EFPA
European Investment Assistant
(EIA)

Guía de Certificación

Versión actualizada a marzo de 2025 (V7/25).

Documento elaborado por el

Comité de Acreditación y Certificación de EFPA España

ÍNDICE

1. Presentación y objetivos 3

2. Examen 3

3. Programa de contenidos de la certificación EFPA European Investment Assistant (EIA) y objetivos de aprendizaje por módulos 4

3.1. Niveles de conocimientos y habilidades 4

3.2. Marco modular 5

Módulo 1. Instrumentos y Mercados Financieros 6

Módulo 2. Fondos, sociedades de inversión mobiliaria y otros vehículos 20

Módulo 3. Operaciones de crédito bancario 29

Módulo 6. Fiscalidad 31

Módulo 5. Cumplimiento normativo y regulador 36

1. Presentación y objetivos

La certificación EFPA European Investment Assistant (EIA) tiene como objetivo complementar en los segmentos básicos de las redes comerciales de entidades financieras y aseguradoras la necesidad de una cualificación profesional para poder hacer frente a las presentes exigencias reguladoras, y como certificación de una base de competencias bancarias y financieras en el ámbito de suministrar al cliente de servicios financieros información sobre los servicios que presta la entidad.

EFPA España es una asociación que:

- Certifica la idoneidad profesional de las personas físicas en lo que se refiere a los ámbitos indicados;
- Acredita la idoneidad de los centros de formación que preparan a los candidatos que pretenden obtener las certificaciones en los citados ámbitos y según unos contenidos de conocimientos y competencias que les capacitan técnicamente;
- Crea y gestiona el registro de personas que han logrado las certificaciones en Europa;
- Establece y controla los procedimientos de recertificación periódica.

EFPA España ha elaborado el presente documento con el objetivo de poner a disposición de los candidatos al examen los parámetros de exigencia que el Comité de Acreditación y Certificación de EFPA España considera más relevantes e importantes, y para:

- Orientar en el aprendizaje;
- Precisar los contenidos mínimos de conocimientos y competencias, así como los niveles taxonómicos de conocimiento, análisis y aplicación de los mismos;
- Orientar acerca de la metodología de impartición de dichos contenidos.

La certificación EIA se caracteriza por:

1. Tiene reconocimiento y validez de carácter europeo.
2. Las personas que obtengan esta certificación tendrán que firmar el código ético y declaración de honorabilidad, además de aportar horas de formación continua.

2. Examen

Para la obtención del certificado EIA será necesario realizar un examen que consta de 36 preguntas tipo test. Es requisito responder, al menos, el 70% de las preguntas del examen correctamente (25 respuestas correctas), para superar satisfactoriamente la prueba. Las respuestas incorrectas o en blanco no restan puntos.

Duración del examen es de 60 minutos.

La presente guía de certificación incluye los contenidos del examen correspondiente a la Certificación EFPA *European Investment Assistant* (EIA).

Asimismo, esta guía de certificación incluye un desarrollo de los conocimientos y competencias exigibles en cada materia, atendiendo a los niveles de conocimiento, análisis y aplicación según las designaciones taxonómicas fijadas por EFPA Europa.

3. Programa de contenidos de la certificación EFPA European Investment Assistant (EIA) y objetivos de aprendizaje por módulos

3.1. Niveles de conocimientos y habilidades

El **Programa de Contenidos** que se incluye en la presente guía de certificación permite el estudio y la preparación para realizar el examen en el que los candidatos podrán demostrar las competencias y conocimientos adquiridos en cuanto a asesoramiento financiero se refiere.

El Programa de Contenidos recoge los distintos niveles de conocimientos y habilidades específicos para poder realizar los exámenes con confianza y con éxito. Los niveles de conocimientos y habilidades que se evalúan en los exámenes se han establecido por EFPA Europa de conformidad con el Nivel 3 del Marco Europeo de Cualificaciones profesionales[1], y marcan los estándares mínimos que un asesor financiero precisa para prestar sus servicios con profesionalidad en el sector financiero.

Los objetivos de aprendizaje están identificados con uno de los siguientes términos: Conocimiento, Análisis y Aplicación. Las preguntas de los exámenes reflejan el nivel de conocimiento y/o las competencias requeridas en una circunstancia concreta y tendrán una única respuesta dentro de los objetivos de aprendizaje fijados en esta guía.

Designación taxonómica: ***Conocimiento***

Bajo la designación Conocimiento (conocer) se incluyen los comportamientos y situaciones que se reflejan en la parte teórica del examen de test, que destacan la capacidad de memoria y de retención. Los objetivos de conocimiento pueden ser diferentes, en cuanto a terminología se refiere, hechos concretos, normas, clasificaciones y categorías, criterios, metodologías, principios, teorías y estructuras.

Designación taxonómica: ***Análisis***

La designación Análisis (analizar o entender) significa desglosar una situación para llegar a conocer sus principios. El candidato deberá identificar las diferentes partes que componen la

[1] Según se define en la Recomendación del Consejo de 22 de mayo de 2017 relativa al Marco Europeo de Cualificaciones para el aprendizaje permanente y por la que se deroga la Recomendación del Parlamento Europeo y del Consejo de 23 de abril de 2008 relativa a la creación del Marco Europeo de Cualificaciones para el aprendizaje permanente.

situación, describir las características propias de cada uno de los elementos identificados, determinar y establecer las interacciones y elaborar la conclusión final a la que se ha llegado tras el análisis realizado.

Designación taxonómica: ***Aplicación***

La designación Aplicación (aplicar, saber aplicar o calcular) se refiere a la utilización de hechos abstractos en situaciones particulares y concretas. Es el nivel de competencias para poner en práctica los conocimientos y habilidades analíticas adquiridas. Esta designación se determinará a través del estudio de un caso o situación particular en el que se deberán reflejar los principios técnicos adquiridos y asimilados.

3.2. Marco modular

El Programa de Contenidos se sistematiza en ocho módulos temáticos que incluyen las materias que EFPA España identifica como el conocimiento correspondiente a la profesión de un Asesor Financiero. Cada tema se divide a su vez en subtemas con objeto de que el programa sea más transparente y claro.

Debido a su importancia en el perfil del asesor financiero, cada módulo temático tiene asignada una ponderación respecto del total del Programa de Contenidos, tal y como se recoge en la siguiente tabla:

Peso de las áreas temáticas para EFPA European Investment Assistant (EIA)

Módulo	Materia	Ponderación
1	Instrumentos y mercados financieros	50%
2	Fondos, sociedades de inversión mobiliaria y otros vehículos	15%
3	Operaciones de crédito bancario	5%
4	Fiscalidad	15%
5	Cumplimiento normativo y regulador	15%
TOTAL		100%

Módulo 1. Instrumentos y Mercados Financieros

1. Comprender los factores macroeconómicos que afectan a los rendimientos de la inversión.

(Designación taxonómica: conocimiento)

- Conocer y entender los factores macroeconómicos y de coyuntura que afectan a la evolución temporal de los rendimientos de la inversión (situación actual, factores que han contribuido a ello, y posible predicción a corto plazo).

A. Fundamentos Macroeconómicos.

1. **Indicadores de crecimiento económico**.

- Conocer y entender los principales indicadores de crecimiento económico (P.I.B., Producción industrial, etc.), así como su influencia en la planificación de la política monetaria.

2. **Indicadores de precios.**

- Conocer y entender los principales indicadores de precios (índices de precios como el IPC, IPC subyacente, etc.), así como su influencia en la planificación de la política monetaria.

3. **Indicadores de empleo.**

- Conocer y entender los principales indicadores de empleo (reporte de empleo, desempleo semanal, etc.), así como su influencia en la planificación de la política monetaria.
- Conocer y entender una serie de conceptos básicos de estructura económica: P.I.B y su formación, tasa de actividad, política monetaria y fiscal, tipo de interés real y nominal, deflactor, regla de Taylor, ciclo económico.

B. Los ciclos económicos.

- Conocer y entender que es un ciclo económico así como las diferentes fases de un ciclo, duración y amplitud del mismo, variables procíclicas y anticíclicas.
- Conocer y entender las diferentes teorías explicativas del ciclo: exógenas y endógenas.
- Conocer cómo se calcula el crecimiento tendencial de una variable durante un período de años y su aplicación al PIB real.

2. Fundamentos de la Inversión

(Designación taxonómica: conocimientos, análisis y aplicación)

A. Valor temporal del dinero.

- Conocer el concepto de capital financiero.
- Conocer el concepto de operación financiera.
- Conocer y entender la diferencia entre operación financiera de capitalización y operación financiera de actualización.
- Entender y calcular el precio total, el precio unitario y el precio unitario medio de una operación financiera simple.
- Conocer y entender la diferencia entre operación financiera a interés implícito y operación financiera a interés explícito.

B. Capitalización

1. **Simple**

- Conocer el significado de una operación pactada a interés simple vencido.
- Conocer y entender el factor de capitalización de una operación pactada a interés simple vencido.
- Calcular el capital final, el capital inicial, el tipo de interés y el plazo temporal de cualquier operación pactada a interés simple vencido.
- Conocer y calcular los conceptos de números comerciales y de saldo medio deudor y acreedor en una cuenta corriente.
- Calcular los intereses brutos de una cuenta corriente.
- Conocer el significado de una operación pactada a interés simple anticipado.
- Conocer y entender el factor de capitalización de una operación pactada a interés simple anticipado.
- Calcular el capital final, el capital inicial, el tipo de interés y el plazo temporal de cualquier operación pactada a interés simple anticipado.
- Entender y calcular la relación entre interés simple vencido e interés simple anticipado.

2. **Compuesta**

- Conocer el significado de una operación pactada a interés compuesto a tanto constante.
- Conocer y entender el factor de capitalización de una operación pactada a interés compuesto a tanto constante.
- Calcular el capital final, el tipo de interés de cualquier operación pactada a interés compuesto a tanto constante.

- Calcular el capital final de una operación pactada a interés compuesto a tanto variable.

C. Descuento

1. Simple: Comercial y Racional

- Conocer el significado de una operación pactada a descuento simple o comercial.
- Conocer y entender el factor de actualización de una operación pactada a descuento simple o comercial.
- Calcular el valor nominal, el valor efectivo, el tipo de descuento y el plazo temporal de cualquier operación pactada a descuento simple.
- Entender y calcular el efecto de las comisiones en el coste de una remesa de efectos comerciales.
- Conocer el significado de una operación pactada a descuento matemático o racional.
- Conocer y entender el factor de actualización de una operación pactada a descuento matemático o racional.
- Calcular el valor nominal, el valor efectivo, el tipo de descuento y el plazo temporal de cualquier operación pactada descuento matemático o racional.

2. Compuesto

- Conocer y entender el factor de actualización de una operación pactada a interés compuesto a tanto constante.
- Calcular el capital inicial de cualquier operación pactada a interés compuesto a tanto constante.
- Conocer, entender y calcular la suma financiera de cualquier conjunto de capitales en un diferimiento dado.
- Entender la diferencia entre suma financiera y suma aritmética de un conjunto de capitales.
- Entender y calcular el valor actual y el valor final de cualquier conjunto de capitales.

D. Rentabilidad

1. Nominal y real

- Conocer y entender la diferencia entre rentabilidad nominal y rentabilidad real.
- Calcular la rentabilidad real a partir de la rentabilidad nominal y la inflación durante un periodo.

2. **Rentabilidad simple**

- Conocer y entender el concepto de rentabilidad simple de un activo durante un periodo.
- Calcular la rentabilidad simple durante un periodo.

3. **Tasa Anual Equivalente (TAE)**

- Entender y calcular el interés efectivo anual de una operación.
- Entender y calcular la tasa anual equivalente de una operación.
- Conocer la relación entre el interés efectivo anual y la TAE de una operación.

4. **Tasa Interna de Rentabilidad (TIR)**

- Entender el significado de la TIR como medida de rentabilidad.
- Conocer el planteamiento de la ecuación de equilibrio que permite obtener la TIR.
- Conocer la relación entre TRE y TIR de una operación.

5. **Tasa de Rentabilidad Efectiva (TRE)**

- Conocer y entender la tasa de rentabilidad efectiva anual de una operación en función de la tasa de reinversión de los ingresos de la operación.
- Calcular la tasa de rentabilidad efectiva anual de una operación en función de la tasa de reinversión.
- Conocer la relación entre TIR y TRE de una operación.

6. **Tasa Geométrica de Rentabilidad (TGR)**

- Conocer y entender la tasa geométrica de rentabilidad anual de una operación.
- Calcular la tasa geométrica de rentabilidad.
- Conocer la relación entre TRE y TGR de una operación.

3. Sistema financiero

(Designación taxonómica: conocimiento)

A. Componentes de un sistema financiero

- Conocer el papel del dinero y de los activos financieros como objeto de intercambio en el sistema financiero.
- Conocer las alternativas de consumo de los sujetos económicos en el presente, y su generación potencial de superávit y déficit de fondos, que está en el origen del intercambio como actividad del sistema financiero.

- Conocer, a través de las diversas formas por las que pueden desarrollarse las transferencias de recursos de ahorradores a inversores, los flujos del sistema financiero y los agentes que intervienen.
- Conocer la función primaria del sistema financiero y las funciones complementarias que debe cubrir maximizando su eficiencia.
- Conocer aquellas particularidades o exigencias que debe cumplir el sistema para funcionar de forma eficiente.
- Conocer de forma genérica en cualquier sistema financiero, y en particular en el sistema financiero nacional de referencia, cuáles son los componentes del sistema, los activos, instituciones o intermediarios, mercados y reguladores.

B. Intermediarios financieros

1. **Descripción y funciones**

2. **Tipos de intermediarios financieros**

- Conocer la definición y las funciones de los intermediarios financieros.
- Conocer la tipología de intermediarios según si transforman o no los activos intermediados.
- Conocer las particularidades específicas de cada uno de los diversos tipos de intermediarios transformadores de activos (bancarios, aseguradores, gestores, etc.).
- Conocer las funciones que cumplen los intermediarios en el proceso global del sistema financiero.

C. Activos financieros

1. **Concepto y funciones**

2. **Características principales**

3. **Clasificación**

- Conocer la definición de activo financiero desde el punto de vista del proceso del sistema financiero .
- Conocer las funciones de los activos financieros.
- Conocer y entender las principales características de los activos financieros – rentabilidad, liquidez, riesgo – cuya mayor o menor magnitud, identificará cada tipo de activo financiero.
- Conocer las diversas clasificaciones de los activos según sus características legales, fiscales, de nivel de riesgo, etc.

D. Mercados financieros

1. **Concepto y funciones**

2. **Características**

3. **Clasificación**

- Conocer la definición genérica de mercado financiero aplicable al concepto de mercados y mecanismos de intercambio del dinero o activos financieros.
- Conocer las funciones que cumplen los mercados en el sistema financiero.
- Conocer las características que, en función de su cumplimiento, determinarán la eficiencia de un mercado financiero.
- Conocer las clasificaciones de los mercados financieros en función de diversos criterios.
- En base a las características y las clasificaciones de los mercados, conocer las tendencias recientes que configuran la transformación de los mismos.

E. El BCE y la política monetaria

1. **Estrategias de políticas monetarias**

2. **Principales instrumentos**

3. **Sistema Target**

- Conocer la estructura y las funciones de la Unión Monetaria Europea y del Sistema Europeo de Bancos Centrales.
- A partir de la definición de la política monetaria de la UEM, conocer los dos pilares que definen la estrategia desarrollada por el Banco Central Europeo.
- Conocer los objetivos del Eurosistema y las diferencias con los de la Reserva Federal Norteamericana.
- Conocer los instrumentos de política monetaria del Eurosistema para alcanzar sus objetivos.
- Conocer los mecanismos de implementación de cada uno de los instrumentos: las operaciones de mercado abierto, las facilidades permanentes y las reservas mínimas obligatorias,.
- Conocer los objetivos y funcionamiento del sistema Target.

F. Tipos de interés de referencia

1. **Características y sistemas de cálculo**

2. **Eonia, Euribor**

- Conocer el proceso de generación de los tipos de interés de referencia de las operaciones principales de financiación.
- Conocer el funcionamiento del proceso de subastas del Banco Central Europeo para proporcionar liquidez al sistema.
- Conocer de qué forma los tipos de referencia de la política monetaria se trasladan a los tipos fijados en los mercados interbancarios.
- Conocer la definición y el sistema por el cual se establece el EONIA, y se fijan sus valores.
- Conocer la definición y el sistema por le cual se establece el EURIBOR, y se fijan sus valores.
- Conocer las funciones y aplicaciones del EURIBOR, en sus diversos plazos.
- Conocer y entender la vinculación entre la intervención de los bancos centrales, la expectativa de inflación, las necesidades de financiación y otros factores.
- Conocer y entender la interpretación de las curvas a través de los tipos implícitos y el concepto de tipos implícitos.

G. Mercados monetarios

1. **Características generales**

2. **Activos negociados**

3. **Agentes participantes**

- Conocer la definición y funciones de los mercados monetarios.
- Conocer los criterios que definen a los activos de los mercados monetarios.
- Conocer aquellas características generales que comparten todos los activos monetarios.
- Conocer los diversos tipos de activos que componen los mercados monetarios domésticos y las características que los definen.
- Conocer los agentes que participan en los mercados monetarios y las especificidades de su participación en los mercados.

4. Mercado de Renta Fija.

(Designación taxonómica: conocimientos, análisis)

A. Características generales de la renta fija.

- Conocer los distintos activos de renta fija y distinguir sus principales características (emisor, valor nominal, precio de emisión, fecha de vencimiento, cupón, frecuencia de pago, amortización).

B. Estructura del Mercado de Deuda Pública.

1. **Activos que se negocian.**

   - Conocer las diferentes entidades que emiten activos de Deuda Pública en España.
   - Conocer los distintos tipos de activos que se negocian: Letras del Tesoro, los Bonos y Obligaciones del Estado.

2. **Miembros del mercado.**

   - Conocer la estructura del mercado de Deuda Pública español, identificando a los diferentes agentes que actúan en él: Tesoro Público, Banco de España, Titulares de Cuenta, Entidades Gestoras y Creadores de Mercado.

3. **Mercado primario.**

   - Conocer y entender el método de la subasta del Tesoro Público así como sus conceptos más importantes (nominal solicitado, nominal adjudicado, precio marginal, tipo marginal, precio medio, tipo medio, peticiones no competitivas, prorrateo, etc.).

4. **Mercado secundario.**

   - Conocer y entender los distintos tipos de operaciones: simple, dobles y calcular los tipos de interés de repos y simultáneas.
   - Conocer y entender la operativa de segregación y reconstitución: Mercado Strips de bonos.

C. Mercado de Renta Fija Privada.

1. **Estructura y operativa del mercado.**

   - Conocer la estructura del mercado de deuda privada en España, identificando a los diferentes agentes que actúan en él.

2. **Tipología de activos.**

   - Conocer y entender las características específicas de los tipos de activos tales como pagarés, bonos y obligaciones privadas, cédulas, bonos y participaciones hipotecarios, participaciones preferentes, activos titulizados, bonos convertibles, bonos canjeables, bonos con cupón fijo, bonos verdes, sociales, sostenibles y vinculados a la sostenibilidad.

D. Rating: concepto y clasificación.

- Conocer el concepto y el papel del rating en la renta fija , e identificar las distintas clasificaciones de los bonos según su calificación crediticia.

E. Riesgos asociados a los activos de renta fija.

1. **Riesgos de interés.**

2. **Riesgo de crédito.**

3. **Riesgo de liquidez.**

4. **Riesgo de tipo de cambio.**

5. **Riesgo de amortización anticipada.**

- Conocer y entender los distintos riesgos a los que están expuestos los activos de renta fija tales como: riesgo de precio, de reinversión, de crédito, de liquidez, de tipo de cambio, de amortización anticipada y de inflación.

5. Mercado de Renta Variable

(Designación taxonómica: conocimientos, análisis)

A. Características de la Renta Variable.

- Conocer los principales activos de renta variable así como la estructura del mercado: primario y secundario, los miembros del mercado, la operativa bursátil y su evolución mediante índices.

B. Estructura del Mercado Bursátil.

1. **Activos que se negocian.**

- Conocer la diferencia entre activo del mercado primario y secundario.
- Conocer las funciones principales de la Bolsa: como vehículo de canalización del ahorro y como mercado financiero.

2. **Miembros del Mercado.**

- Conocer la estructura básica del mercado: CNMV, Sociedades Rectoras de las Bolsas, Sociedad de Bolsas y Servicio de Compensación y Liquidación de Valores.

- Conocer el funcionamiento del SIBE.

3. **Sistema de liquidación.**

- Conocer los diferentes sistemas de liquidación: entrega contra pago, etc.

4. **La contratación y la operativa bursátil.**

a. Sistemas de contratación

- Conocer y entender los diferentes sistemas de contratación: sistemas de corros, subastas, contratación por caja y mercado continuo.
- Conocer y entender las diferentes fases del mercado para la contratación continua: subasta de apertura, mercado abierto, subasta de cierre, y mercado de operaciones especiales. Mercado de bloques, horarios de contratación.
- Conocer y entender cómo, cuándo y por qué se produce una subasta por volatilidad así como su tipología.

b. Tipos de órdenes

- Conocer y entender la tipología básica de las órdenes: orden de mercado, orden limitada, orden por lo mejor, órdenes con volumen oculto; así como las condiciones de ejecución: ejecutar o anular, volumen mínimo, todo o nada.
- Conocer y entender los principios de prioridad tiempo y prioridad precio en las órdenes, y conocer las posibles combinaciones de órdenes que se pueden introducir en SIBE según la fase de negociación.

C. Tipos de operaciones bursátiles.

1. **Oferta Pública de Venta (OPV).**

- Conocer el procedimiento de salida a bolsa de una empresa mediante una OPV o una OPS (Oferta Pública de Suscripción) y la diferencia entre ambas.

2. **Oferta Pública de Adquisición (OPA)**

- Conocer y entender los requisitos que exige la ley para lanzar una OPA, los mecanismos de control existentes, y el significado de la contra OPA.

3. **Splits.**

- Conocer y entender cuáles son las causas para realizar un desdoblamiento del precio de las acciones (split) y del agrupamiento o contra-split.

4. **Ampliación y reducción de capital.**

- Conocer y entender en qué consisten las ampliaciones y reducciones de capital en una empresa, las vías para hacerlas, y el objetivo último que se persigue.
- Conocer el significado de la operación de reducción y ampliación de capital a la vez u "operación acordeón", así como su finalidad.
- Conocer, entender y calcular el valor teórico del derecho de suscripción preferente.
- Conocer, entender la operativa a crédito.

5. **Operaciones a crédito.**

- Conocer y entender el funcionamiento tanto de la compra como de la venta a crédito y el perfil del inversor que las realiza.
- Calcular el resultado en términos absolutos y relativos (rentabilidad) de una inversión a crédito

D. Índices Bursátiles.

1. **Definición y características.**

- Conocer y entender que es un índice bursátil, para que se construyen y cuáles son los criterios que se siguen para escoger entre las diferentes categorías de valores que lo forman.

- Conocer los métodos estadísticos (Laspeyres, Paasche, etc.) con el cual se configuran los índices más representativos (IGBM, IBEX-35, DJ).

- Conocer y entender el precio base, y la clasificación de los índices atendiendo al momento que se toma de referencia, a los valores que se incorporan, al tiempo tomado para su construcción, y a su objeto de representación.

2. **IBEX-35.**

- Conocer y entender cuáles son los criterios para la construcción del IBEX-35, conocer, entender y calcular el precio diario del IBEX-35 mediante el procedimiento de capitalización bursátil (conceptos de capital Flotante, y capital cautivo).

3. **FTSE 4Good Ibex®**

- Conocer y entender cuáles son los criterios para la construcción del FTSE 4Good Ibex®

4. **IBEX Gender Equlty®**

- Conocer y entender cuáles son los criterios para la construcción del IBEX Gender Equitty®

E. Introducción al Análisis Fundamental.

1. **Consideraciones generales.**

- Conocer y entender el papel del análisis fundamental en la gestión de carteras, su finalidad, sus limitaciones y su aplicabilidad en el asesoramiento financiero, así como su diferenciación con el análisis técnico-cuantitativo en cuanto al papel que han de cumplir cada uno de ellos.
- Conocer y entender los diferentes métodos de valoración de empresas: métodos basados en el valor patrimonial, métodos basados en los ratios bursátiles y métodos basados en el descuento de flujos de fondos.

2. **Ratios bursátiles básicos: PER y rentabilidad por dividendo.**

a. PER

- Conocer, entender y calcular el ratio PER, interpretar su significado, sus ventajas y sus inconvenientes.
- Conocer, entender y calcular el precio teórico de una acción en base al ratio PER y al beneficio neto o al b.p.a.

b. Rentabilidad por dividendo.

- Conocer, entender y calcular el ratio Rentabilidad por dividendo, interpretar su significado, sus ventajas y sus inconvenientes.
- Conocer, entender y calcular el precio teórico de una acción en base al ratio Rentabilidad por dividendo y dividendo por acción.

6. Productos complejos.

(Designación taxonómica: conocimientos)

A. Concepto y características de los productos complejos.

- Conocer y entender el concepto y principales características de los productos complejos según la MiFID y la CNMV.

B. Principales tipos de productos complejos

1. Renta fija

   - Conocer y entender los siguientes productos: CoCos, bonos convertibles y deuda subordinada.

2. Fondos

   - Conocer y entender las principales características que diferencias un fondo garantizado de renta fija y de renta variable.

3. Híbridos

   - Conocer y entender las principales características y riesgos de la inversión en certificados y ETC.

Módulo 2. Fondos, sociedades de inversión mobiliaria y otros vehículos

1. Visión general de los fondos de inversión mobiliaria.
(Designación taxonómica: conocimiento)

- Conocer de forma general las ventajas de las instituciones de inversión colectiva (IIC): seguridad jurídica, diversificación, rentabilidad, liquidez, etc.

A. Marco legislativo y definición de las IIC.

- Conocer y entender las tipologías básicas de IIC: fondos y sociedades de inversión.
- Conocer el marco legislativo de este tipo de instituciones.

B. Elementos intervinientes.

1. **Participes y socios.**

- Conocer la diferencia fundamental entre partícipes de una IIC o socio de una IIC.

2. **Sociedad Gestora.**

- Conocer las características de una sociedad gestora, sus funciones, sus derechos y sus obligaciones.

3. **Entidad Depositaria.**

- Conocer las características de una sociedad gestora, sus funciones, sus derechos y sus obligaciones.

4. **CNMV.**

- Conocer cuáles son las funciones que la ley atribuye a este organismo con respecto a este tipo de instituciones, sobre todo en la labor de vigilancia y control e información al participe.

C. Valoración de las participaciones de los fondos de inversión mobiliaria: el NAV o valor liquidativo.

- Conocer, entender y calcular la rentabilidad de un fondo de inversión tanto en términos acumulados como anualizados.
- Calcular el valor liquidativo de un fondo.

D. Tipología de comisiones de los fondos.

- Conocer, entender y calcular cuales son los tipos de comisiones que se aplican a los fondos: gestión, depósito, suscripción y reembolso, y en cuanto a las dos primeras cuales son las diferentes modalidades de retribución a la gestora y a la entidad depositaria.

E. Información a los partícipes.

- Conocer y entender en que consiste el derecho a la información a los partícipes que marca el reglamento de IIC´s y cuáles son estos.
- Conocer y entender el contenido del documento de Datos Fundamentales para el Inversor.

2. Fondos de inversión mobiliaria y sus objetivos de inversión.
(Designación taxonómica: conocimientos, análisis)

- Conocer y entender el funcionamiento de un fondo en todas sus vertientes y cuáles son sus objetivos de inversión.

A. Tipos de fondos de inversión.

1. **Por la distribución de beneficios.**

- Conocer la clasificación de los fondos por el destino dado a los beneficios: acumulación y reparto.

2. **Por la naturaleza de sus activos:**

a. Fondos de inversión en activos del mercado monetario

- Conocer las características y los activos que pueden componer este tipo de fondos.

b. Fondos de inversión ordinarios

- Conocer las características y los activos que pueden componer este tipo de fondos, así como las diferentes tipologías dentro de esta categoría.

c. Fondos Garantizados.

- Conocer las características y los activos que pueden componer este tipo de fondos, así como las diferentes tipologías dentro de esta categoría.

d. Fondos de fondos.

- Conocer las características y los activos que pueden componer este tipo de fondos, así como las diferentes tipologías dentro de esta categoría.

e. Fondos principales.

- Conocer las características y los activos que pueden componer este tipo de fondos, así como las diferentes tipologías dentro de esta de esta categoría (principales y subordinados).

f. Fondos Cotizados (ETF).

- Conocer las características y los activos que pueden componer este tipo de fondos así como su filosofía de inversión.

g. Fondos en valores no cotizados.

- Conocer las características y los activos que pueden componer este tipo de fondos.

h. Fondos de inversión libre.

- Conocer las características y los activos que pueden componer este tipo de fondos.

B. Sociedades de inversión de capital variable (SICAV).

1. **Concepto y características.**

- Conocer y entender la definición y características básicas de las SICAV.

2. **Operativa.**

- Conocer y entender la operativa de este tipo de sociedades de inversión.

3. **Política de inversión.**

- Conocer y entender la política de inversión que persiguen este tipo de sociedades de inversión.

3. Análisis y selección de fondos.

(Designación taxonómica: conocimientos, análisis, aplicación)

A. Ranking.

B. Rating.

- Conocer y entender los conceptos y el uso de los rankings y rating de fondos. Conocer el procedimiento para la elaboración de un ranking y de los rating y la utilidad de cada una de estas herramientas.

4. La institución del Seguro.

(Designación taxonómica: conocimientos)

- Conocer la definición de "Riesgo" y su posible transferencia entre los agentes económicos mediante el contrato de seguro, como fundamento de la existencia de la institución del seguro.

A. Concepto de riesgo asegurable.

- Conocer que engloba el término riesgo, como fundamento de la actividad aseguradora, así como las características que deben darse en él para tener tal calificación.

B. Tipos de riesgos asegurables.

- Conocer las diferentes clases de riesgos y sus limitaciones en el su aseguramiento, a través de su determinación como asegurable y no asegurable.

C. Contrato de seguro.

- Conocer el marco legal y contractual de la transferencia del riesgo entre diferentes agentes.

5. Gestión del riesgo. Aspectos Fundamentales.

(Designación taxonómica: conocimientos, análisis)

- Conocer las diferentes formas de actuación ante la existencia de un riesgo y ser capaz de analizar y seleccionar la estrategia más apropiada para hacerle frente en función de las posibles repercusiones económicas de aquél.

A. Concepto de gestión del riesgo.

- Conocer en que consiste una estrategia de gestión del riesgo y qué finalidad tiene la posible gestión de un riesgo.

B. Técnicas básicas de gestión del riesgo.

- Conocer las técnicas básicas para su gestión desde la asunción, la atenuación o la transferencia o aseguramiento del riesgo.

6. Seguro de vida.

(Designación taxonómica: conocimientos, análisis)

- Conocer y entender en detalle los seguros cuyas coberturas giran sobre la vida humana, bien para el caso de supervivencia como para casos de fallecimiento o ambos conjuntamente.

A. Concepto

- Conocer qué se entiende por un seguro de vida.

B. Modalidades

- Conocer las diferentes modalidades de seguros de vida en función del enfoque de protección o ahorro.

1. **Vida ahorro**

- Conocer los seguros destinados a la protección bajo un enfoque de acumulación de ahorros o inversión.

2. **Vida riesgo**

- Conocer los seguros destinados a la protección sin componente de ahorro.

3. **Vida mixto**

- Conocer los seguros que combinan las dos modalidades anteriores.

C. Características generales de los seguros de vida ahorro

1. **Elementos personales**

- Conocer los diferentes elementos partícipes de la operación así como sus características: asegurador, tomador, asegurado y beneficiario.

2. **Interés técnico garantizado y participación en beneficios**

- Conocer la forma de gestión de las primas por parte del asegurador así como la retribución del ahorro acumulado a favor del tomador de la póliza.

3. **Modalidades de seguro de vida**

- Conocer los diferentes vehículos de inversión como canalizadores del ahorro.

a. Seguro de vida (jubilación)

- Conocer las características y funcionamiento de esta modalidad: primas, remuneración, liquidez y cobro de las prestaciones.

b. Unit linked

- Conocer esta modalidad de seguro de vida de ahorro, su componente de riesgo, y su implicación fiscal y financiera sin garantía de rentabilidad.

c. Planes de previsión asegurados

- Conocer esta modalidad técnicamente considerada como seguro pero con un tratamiento similar a un Plan de Pensiones.

d. Planes Individuales de Ahorro Sistemático (PIAS)

- Conocer esta modalidad de seguro de vida, con énfasis en su objetivo finalista y los beneficios fiscales que incorpora.

4. **Contingencias cubiertas**

- Conocer las posibles contingencias a cubrir por estas modalidades: vida, fallecimiento o invalidez.

5. **Modalidades de prestaciones de seguro de vida ahorro**

- Conocer las diferentes formas de percepción de estas prestaciones, bien en forma de capitales, renta o mixto.

7. Planes y Fondos de Pensiones
(Designación taxonómica: conocimientos)

- Conocer el funcionamiento del vehículo de ahorro de previsión social por antonomasia, tanto desde un punto de vista normativo y funcional.
- Conocer y entender la teoría de los tres pilares de la previsión social.

A. Definición

- Conocer conceptualmente la diferencia entre Plan de Pensiones y Fondo de Pensiones, así como la terminología que engloba estos instrumentos.

B. Principios rectores

- Conocer los cinco principios básicos que ha de cumplir todo Plan de Pensiones.

C. Elementos personales

- Conocer los diferentes sujetos que pueden concurrir en un Plan de Pensiones, en función de sus derechos y obligaciones.

D. Modalidades

- Conocer las diferentes clasificaciones existentes de los Planes de Pensiones.

1. Según el tipo de entidad promotora

- Conocer la modalidad del Plan de Pensiones en función de las características de los elementos personales que lo conforman (individual, empleo y colectivo).

2. Por el régimen de aportaciones y prestaciones

- Conocer la modalidad del Plan de Pensiones en función de las obligaciones estipuladas (aportación definida, prestación definida o mixto).

3. Por la vocación inversora

- Conocer la modalidad del Plan en función de la distribución patrimonial de la cartera por modalidades de activos y sus limitaciones.

Módulo 3. Operaciones de crédito bancario

1. Productos de crédito
(Designación taxonómica: conocimientos)

A. Tipos de préstamos

1. Crédito al consumo

2. Crédito hipotecario

3. Leasing

4. Renting

5. Tarjetas de crédito

- Conocer y entender las necesidades y demanda de los clientes de crédito.
- Conocer y entender las características específicas de los distintos productos de crédito que demandan los clientes particulares: préstamo al consumo, hipotecario, leasing, renting, tarjetas.
- Conocer y entender el conocimiento y las habilidades apropiadas para explicar al cliente las características diferenciales de los distintos productos en función de sus necesidades

Módulo 6. Fiscalidad

1. Marco Tributario

(Designación taxonómica: conocimientos, análisis)

- Conocer y entender la fiscalidad con la que tiene que enfrentarse un inversor (IRPF, IRNR, ISD, etc.), ya sea esta persona física y/o jurídica, para procurar una planificación fiscal óptima tanto del retorno de sus inversiones (rentas obtenidas) como de los gastos asociados (desinversiones), teniendo en cuenta conceptos básicos como el de rentabilidad financiero fiscal.

A. Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF)

1. Introducción

- Conocer y entender conceptos básicos como impuesto personal, impuesto directo, impuesto progresivo.
- Conocer y entender cómo se configura la estructura de este impuesto y una serie de conceptos fundamentales como pueden ser: hecho imponible, renta sujeta y no sujeta, renta exenta, presunción de onerosidad, rentas vinculadas, reglas de individualización e imputación temporal de rentas, esquema básico de liquidación, mecanismo de retenciones, pagos a cuenta y pagos fraccionados, sanciones e infracciones tributarias, etc., así como su relación con los otros impuestos tales como el IRNR, ISD e IS.
- Conocer y entender el funcionamiento básico de las retenciones y pagos a cuenta como obligaciones tributarias vinculadas a la tributación final por el Impuesto.

2. Concepto de base imponible

- Conocer y entender qué componentes integran la base imponible (renta general y renta del ahorro)

3. Rendimientos del trabajo y de las actividades económicas

- Conocer y entender cuáles son los rendimientos del trabajo y sus diferentes fuentes, así como su clasificación entre rentas dinerarias y en especie, y rendimientos asimilados a rendimientos del trabajo.
- Conocer los gastos deducibles para el cálculo del rendimiento neto del trabajo personal.
- Conocer y entender en qué casos estas rentas pueden reducirse atendiendo a su período de generación o por su percepción de forma notoriamente irregular en el tiempo, en qué cuantía y con qué límites.
- Conocer y entender la diferencia entre rendimiento del trabajo personal y rendimientos de las actividades económicas y, dentro de éstos últimos, conocer los métodos de cálculo del rendimiento neto.

4. **Rendimientos del capital**

- Conocer y entender cuáles son las rentas que forman los rendimientos del capital y sus diferentes fuentes, así como su distinción entre rendimientos del capital mobiliario e inmobiliario.
- Calcular el rendimiento neto del capital mobiliario e inmobiliario, partiendo del rendimiento íntegro y aplicando los gastos deducibles y reducciones existentes.

5. **Ganancias y pérdidas patrimoniales**

- Conocer y entender cuáles son las ganancias y pérdidas patrimoniales sujetas a tributación por el IRPF.
- Conocer, entender y aplicar el funcionamiento de la norma antiaplicación para las rentas negativas procedentes de este tipo de elementos patrimoniales.
- Conocer y entender las retenciones a cuenta aplicables a determinadas rentas calificadas como ganancias y pérdidas patrimoniales.

2. Fiscalidad de las operaciones financieras.

(Designación taxonómica: conocimientos, análisis)

A. Depósitos bancarios.

- Conocer y entender (IRPF) la calificación fiscal de los rendimientos de este tipo de productos financieros, dinerarios y en especie, así como calcular el rendimiento integrable en la base imponible y las retenciones a cuenta.
- Conocer y entender el régimen fiscal aplicable a los Planes Individuales de Ahorro a Largo Plazo en su modalidad de Cuentas Individuales de Ahorro a Largo Plazo (CIALP).

B. Activos financieros

- Conocer y entender (IRPF) la calificación fiscal de las rentas procedentes de este tipo de inversiones, tanto por la percepción de cupones como por la transmisión, amortización, canje, reembolso o conversión, y calcular el importe de la renta que se integra en la base imponible del impuesto.
- Conocer qué gastos son fiscalmente deducibles para calcular el rendimiento neto procedente de estas inversiones.
- Conocer y entender (IRPF) cuándo procede aplicar retención a cuenta o no, y calcular en cada caso el rendimiento íntegro.

C. Renta variable

- Conocer y entender (IRPF) la calificación fiscal de las rentas procedentes del cobro de dividendos y rentas asimiladas y de la transmisión de acciones.
- Conocer y entender (IRPF) la tributación de los dividendos y participaciones en beneficios, en particular el cálculo del importe de la renta que se integra en la base imponible del impuesto tras la consideración del régimen de gastos fiscalmente deducibles.
- Conocer y entender (IRPF) el cálculo de la ganancia o pérdida patrimonial derivada de la transmisión de acciones, cotizadas y no cotizadas. En particular, el funcionamiento de la regla FIFO

D. Instituciones de Inversión Colectiva

- Conocer y entender (IRPF) la tipología de estas instituciones y la calificación fiscal de las rentas procedentes de reembolsos y de transmisiones de este tipo de inversiones.
- Conocer y entender cómo se calcula la renta integrable en la base imponible, y el régimen de retenciones a cuenta.
- En particular, conocer, entender y aplicar el denominado régimen de diferimiento por traspasos.
- Conocer, entender y aplicar el funcionamiento de la regla FIFO y la normativa anti-aplicación de pérdidas por operaciones con acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva.
- Conocer y entender las diferencias en la fiscalidad de las instituciones de inversión colectiva extranjeras, incluyendo las domiciliadas en paraíso fiscal, las instituciones garantizadas, los fondos de inversión cotizados y las instituciones por compartimentos.

E. Planes de pensiones

- Conocer y entender (IRPF) el funcionamiento de este tipo de productos de ahorro-previsión social y el régimen fiscal asociado a las inversiones en este tipo de productos y a la percepción de rentas procedentes de planes de pensiones. Delimitación con el ISD.
- Conocer, entender y aplicar cómo se reducen en la base imponible del IRPF las aportaciones a planes de pensiones y otros instrumentos de previsión social, calcular la cuantía de reducción y como se reduciría la base imponible de futuros ejercicios por aportaciones a planes de pensiones no reducidas por insuficiencia de la base imponible, así como el límite temporal aplicable a dicha reducción en ejercicios futuros.

F. Seguros de vida individuales

- Conocer y entender cuándo se debe tributar por una inversión de este tipo en el IRPF y cuándo en el ISD.
- Conocer y entender (IRPF) la calificación y el régimen fiscal asociado a las rentas procedentes de inversiones en seguros de vida individuales, tanto si los mismos se perciben en forma de capital único (capitales diferidos) como si se perciben en forma de rentas (temporales y vitalicias, inmediatas y diferidas).
- Conocer y entender (IRPF) la fiscalidad de los Unit Linked y de los Planes Individuales de Ahorro Sistemático, así como los Planes Individuales de Ahorro a Largo Plazo (PALP) en su vertiente de Seguros Individuales de Ahorro a Largo Plazo (SIALP).

Módulo 5. Cumplimiento normativo y regulador

1. Cumplimiento normativo

(Designación taxonómica: conocimientos, análisis)

A. Prestación de servicios de inversión

- Conocer y entender los conceptos relativos a la prestación de servicios de inversión, así como la normativa aplicable a la misma a nivel internacional, comunitario y nacional.
- Conocer y entender, en particular, la Directiva MiFID II y los Reglamentos MiFIR, PRIIPS, EMIR: objetivos y normas principales.
- Conocer y entender las diferencias implicaciones de la prestación de información en el marco de la prestación de servicios de inversión, frente a la prestación del servicio de asesoramiento sobre productos de inversión.
- Conocer y entender los principales elementos relativos a la protección del inversor como adquirente de valores y como usuario de servicios financieros.
- Conocer y entender el sistema de clasificación de clientes.
- Conocer y entender la evaluación de datos relativos a los productos de inversión (documentos de información clave para los inversores, folletos informativos, estados financieros y datos financieros).
- Conocer y entender las obligaciones en relación con los requisitos de idoneidad y el análisis de la adecuación de los productos de inversión en el marco de la prestación del servicio de asesoramiento.
- Conocer y entender las Directrices ESMA para la evaluación de los conocimientos y competencias, así como la importancia de las cualificaciones profesionales.
- Conocer y entender el funcionamiento y procedimientos de la Autoridad Europea de Valores y Mercados y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en materia de supervisión de la prestación de servicios de inversión.

B. Abuso de mercado

- Conocer y entender los conceptos relativos al abuso de mercado, así como la normativa aplicable a la misma a nivel internacional, comunitario y nacional.
- Conocer y entender los sujetos obligados, la transparencia como objetivo de la regulación del abuso de mercado y los controles existentes.
- Conocer y entender el control y la disciplina del abuso de información privilegiada y de la manipulación de mercado.
- Conocer y entender el funcionamiento y procedimientos de la Autoridad Europea de Valores y Mercados y de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en materia de abuso de mercado.

C. Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo

- Conocer y entender los conceptos relativos a la prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, así como la normativa aplicable a la misma a nivel internacional, comunitario y nacional.
- Conocer y entender qué actividades y operaciones constituyen blanqueo de capitales.
- Conocer qué personas o entidades se encuentran sujetas a las obligaciones de prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo
- Conocer y entender las obligaciones de diligencia debida que deben aplicar los sujetos obligados.
- Conocer y entender las obligaciones de obtención de información y de comunicación de operaciones.
- Conocer y entender el funcionamiento y procedimientos del Servicio Ejecutivo de la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones qué organismos nacionales e internacionales tienen atribuidas funciones de control y supervisión en relación con las obligaciones de Prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo. El Servicio Ejecutivo de la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales e Infracciones Monetarias (SEPBLAC) y el Grupo de Acción Financiera Internacional – GAFI.

D. Protección de datos

- Conocer y entender los conceptos relativos a la protección de datos, así como la normativa aplicable a la misma a nivel internacional, comunitario y nacional.
- Conocer y entender los derechos de las personas en materia de protección de datos.
- Conocer los protocolos de atención a los derechos de acceso, rectificación, cancelación y oposición, así como la cesión o comunicación de datos, y el acceso a los datos por terceros.
- Conocer y entender las fases del tratamiento de los datos, el cumplimiento de los principios de la LOPD, y las medidas de seguridad.
- Conocer y entender el acceso y uso de los ficheros con fines de publicidad, y de los ficheros de información sobre solvencia patrimonial y crédito.
- Conocer y entender el funcionamiento y procedimientos de la Agencia Española de Protección de Datos.

2. Código ético de EFPA

(Designación taxonómica: conocimientos, análisis)

- Conocer y entender el Código Ético de EFPA