list-style-type: none"> • definición • características clave • terminología
3.5.2	conocer las siguientes características de las opciones:
	<ul style="list-style-type: none"> • definición • tipos (de compra y de venta) • terminología
3.6	Productos básicos
	Al finalizar, el candidato debe:

3.6.1	entender las características principales de los mercados de productos básicos y la forma en que las características físicas, la oferta y la demanda, y el almacenamiento y el transporte influyen sobre los precios:
	<ul style="list-style-type: none"> • agrícolas
	<ul style="list-style-type: none"> • de metales
	<ul style="list-style-type: none"> • de energía

Capítulo 4	
Inversiones colectivas	
4.1	Fondos de inversión
	Al finalizar, el candidato debe:
4.1.1	entender los beneficios de la inversión colectiva
4.1.2	conocer el propósito y las características principales de la Directiva sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (OICVM) en los mercados europeos
4.1.3	Conocer las características de los tipos de productos de inversión:
	<ul style="list-style-type: none"> • fondos autorizados y no autorizados
	<ul style="list-style-type: none"> • fondos de capital variable o abiertos
	<ul style="list-style-type: none"> • sociedades de inversiones de capital fijo
4.1.4	Conocer las características básicas de los fondos que cotizan en bolsa y cómo son negociados.
4.2	Otros vehículos de inversión
	Al finalizar, el candidato debe:
4.2.1	conocer las características y aplicaciones de los fondos de inversión estructurados
4.2.2	conocer las características y las aplicaciones de los fondos de cobertura
4.2.3	conocer las características y las aplicaciones del capital privado
4.2.4	conocer las características y las aplicaciones de los fondos de productos básicos o commodities
4.2.5	conocer las características y las aplicaciones de las inversiones Sukuk

Capítulo 5	
Relaciones fiduciarias	
5.1	Obligaciones fiduciarias
	Al finalizar, el candidato debe:
5.1.1	conocer cuándo surgen las responsabilidades fiduciarias, y las principales obligaciones y responsabilidades de un asesor financiero
5.1.2	conocer la definición de «en beneficio del cliente» y las implicaciones de esta regla para el asesor financiero
5.1.3	conocer el alcance de la obligación para los asesores de revelar la información esencial sobre las inversiones recomendadas
5.1.4	entender el concepto de «conflicto de intereses» y su importancia al asesorar a los clientes
5.1.5	conocer las responsabilidades fiduciarias de los intermediarios
5.2	Asesorar a los clientes
	Al finalizar, el candidato debe:
5.2.1	entender la categorización de los clientes
5.2.2	entender las condiciones y los acuerdos con los clientes
5.2.3	entender la categoría de los asesores y su revelación a los clientes
5.2.4	entender las normas sobre «conocimiento del cliente» y su impacto sobre la planificación de inversiones
5.2.5	entender la propiedad y conveniencia del asesoramiento
5.2.6	conocer qué significan las ventas de solo ejecución
5.2.7	conocer el requisito de revelación de tarifas y comisiones
5.2.8	conocer el requisito de reflexión y cancelación
5.2.9	conocer el requisito de información sobre los productos
5.3	Determinación de las necesidades de los clientes
	Al finalizar, el candidato debe:
5.3.1	entender las etapas clave del proceso de planificación de inversiones y determinar los objetivos y la estrategia de inversión
5.3.2	entender cómo evaluar la tolerancia al riesgo del cliente, su capacidad de pérdida, experiencia de inversión y su

	impacto sobre selección de productos de inversión adecuados
5.3.3	entender la forma en que la estrategia de inversión y la selección de productos se ven influidos por:
	<ul style="list-style-type: none"> • preferencias éticas • requisitos de liquidez • horizontes temporales y etapa de vida • situación fiscal
5.4	Fiscalidad
	Al finalizar, el candidato debe:
5.4.1	entender la aplicación de los principales impuestos a la actividad empresarial:
	<ul style="list-style-type: none"> • impuesto a la actividad empresarial • impuestos a las transacciones (p. ej., timbres fiscales/impuestos de reserva por timbres fiscales) • impuestos sobre las ventas
5.4.2	Entender los impuestos directos e indirectos aplicables a las personas:
	<ul style="list-style-type: none"> • impuesto a la renta • impuesto a las ganancias • de capital • impuestos sucesorios • impuestos a las transacciones (timbres fiscales) • impuestos sobre las ventas
5.4.3	conocer los principios de las retenciones fiscales:
	<ul style="list-style-type: none"> • tipos de ingresos sujetos a retenciones fiscales • exenciones por acuerdos de doble imposición • deducción en el origen
5.4.4	conocer los principios de las exenciones a la doble imposición (EDI)

Capítulo 6	Análisis de inversiones
6.1	Estadísticas
	Al finalizar, el candidato debe:
6.1.1	poder entender lo siguiente:
	<ul style="list-style-type: none"> • media aritmética • media geométrica • mediana • modo
	(se podría examinarlos mediante una calculación simple)
6.1.2	poder entender las medidas de dispersión:
	<ul style="list-style-type: none"> • varianza (muestral/poblacional) • desvío estándar (muestral/poblacional) • rango
	(se podría examinarlos mediante una calculación simple)
6.1.3	entender la correlación y la covarianza entre dos variables y la interpretación de los datos
6.2	Matemática financiera
	Al finalizar, el candidato debe:
6.2.1	poder calcular el valor actual y futuro de:
	<ul style="list-style-type: none"> • montos únicos • pagos regulares • anualidades • perpetuidades
6.2.2	poder calcular e interpretar los datos de:

	<ul style="list-style-type: none"> • interés simple
	<ul style="list-style-type: none"> • interés compuesto
6.3	Análisis fundamental y técnico
	Al finalizar, el candidato debe:
6.3.1	conocer la diferencia entre el análisis fundamental y el técnico:
	<ul style="list-style-type: none"> • objetivos principales
	<ul style="list-style-type: none"> • técnicas cuantitativas
	<ul style="list-style-type: none"> • gráficos
	<ul style="list-style-type: none"> • tendencia primaria
	<ul style="list-style-type: none"> • movimientos secundarios
	<ul style="list-style-type: none"> • tendencias terciarias
6.4	Rentabilidades y coeficientes
	Al finalizar, el candidato debe:
6.4.1	entender el propósito de los siguientes coeficientes clave:
	<ul style="list-style-type: none"> • rentabilidad del capital invertido (ROCE)
	<ul style="list-style-type: none"> • rotación del activo
	<ul style="list-style-type: none"> • margen neto de beneficios
	<ul style="list-style-type: none"> • margen bruto de beneficios
6.4.2	entender el propósito de los siguientes coeficientes de apalancamiento:
	<ul style="list-style-type: none"> • apalancamiento financiero
	<ul style="list-style-type: none"> • cobertura de interés
6.4.3	entender el propósito de los siguientes coeficientes de liquidez:
	<ul style="list-style-type: none"> • coeficiente de capital de trabajo (solventia)
	<ul style="list-style-type: none"> • coeficiente de liquidez (prueba ácida)
	<ul style="list-style-type: none"> • coeficiente de caja
	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis de puntuación z
6.4.4	entender el propósito de los siguientes coeficientes para los inversores:
	<ul style="list-style-type: none"> • utilidades por acción (EPS)
	<ul style="list-style-type: none"> • utilidades antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA)
	<ul style="list-style-type: none"> • utilidades antes de intereses e impuestos (EBIT)
	<ul style="list-style-type: none"> • relación histórica y futura entre precio y utilidad (PER)
	<ul style="list-style-type: none"> • rentabilidad de dividendos
	<ul style="list-style-type: none"> • cobertura de dividendos
	<ul style="list-style-type: none"> • relación de precio a valor contable
6.5	Valuación
	Al finalizar, el candidato debe:
6.5.1	conocer el concepto básico tras los modelos de valor para los inversionistas:
	<ul style="list-style-type: none"> • valor económico agregado (EVA)
	<ul style="list-style-type: none"> • valor de mercado agregado (MVA)
	<ul style="list-style-type: none"> • modelo de crecimiento de Gordon

Capítulo 7	Administración de inversiones
7.1	Riesgo y rentabilidad
	Al finalizar, el candidato debe:
7.1.1	entender el valor tiempo del dinero
7.1.2	entender las diversas rentabilidades de las distintas clases de activos:
	los tipos de rentabilidad «libres de riesgo» y la prima de riesgo
7.1.3	entender cómo se mide el riesgo: la volatilidad, el significado del desvío estándar como una medida de volatilidad, la

	importancia y las limitaciones de los datos sobre el desempeño anterior
7.1.4	entender la medida de la rentabilidad total y el significado del beta y el alfa
7.2	Teorías de construcción de carteras
	Al finalizar, el candidato debe:
7.2.1	conocer los principios fundamentales de la teoría moderna de carteras (MPT) y la hipótesis de los mercados eficientes (HME)
7.2.2	entender los supuestos subyacentes a la construcción del modelo de valoración de activos financieros por cartera de mercado (CAPM) y sus limitaciones
7.2.3	conocer los principios fundamentales que subyacen a la teoría de la valoración por arbitraje (APT)
7.2.4	entender los conceptos de las finanzas conductuales:
	características clave heurística
	teoría prospectiva, ilustraciones, cognitivas
7.3	Estrategias de inversión
	Al finalizar, el candidato debe:
7.3.1	entender las principales estrategias con acciones: inversión activa/pasiva/principal-secundaria estilos de inversión descendente/ascendente
7.3.2	entender las estrategias de bonos
7.3.3	entender el uso de distintas clases de activos en una cartera
7.3.4	entender el uso de fondos como parte de una estrategia de inversión
7.4	Medición del desempeño
	Al finalizar, el candidato debe:
7.4.1	entender cómo se puede usar la evaluación comparativa de resultados para medir el desempeño
7.4.2	entender el uso de distintas técnicas de atribución del desempeño
7.4.3	conocer los términos de rentabilidad monetaria ponderada y rentabilidad ponderada por tiempo
7.4.4	entender los conceptos de los siguientes indicadores:
	<ul style="list-style-type: none"> • R cuadrado • reducción máxima • desvío estándar

Capítulo 8 Previsiones financieras para toda la vida	
8.1	Planificación para la jubilación
	Al finalizar, el candidato debe:
8.1.1	entender el impacto de la edad jubilatoria deseada sobre la planificación para la jubilación
8.1.2	conocer los tipos de productos de pensiones, los riesgos asociados, los criterios de adecuación, y los métodos para identificarlos y revisarlos
8.1.3	poder calcular las necesidades para la jubilación
8.1.4	conocer los elementos a incluir en el informe de recomendación para el cliente
8.2	Planificación de protección
	Al finalizar, el candidato debe:
8.2.1	conocer las principales áreas que necesitan protección:
	<ul style="list-style-type: none"> • protección familiar y personal • hipotecas • cuidados prolongados • protección empresarial
8.2.2	entender la necesidad de evaluar las prioridades para los seguros de vida y enfermedad, tanto personales como familiares
8.2.4	entender cómo cuantificar las necesidades de protección
8.2.5	conocer los principios básicos de los seguros de vida:
	<ul style="list-style-type: none"> • tipos • proponentes • asegurados

	<ul style="list-style-type: none"> • pólizas individuales y conjuntas
8.2.6	conocer las características principales de:
	<ul style="list-style-type: none"> • seguros contra enfermedades graves
	<ul style="list-style-type: none"> • protección contra accidentes y enfermedades
	<ul style="list-style-type: none"> • seguros médicos
	<ul style="list-style-type: none"> • protección para cuidados prolongados
8.2.7	conocer las características principales de los seguros comerciales:
	<ul style="list-style-type: none"> • protección de personas clave
	<ul style="list-style-type: none"> • protección de los accionistas
	<ul style="list-style-type: none"> • protección de socios
8.2.8	entender los factores a considerar para la identificación de productos de protección adecuados y al seleccionar sus proveedores
8.2.9	conocer los elementos a incluir en el informe de recomendación para el cliente
8.3	Planificación testamentaria, fideicomisos y fundaciones
	Al finalizar, el candidato debe:
8.3.1	entender los conceptos clave de la planificación testamentaria:
	<ul style="list-style-type: none"> • evaluación del patrimonio
	<ul style="list-style-type: none"> • poderes legales
	<ul style="list-style-type: none"> • ejecución de un testamento
	<ul style="list-style-type: none"> • impuestos sucesorios
	<ul style="list-style-type: none"> • seguros de vida
8.3.2	conocer el uso de los fideicomisos y los tipos de fideicomisos disponibles
8.3.4	conocer los usos de las fundaciones en el extranjero

Examen

Número del capítulo		Preguntas
1	El sector de servicios financieros	15
2	Regulación del sector	9
3	Clases de activos	9
4	Inversiones colectivas	8
5	Relaciones fiduciarias	19
6	Análisis de inversiones	10
7	Administración de inversiones	15
8	Previsiones financieras para toda la vida	15
Total		100