

Asesor Financiero

Certificado

Curso preparatorio para la obtención de la
certificación profesional otorgada por:

 **INSTITUTO ESPAÑOL
DE ANALISTAS** DESDE 1965

En colaboración con:



ESCUELA FEF
INSTITUTO ESPAÑOL
DE ANALISTAS



ESCUELA FEF

INSTITUTO ESPAÑOL
DE ANALISTAS

Índice

Qué es el curso de Asesor Financiero y a quién va dirigido.

Certificación profesional: Instituto Español de Analistas.

Contenidos y peso en los exámenes.

3

Circuito formativo.

18

Recursos didácticos.

5

Sistema de acreditación Instituto Español de Analistas.

19

20

7

Participantes en el proyecto.

21

¿Qué es el curso de Asesor Financiero y a quién va dirigido

Desde 2002 La Escuela FEF ofrece en España **el curso de Asesor Financiero cuyo objetivo es:**

Atender a las necesidades del mercado

elevando la preparación y cualificación profesional del **colectivo que informa, asesora y gestiona** patrimonios en las redes de venta de las entidades financieras.

Cumplir con los requisitos regulatorios

preparando a este colectivo para superar los exámenes de acreditación de los dos de las **certificadoras incluidas en la lista de la CNMV: Instituto Español de Analistas y EFPA.**

Desde el 2008 el Instituto Argentino de Ejecutivos en Finanzas (IAEF), ofrece el Asesor Financiero Certificado en Argentina, en colaboración con Escuela FEF.

i

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

Las dudas sobre la capacidad futura del Estado para garantizar un sistema de pensiones públicas equivalente al actual.

La creciente demanda de productos de inversión más sofisticados con una composición diversificada más equilibrada.

La preocupación de los clientes de las entidades financieras sobre sus finanzas personales, que los llevan a demandar servicios de asesoría y planificación financiera.

Observando 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.

Además, a esta **exigencia del mercado** se une la necesidad de cumplir con los **requisitos regulatorios**:

La Directiva UE 2014/65 (**MIFID II**) establece expresamente la obligación de que el personal que preste asesoramiento o informe disponga de los conocimientos y competencias necesarios y prevé que los Estados miembros publiquen los criterios utilizados para evaluarlos.

Teniendo en cuenta lo anterior, la Autoridad Europea del Mercado de Valores (AEMV o **ESMA**, utilizando el acrónimo en inglés) publicó el 22 de marzo de 2016 unas **"Directrices para la evaluación de los conocimientos y competencias del personal que informa y que asesora"** que serán **de aplicación a partir del próximo 1 de enero de 2018.**

En junio de 2017, la **CNMV** por medio de una Guía Técnica y en cumplimiento de las directrices de ESMA, concreta los **criterios** que considera adecuados para que las entidades puedan demostrar que el personal que informa o que asesora sobre servicios de inversión posee los conocimientos y competencias necesarios.

Entre las posibilidades que las entidades tienen para acreditar lo anterior, la Guía contempla que dicho personal esté en posesión de un **título o certificado** incluido en una lista elaborada por la propia CNMV.

Finalmente, en octubre de 2017 la CNMV hace pública la primera **lista de títulos acreditativos** de la formación con que debe contar el personal que informa y asesora en las redes de venta de las entidades financieras.

¿Qué es el curso de Asesor Financiero y a quién va dirigido

Clientes

+ demanda + sofisticada

Mercados y Productos

+ regulados + complejos

MiFID II

Profesionales

+ preparados + cualificados

que deben conocer en profundidad

- Sus clientes y cómo gestionar sus carteras
- Los mercados que condicionan su labor de asesoramiento
- La fiscalidad aplicable y las mejores opciones tributarias
- Normas internas y externas que rigen el asesoramiento

Certificación profesional: Instituto Español de Analistas

El presente curso **prepara** para la superación de uno de los exámenes de Certificación Profesional del **Instituto Español de Analistas**, incluidos por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en su primer listado de títulos acreditativos de la formación con que debe contar el personal que informa y asesora en las redes de venta de las entidades financieras.



Niveles y Certificaciones	Informador MiFID II	NIVEL BÁSICO	Asesor en Servicios Financieros (ASF)
	Asesor MiFID II	NIVEL I	Asesor Financiero (AF)
	Asesor Avanzado	NIVEL II NIVEL I+II	Gestor Patrimonial (GP)

www.institutodeanalistas.com



Requisitos de admisión a examen: Dado que es una certificación profesional que permitirá a sus candidatos ejercer una profesión en el ámbito de las finanzas, el Instituto Español de Analistas exige a los candidatos estar en posesión, al menos, de una titulación completa de estudios secundarios (ESO, título de bachiller o formación profesional similar). Los que no cumplan este requisito deberán enviar a certificaciones@institutodeanalistas.com su C.V. para ser evaluados por el Comité de Evaluación.

Reconocimiento en España

La certificación de Asesor Financiero supone para sus titulares un **reconocimiento externo de sus aptitudes y capacidades** para realizar una labor asesoramiento acorde con las recomendaciones recogidas en la normativa MIFID II, en el marco europeo de ESMA y nacional de CNMV.

Asimismo, cumplen con los requisitos recogidas en la Guía de Procedimientos para la Transmisión de Información al Inversor en la Comercialización de Productos de Inversión y, al ser certificaciones que acreditan conocimientos, están consideradas como título válido para que personas físicas y jurídicas puedan inscribirse en la CNMV como **EAFI (Empresa de Asesoramiento Financiero Independiente)**

Contenidos y peso en los exámenes

INSTRUMENTOS Y MERCADOS FINANCIEROS

Sistema Financiero

Fundamentos de inversión: conceptos matemáticos

Mercados de Renta Fija

Coyuntura económica

Mercados de Renta Variable

Mercados de Divisas

Mercados de Derivados

Productos Complejos

GESTIÓN DE CARTERAS

Conceptos Básicos de Estadística

Riesgo, Marco de Rendimiento y Medidas de Rentabilidad ajustadas al Riesgo

FONDOS Y SOCIEDADES DE INVERSIÓN

SEGUROS, PLANES Y FONDOS DE PENSIONES

FISCALIDAD

Marco Tributario

Fiscalidad de las Operaciones Financieras

CUMPLIMIENTO NORMATIVO Y REGULADOR

ASESORAMIENTO Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA



Peso en el examen de certificación

MACRO MÓDULO	SIGLA	PESO
Instrumentos y Mercados Financieros	lyMF	40,0%
Fondos y Sociedades de Inversión Mobiliaria	FySIM	10,0%
Seguros	SEG	7,5%
Planes y Fondos de Pensiones	PyPJ	5,0%
Gestión de Carteras	GC	12,5%
Fiscalidad	FISC	10,0%
Cumplimiento Normativo y Regulador	CNyR	7,5%
Asesoramiento y Planificación Financiera	AyPF	7,5%

100,0%

Circuito formativo: recursos

Preparación por áreas



1. Clases previas al estudio

Exposición de los contenidos relevantes
Presencial/Streaming



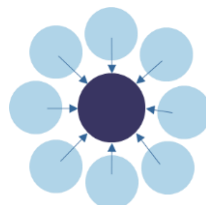
2. Estudio de manuales

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



3. Test de autoevaluación

Disponibles durante todo el curso
Tiempo limitado de realización
Hasta 10 oportunidades por tema



Buzón de dudas
para contactar con
el equipo de
tutores

Prácticas de examen y Certificación



1. Repaso general

Repaso de los recursos
didácticos a su disposición



3. Clases de Prácticas de examen

Resolución de dudas y refuerzo
Presencial/Streaming)



4. Examen de certificación



El alumno tendrá a su disposición los recursos didácticos necesarios para su formación, a través de la **Plataforma online de FEF**

www.fefelearning.com/elearning



*Desde cualquier ordenador o dispositivo móvil
con acceso a internet*

R Recursos didácticos: CLASES

CLASES PRE-ESTUDIO

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

La plataforma guiará al alumno en el orden de los contenidos

Conceptos Estadísticos

II. Varianza y desviación típica

Ejemplo

¿Qué fondo de los dos presentados en el escenario origen recomendarías a tu cliente en función de su riesgo?

FONDOS	AÑO 1	AÑO 2	AÑO 3	AÑO 4	AÑO 5
FONDO A	1,2%	1,0%	1,3%	0,9%	1,1%
FONDO B	1,3%	1,2%	1,4%	1,0%	0,6%

$$\sigma_A^2 = \frac{(1,2 - 1,1)^2 + (1,0 - 1,1)^2 + (1,3 - 1,1)^2 + (0,9 - 1,1)^2 + (1,1 - 1,1)^2}{5} = 0,02$$

$$\sigma_A = \sqrt{0,02} = 0,141421$$

$$\sigma_B^2 = \frac{(1,3 - 1,1)^2 + (1,2 - 1,1)^2 + (1,4 - 1,1)^2 + (1,0 - 1,1)^2 + (0,6 - 1,1)^2}{5} = 0,08$$

$$\sigma_B = \sqrt{0,08} = 0,282843$$

34

i

El alumno dispondrá de las presentaciones utilizadas por los ponentes para su lectura previa y manejo durante la clase. Se encuentran en pdf en la plataforma elearning (descargables e imprimibles).

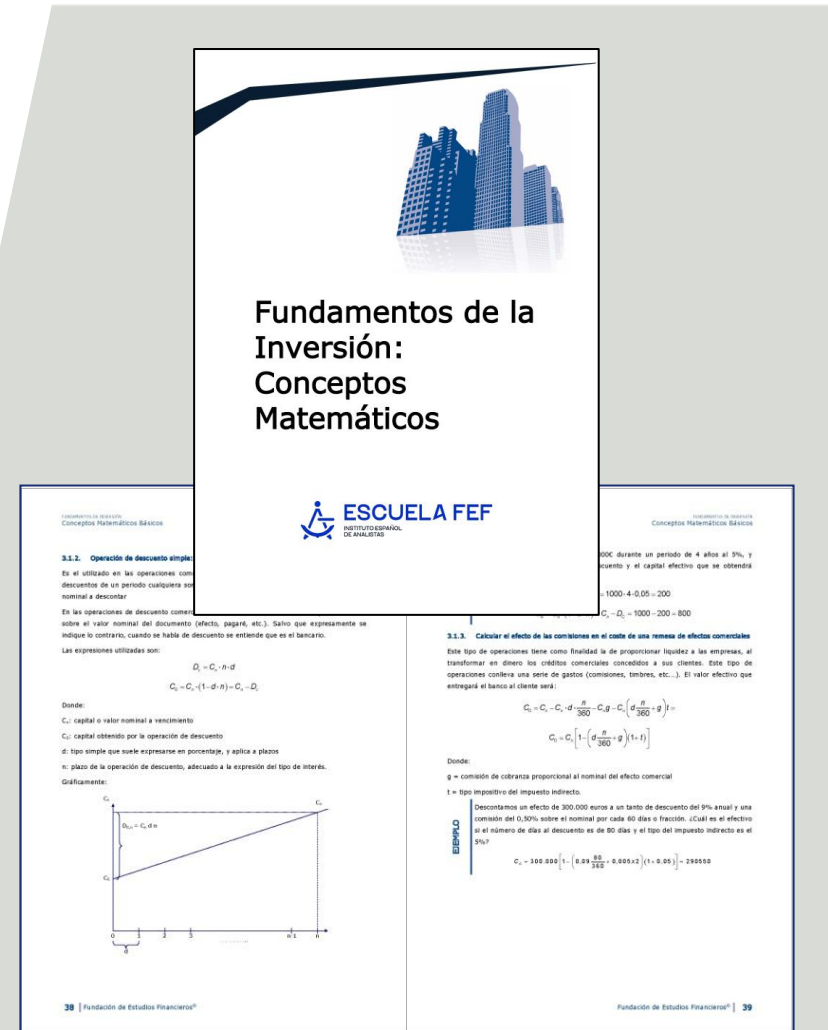
R Recursos didácticos: MANUALES

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

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

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

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



R Recursos didácticos: TESTS DE AUTOEVALUACIÓN

+1.500
Preguntas
tipo test

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

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

Los alumnos serán calificados según las siguientes normas:

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

i

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

El alumno podrá disponer **por temática de un Test de ensayo o AutoEvaluación (TAE)**: el alumno podrá realizar cada test hasta en **10 ocasiones**, de las que se recomienda hacer uso de un mínimo de 5. Estos test tienen un tiempo limitado de realización y estarán disponibles durante toda la duración del curso..

Se recomienda que el alumno realice **estos test cumpliendo con las fechas de entrega** marcadas en su agenda de trabajo. El ir cerrando fechas tiene como objetivo ayudar al alumno a adquirir un **hábito de estudio**.

Esta evaluación **no tiene peso en el resultado del examen final de certificación**, de modo que si el alumno no puede entregar un test en tiempo no tiene consecuencia directa en la obtención de la certificación.

R Recursos didácticos: BUZÓN DE DUDAS

Durante todo el circuito formativo el alumno podrá consultar -con un **equipo de tutores especializado-** cualquier duda que le surja de cualquiera de las áreas temáticas del curso. Para ello dispone de **Buzón de Dudas**

**24h/
365 días**

Respuesta en
menos de
48 h

i

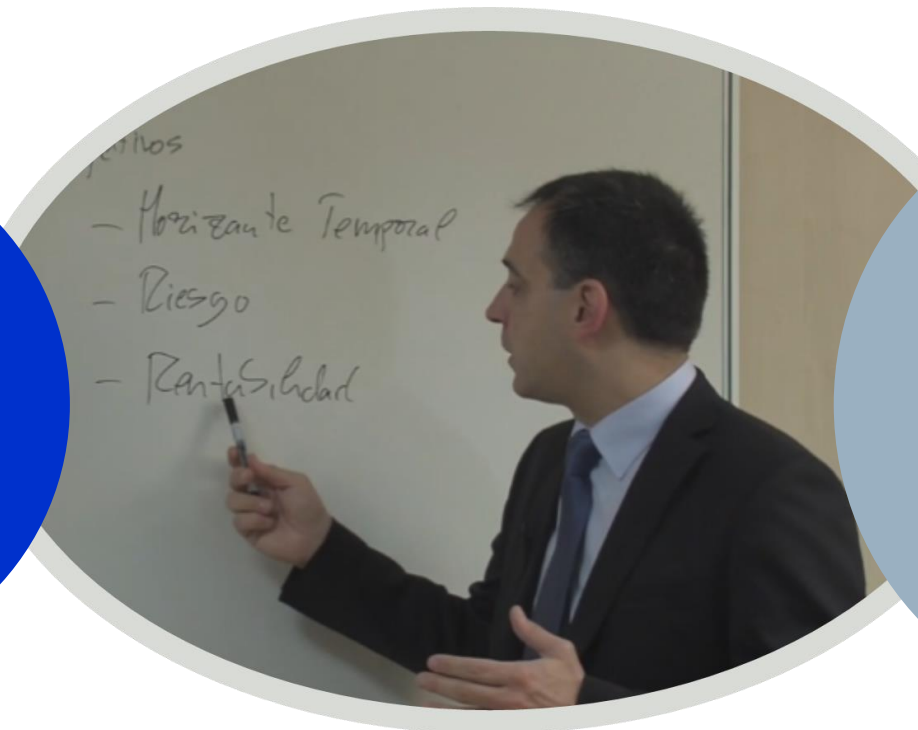
El alumno podrá lanzar las preguntas cuando desee:

24 horas al día, 7 días a la semana y 365 días al año; el tutor le responderán en un plazo no superior a 48 horas hábiles.

La plataforma permite que, tanto las preguntas como las respuestas, queden **registradas en su bandeja de mensajes** para posteriores consultas por parte del alumno.

R Recursos didácticos: PRÁCTICAS DE EXAMEN

7,5
horas



CLASES DE PRÁCTICAS DE EXAMEN

Los talleres de resolución de dudas y prácticas de examen son clases en las que los ponentes fuerzan la interacción con el alumno combinando el **repaso de los conceptos más importantes o de mayor dificultad** que componen el programa, con una **constante referencia a ejemplos prácticos tipo examen**.

i

El alumno dispondrá de las presentaciones utilizadas por los ponentes para su lectura previa y manejo durante la clase. Se encuentran en pdf en la plataforma elearning (descargables e imprimibles).



A la hora de utilizar tanto en su estudio como en los videos una **calculadora**, lo cual es imprescindible, se recomienda sea la misma con la que se podrá acudir a los exámenes Instituto Español de Analistas que disponen lo siguiente: "se permitirá el uso de cualquier tipo de calculadora siempre y cuando no se tengan introducidas fórmulas o información en memoria."

El Instituto Español de Analistas permite el uso en sus exámenes del **Formulae Book** (Libro de Formulas). El examinando Instituto Español de Analistas debe **conocer y entender** la materia objeto de examen así como **saber interpretar y despejar las fórmulas** contenidas en el syllabus del nivel correspondiente.

1

"En caso de calculadoras con este tipo de memoria de datos, se exigirá al comienzo del examen el reseteo de la misma por parte del alumno. En caso de incumplimiento será motivo de expulsión del examen".

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

Casio FC200V

En las clases sobre Matemáticas y Estadística se abordará el manejo de dicho modelo de calculadora, además el alumno dispone de un video explicativo producido en HD.

Partiendo de esta base, el Formulae Book recoge las fórmulas principales a partir de las cuales se puede derivar gran parte del formulario total, asimismo no incluye descripciones en formato fórmula que sean reflejo de un concepto que el alumno deba conocer (Ejpl: fórmula del Producto Interior Bruto).

Si el examinando, en el desarrollo de su estudio observa que una fórmula no se incluye en el libro, debe ser consciente de que por tanto deberá conocerla o saber derivarla de la principal.

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

En el **examen online del Instituto Español de Analistas**, los examinandos podrán acceder a dicho documento a través de un link alojado en la propia plataforma de examen.

Sistema de Acreditación Instituto Español de Analistas

El proceso de acreditación del Instituto Español de Analistas consiste en un **examen final** que constará de **40 preguntas tipo tests** y **2 horas de duración**.

Los alumnos serán calificados según las siguientes normas:

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



El Instituto Español de Analistas Financieros (IEAF) certifica que

CRISTINA RECIO LARRIET
123456789P

ha superado satisfactoriamente las pruebas de evaluación
para la obtención del título

Asesor Financiero, AF ®

y, para que así conste, se expide el siguiente título en Madrid, a
14 de septiembre del 2021



Ref: AF/21/0181



Fdo: Javier Mendez
Secretario General del
Instituto Español de Analistas

Participantes en el proyecto



Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas

ACERCA DE NOSOTROS

#SOMOSIAEF

El Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas es una asociación profesional sin fines de lucro, integrada por ejecutivos, directores y gerentes de Empresas e instituciones provenientes de las áreas de Finanzas, Administración, Planeamiento, Control de Gestión, Tesorería, Contaduría y Compras.

Fundado en 1967, el Instituto es hoy un centro de investigación para la información, networking y capacitación de ejecutivos en todas las disciplinas del management moderno.

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.



VISIÓN

Ser la organización líder para la congregación, desarrollo, representación profesional y vinculación social de los Ejecutivos de Finanzas de la Argentina, con enfoque ético y compromiso social.



MISIÓN

Buscamos ser reconocidos como el principal centro de información, capacitación, actualización, análisis e integración profesional y social del ejecutivo de finanzas.



PARTICIPACIÓN INTERNACIONAL

Organizamos conferencias y seminarios, conducidos por profesores titulares de las principales escuelas de negocios de Estados Unidos y Europa.

P 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 como centro de pensamiento con el objeto de contribuir a la investigación, formación y opinión independiente en los ámbitos de la economía y de las finanzas, en un marco de ética y transparencia.

Entidades Patrono de la FEF

BANCO SANTANDER, S.A.

CLIFFORD CHANCE

FIDELITY WORLDWIDE INVESTMENT

KPMG

CAIXABANK

URIA & MENENDEZ

EY

FUNDACIÓN MUTUA MADRILEÑA

INDITEX

DELOITTE

CECA

GARRIGUES

ACS

BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES

BANCO SABADELL



P Participantes en el proyecto

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

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

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

- Certified International Investment Analyst, CIIA (ACIIA)
- Certified European Financial Analyst, CEFA (EFFAS)
- Experto en Gestión de Back Office, GBO (Instituto Español de Analistas y BME)
- Experto en Prevención de Blanqueo de Capitales, EPBC (Instituto Español de Analistas)
- Experto en Valoración de Empresas, CEVE (Instituto Español de Analistas)
- Experto en Gestión de Tesorería, EGT (Instituto Español de Analistas)
- Certificación MIFID (Instituto Español de Analistas)
- Asesor en Servicios Financieros, ASF (Instituto Español de Analistas)
- Asesor Financiero, AF (Instituto Español de Analistas)
- Experto en Asesoramiento Financiero, ExAF (Instituto Español de Analistas y CUNEF)
- Gestor de Patrimonios, GP (Instituto Español de Analistas)
- European Investment Assistant, EIA (EFPA)
- European Investment Practitioner, EIP (EFPA)
- European Financial Advisor, EFA (EFPA)
- European Financial Planner, EFP (EFPA)

- EFFAS Certified ESG Analyst (CESGA) (EFFAS)
- EFFAS Certified ESG Essentials (EFFAS)
- EFFAS Digital Assets and MiCA de EFFAS (EFFAS)
- Certificación de Gestión y Valoración de Activos Digitales (Instituto Español de Analistas)
- Certified Artificial Intelligence Business Analyst (Instituto Español de Analistas y el Instituto para el Desarrollo de la Inteligencia Artificial en el Sector Financiero, IDIASEF).
- Certified Private Wealth Manager" (CPWM), otorgado por el Instituto Español de Analistas

NOVEDAD

- Certificación Certified Financial Technician, CFT Nivel 0 y Nivel I (IFTA)
- Certificado Chartered Alternative Investment Analyst Association (CAIA)
- Certificaciones Financieras del Chartered Institute for Securities & Investment (CISI) de UK
- Informado en Crédito Inmobiliario, ICI (Instituto Español de Analistas)
- Experto en Crédito Inmobiliario, ECI (Instituto Español de Analistas)
- Asesor en Crédito Inmobiliario, ACI (Instituto Español de Analistas)

ACIIA: Association of Certified International Investment Analysts

CAIA: Chartered Alternative Investment Analyst Association

CISI: Chapter Institute for Securities and Investment

EFFAS: European Federation of Financial Analysts Societies

EFPA: European Financial Planning Association

IFTA: International Federation of Technical Analysts





P

Participantes en el proyecto

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

Certificación MIFID II



Bankia



CREDIT SUISSE

renta4



BNP PARIBAS

Triodos Bank



AURIGA GLOBAL INVESTORS
SOCIEDAD DE VALORES, S.A.



UBS



SafeBrok
Europe

Certificación LCCI



MAPFRE

Bankia

UCI



idealista



redpiso
Servicios Inmobiliarios

api

Col·legi d'assessors d'agents immobiliaris
Girona



MONTALVO
GESTORES



LOMBARD ODIER
LOMBARD ODIER BANKING SERVICE



CENTURY 21.
España

NOVO BANCO

Grupo
Hedima

BANCO
PICHINCHA

óptima
previsión

garsa
www.garsa.com

grupo
financiero10

housell



TRIOTECA

housfy



Participantes en el proyecto

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

Formación continua MIFID II y/o LCCI



ESG



Participantes en el proyecto



El **Instituto Español de Analistas** 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 Instituto Español de Analistas **gestiona certificaciones profesionales** nacionales e internacionales para diferentes colectivos financieros:

- Certified International Investment Analyst, CIIA
- Certified European Financial Analyst, CEFA
- EFFAS Certified ESG Analyst (CESGA)
- Experto en Gestión de Back Office, GBO
- Experto en Prevención de Blanqueo de Capitales, EPBC
- Experto en Valoración de Empresas, CEVE
- Asesor en Servicios Financieros, ASF
- Asesor Financiero, AF
- Experto en Asesoramiento Financiero, ExAF
- Gestor de Patrimonios, GP
- Experto en Gestión de Tesorería, EGT
- Informador en Crédito Inmobiliario, ICI
- Experto en Crédito Inmobiliario, ECI
- Asesor en Crédito Inmobiliario, ACI

+ 35.000
profesionales
certificados

Reconocido por la CNMV y por el Banco de España
para certificar profesionales bajo MIFID II y LCCI respectivamente



**INSTITUTO ESPAÑOL
DE ANALISTAS** DESDE 1965
ESCUELA FEF

91 598 25 50

www.escuelafef.es

info@institutodeanalistas.com



Instituto Argentino de Ejecutivos de Finanzas

(+5411) 4322-6222

Tucumán 612 - Piso 4° - CABA - Argentina

www.iaef.org.ar