Titulación profesional europea: European Financial Advisor. EFA.

Programa Superior de Gestión Patrimonial

PSP

IEF Institut d'Estudis Financers

CESTE Escuela Internacional de Negocios

FORO FINANZAS & EMPRENDEDORES

Fundación Ceste de apoyo a la empresa

EFPA España European Financial Planning Association

FUNDACIÓN CESTE

La **Fundación CESTE de Apoyo a la Empresa**, constituida en Zaragoza en abril de 2003, tiene por objeto el desarrollo y la promoción de la cultura y la educación.

Según sus estatutos se verá desarrollado en:

- Fomentar, promocionar y difundir toda clase de actividades y estudios relacionados con los campos diversos de la cultura empresarial, tendente a promover el desarrollo integral de la persona y su inserción laboral.
- Facilitar el intercambio y la cooperación internacional.
- Fomentar el acceso de jóvenes a la realización de programas formativos y al mundo laboral así como facilitar el reciclaje profesional de los que ya han accedido al mundo del trabajo.

Está previsto que estas actividades las desarrolle la propia fundación, bien directamente o bien a través de otras entidades de reconocido prestigio en los diferentes campos de su actuación. Para la puesta en marcha del programa, la fundación ha contado con CESTE, Escuela Internacional de Negocios, entidad de reconocido prestigio y amplia experiencia en la organización e impartición de programas formativos superiores y con el Instituto de Estudios Financieros, entidad con amplia experiencia formativa y acreditada por EFPA España.

Fundación CESTE

FORO DE FINANZAS Y EMPRENDEDORES

El Foro de Finanzas y Emprendedores es un programa de actuación que ha puesto en marcha la Fundación CESTE con el objetivo fundamental de incrementar la creación y el desarrollo de proyectos empresariales en nuestra comunidad.

Las líneas de actuación que se ponen en marcha para llevar a cabo este objetivo son las siguientes:

- Generar espacios de encuentro entre inversores, administración, entidades financieras, el mundo académico, empresas y futuros empresarios.
- Desarrollar acciones de sensibilización y divulgación de buenas prácticas, tanto de iniciativas emprendedoras, como de técnicas e instrumentos de financiación.
- Poner en marcha iniciativas de formación que contribuyan a una mayor profesionalización tanto en los gestores de inversión y patrimonios, como en los empresarios y profesionales de la gestión.
- Impulsar líneas de investigación y proyectos de actuación que posibiliten el desarrollo de experiencias prácticas en estos campos.

CESTE

ESCUELA INTERNACIONAL DE NEGOCIOS

CESTE nace en 1987, siendo la primera **Escuela de Negocios de Aragón**, con una clara vocación de servicio al entramado empresarial del llamado "Corredor Industrial del Ebro".

Su misión es la de formar, asesorar y orientar a los actuales y futuros directivos de las Organizaciones y Empresas, colaborando en la mejora de la gestión tanto en el ámbito directivo como en el operativo o táctico.

Nuestro quehacer diario va encaminado a favorecer la inserción laboral y profesional de los jóvenes, adecuando su formación a las necesidades del Entorno Empresarial e incentivándolos al mayor desarrollo de Iniciativas Empresariales propias.

Estamos empeñados en la tarea de proyectar nuestro Centro como "La Escuela para la Empresa" de nuestra Comunidad, con una proyección tanto nacional como internacional que permita la generación de un sustancial valor añadido a nuestra Comunidad.

El carácter diferenciador de CESTE se basa en:

- **El cuidado en la elaboración de nuestros programas.**
- **El alto índice de colocación de nuestros alumnos.**
- **La elección de los profesores y colaboradores.**
- **La eficacia de la metodología docente.**
- **El "acompañamiento" al alumno en todas las etapas de su formación.**
- **Y un estilo de trabajo propio y comprometido con las personas y nuestro entorno social.**

INSTITUTO DE ESTUDIOS FINANCIEROS (IEF)

> La Institución

El Instituto de Estudios Financieros es una Fundación Privada constituida en 1990 como una iniciativa de formación y divulgación financiera en Barcelona, para un sector sujeto a grandes cambios, a innovación permanente y a la globalización de su actividad.

A través de la formación de alto nivel orientada a productos, mercados y técnicas de futuro en finanzas y a la divulgación de las últimas novedades y cambios en el sector, el IEF se especializa en las áreas de inversión y gestión de patrimonios, finanzas corporativas, gestión bancaria, análisis financiero, nuevos productos e instrumentos, finanzas internacionales, etc. Así mismo, el IEF ofrece servicios de divulgación, consultoría y promoción financiera.

(IEF)

> El Patronato

El Patronato del IEF está constituido por las siguientes entidades financieras:

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
Banco Español de Crédito
Santander Central Hispano
Banco Sabadell
Caja de Cataluña
La Caixa
Federación Catalana de Cajas de Ahorros
Instituto Catalán de Finanzas
Instituto del Crédito Agrario (Generalidad de Cataluña)

> Relaciones Internacionales

El IEF está vinculado a los principales institutos de formación bancaria y financiera de todo el mundo a través de:

Miembros de la Conferencia Mundial de Institutos de Formación Bancaria (Único miembro español).

Miembro del Consejo Ejecutivo de la European Bank Training Network (Único miembro español conjuntamente con AEB).

Participando en consorcios internacionales en varios programas Phare de la Unión Europea en formación y consultoría financiera y bancaria en el Este de Europa.

Participando como entidad contratada en proyectos Leonardo de Vinci de la Unión Europea.

Acuerdos de colaboración e intercambio con institutos de formación bancaria europeos, americanos y asiáticos.

Entidad coorganizadora en España del programa CIIA (Certified International Investment Analyst).

EUROPEAN FINANCIAL PLANNING ASSOCIATION (EFPA)

(EFPA)

> EFPA Europa

Es la Asociación Europea de los profesionales del asesoramiento y la planificación financiera personal. Fundada en Rotterdam (Holanda), como iniciativa de la Universidad Erasmus, es una institución sin ánimo de lucro y financieramente independiente.

Fue creada, al igual que otras que existen en el mundo (EEUU, Asia y Australia) de igual naturaleza y fines análogos, para garantizar el adecuado desarrollo de la profesión y aunar los intereses de inversores, entidades y profesionales a escala europea.

EFPA, a través de su relación con entes reguladores, instituciones y organizaciones empresariales y de consumidores, así como por su compromiso con el comportamiento ético y de calidad de servicio, se sitúa en la vanguardia del desarrollo e impulso a la profesión de Asesor y Planificador Financiero.

> Miembros de EFPA

EFPA cuenta con miembros y entidades delegadas en doce países europeos. En otros países existen entidades asociadas que se espera próximamente se integren en EFPA.

Países miembros: Bélgica, Alemania, Chipre, Dinamarca, España, Finlandia, Holanda, Irlanda, Islandia, Italia, Noruega, Reino Unido y Suecia.

Países Asociados: Francia, Grecia, Hungría, Polonia, Portugal, Rusia, Suiza y Eslovenia.

> EFPA-España

EFPA España se constituye como delegación de la Asociación Europea en el año 2000. La iniciativa surge de un grupo de asesores y planificadores financieros, sensibilizados con la necesidad de ofrecer garantías de calidad en el asesoramiento financiero al inversor doméstico, desarrollar la profesión de asesor y planificador financiero e introducir tendencias en el sector financiero español semejantes a las que acontecen en otros mercados financieros mundiales.

Su nacimiento en España está totalmente ligado a la creación de la ***European Financial Planning Association*** (EFPA). Como delegación de la Asociación Europea, EFPA España actúa como plataforma independiente que agrupa a los profesionales dedicados al asesoramiento y la planificación financiera.

Cualquier profesional dedicado a las actividades de Asesoría Financiera y ***Financial Planning*** en entidades bancarias, cajas de ahorros, sociedades y agencias de valores, sociedades gestoras de IIC, compañías de seguros, redes de agentes, despachos profesionales u otros, así como profesionales independientes, pueden ser miembros de EFPA España.

Todos sus miembros, actuales y futuros, cuentan con las certificaciones profesionales y credenciales (titulación y experiencia financiera) exigidas por la Asociación para ejercer las funciones de Planificador y/o Asesor Patrimonial y Financiero ejerciente, además de firmar y acatar el Código Ético de Conducta que rige en todos los países de la Asociación. EFPA se constituye, por lo tanto, como iniciativa de autorregulación para los servicios de asesoramiento financiero personal.

A mediados de 2005 EFPA España tiene más de 1.500 miembros que han obtenido la certificación. Las previsiones son de cerca de 3000 miembros a principios del 2006.

PROGRAMA DE CONTENIDOS

Programa Superior de Gestión Patrimonial (PSP)

(Titulación profesional europea: **European Financial Advisor**. **EFA**)

> Contenidos del programa

Tema 1. Introducción

1.1. Banca privada y personal, gestión de patrimonios, asesoría y planificación financiera personal

1.2. El gestor de patrimonios y el asesor financiero personal

Tema 2. Cálculos financieros

2.1. Valor temporal del dinero: capital, operación y precio financiero

2.2. Capitalización y actualización: simple y compuesta

2.3. Rentabilidad de operaciones y productos. Mediciones

2.4. Rentas financieras. Valoración

Tema 3. Instrumentos y mercados financieros

3.1. Sistema financiero

- Componentes y estructura
- Intermediarios, mercados y activos
- Regulación

3.2. Política y mercados monetarios

- Política monetaria. Objetivos e instrumentos
- Activos monetarios
- Mercados

3.3. Renta fija

- Activos de deuda y renta fija privada: características y mercados
- Valoración de activos y riesgos de la renta fija
- Elementos de análisis de renta fija: duración y sensibilidad
- Introducción a la gestión activa y pasiva de renta fija

3.4. Renta variable

- Activos, mercados y contratación
- Operaciones bursátiles
- Índice
- Análisis fundamental: conceptos, ratios y valoración
- Análisis técnico: fundamentos, gráficos, indicadores y osciladores

3.5. Divisas

- El tipo de cambio: factores de influencia
- Particularidades del mercado de divisas
- Operativa *spot* y *forward*

Tema 4. Instrumentos derivados y análisis del entorno

4.1. Derivados

- Introducción a los derivados
- Futuros. Contratos y aplicaciones prácticas
- Opciones. Valoración, contratos y aplicaciones prácticas
- Productos estructurados

4.2. Coyuntura e indicadores económicos

- Ciclos económicos
- Indicadores de coyuntura
- Seguimiento de la coyuntura y previsión de mercados

Tema 5. Fondos y sociedades de inversión

5.1. Descripción, tipología y regulación

5.2. Valoración y rendimientos

5.3. Estilos de gestión, tipos de fondos y sociedades

5.4. Fondos alternativos: tipos de estrategias

5.5. Análisis y selección de fondos. *Ranking*, *rating* y análisis cualitativo

Tema 6. Seguros

6.1. Riesgo y exposición al riesgo
6.2. Concepto y tipos de seguros
6.3. Aspectos legales y financieros del seguro
6.4. Seguros de vida y vida ahorro
6.5. Modalidades de seguro de vida ahorro
6.6. Fiscalidad del seguro

Tema 7. Planificación y estrategias de la jubilación

7.1. Planificación de la jubilación: objetivos financieros y presupuestos
7.2. El sistema público de previsión
7.3. Planes y fondos de pensiones
7.4. Estrategias: planes de jubilación, pensiones y estrategias mixtas

Tema 8. Fiscalidad en la gestión patrimonial

8.1. Marco tributario: IRPF, IS, IP e ISD
8.2. Fiscalidad comparada de los productos y vehículos financieros
8.3. Fiscalidad de no residentes
8.4. Técnicas de planificación fiscal. Optimización
8.5. Planificación de la sucesión y planificación patrimonial
8.6. Sociedad patrimonial, *holding* y empresa familiar

Tema 9. Técnicas de gestión patrimonial y de planificación financiera personal

9.1. Marco de relación con el cliente
9.2. Segmentación de la clientela. Demanda del cliente particular
9.3. Técnicas para determinar el perfil del cliente y su situación financiera
9.4. Desarrollo, ejecución y revisión del plan financiero basado en el ciclo de vida
9.5. Particularidades, herramientas y etapas de la Planificación Financiera Personal

Tema 10. Teoría y gestión de carteras

10.1 Conceptos estadísticos básicos
10.2 Rentabilidad y riesgo de un activo y de una cartera
10.3 Fundamentos de teoría de carteras
- Eficiencia en los mercados
- Carteras eficientes, óptimas y diversificación
- Modelo de Mercado de *Sharpe*. Beta
- Modelo de equilibrio CAPM

10.4 Asignación de activos y políticas de inversión
- Objetivos de inversión
- Estrategias y restricciones
- Asignación táctica y estratégica de activos
- Definición, inicio y seguimiento de la inversión

10.5 Medición y atribución de resultados
- Rentabilidad como evaluación de resultados
- Medidas de rentabilidad ajustada al riesgo
- *Benchmarks*
- Atribución de resultados
- Normas internacionales de presentación de resultado. GIPS

Tema 11. Temas complementarios y repaso del curso

11.1. Gestión patrimonial inmobiliaria
- El mercado inmobiliario
- Merco legal y fiscal de la inversión en inmuebles
- Vehículos para la inversión inmobiliaria

11.2. Ética en la asesoría y planificación patrimonial. Código ético EFPA
11.3. Casos prácticos de asesoramiento financiero y repaso del curso

PROFESORADO

> Director del Programa

MANUEL J. BADAL BARRACHINA

Experto en Finanzas Internacionales y en Inversión Socialmente Responsable
Director de la Fundación CESTE

> Coordinadores Académicos del Programa

JOSÉ GONZALO CRESPO

Gestor de Patrimonios en Popular Banca Privada
Profesor Asociado de Dirección Financiera, CESTE

JORDI SULLÁ PASCUAL

Gestor de Inversiones Senior, BBVA Patrimonios
Director Académico del Programa Superior en Gestión Patrimonial de Barcelona

> Profesorado

LUIS TOMÁS BAYOD RELANCIO
Corredor de Seguros
Profesor del Centro de Seguros del Colegio de Mediadores Titulados

JAVIER BONED JULIANI
Experto en Negocio Bancario Internacional y en Mercados Financieros
Profesor Asociado de Dirección Financiera, CESTE

JOSÉ MANUEL BORQUE MARTÍN
PDD IESE
Economista del BBVA

PABLO CANO ESCORIAZA
MBA IESE en Barcelona
Gestor de Inversiones, Ibercaja Gestión

JESÚS CARRERAS LARIO
Agente de la Propiedad Inmobiliaria
Director Adjunto de EIZASA

JOSÉ GARCÍA PÉREZ-LLANTADA
Departamento de Valores de CAI
Profesor Asociado de Mercados Financieros, CESTE

JOSÉ GONZALO CRESPO
Asesor Financiero en Popular Banca Privada
Profesor Asociado de Mercados Financieros, CESTE

ÁNGEL MARAÑÓN IBARROLA
MBA IE, Madrid
Director del Banco Urquijo Zaragoza

RAÜL MARTÍNEZ I BUIXEDA
Colaborador académico, IEF

JORGE MEDINA AZNAR
Título Oficial Auditor de Cuentas (ROAC)
Consejero, Deutsche Asset Management (Grupo Deutsche Bank)

ANTONIO PÉREZ SIGUERO
Master en Finanzas Internacionales
Director Banca Privada-Grupo SAFEI

JORDI PUMAROLA BATLLE
Colaborador académico, IEF

ALFONSO ROA DÍAZ-REGAÑÓN
Presidente del Comité de Certificación y Acreditación, EFPA-España
Socio director de tecnoCapital

JUAN MIGUEL ROYO ABENIA
Profesor Asociado de Dirección Estratégica, CESTE
Director Comercial de Renta 4-Zaragoza

JORDI SULLÁ PASCUAL
Gestor de Inversiones Senior, BBVA Patrimonios
Director Académico del Programa Superior de Gestión Patrimonial de Barcelona

JOSÉ ANDRÉS VÁZQUEZ CARROMERO
Profesor Asociado de Dirección Financiera, Universidad Complutense de Madrid
Responsable de Banca Privada Madrid de Banco Guipuzkoano

JUAN IGNACIO ZUBIZARRETA SERRANO
Master en Finanzas Deusto
Master en Fiscalidad CESEM
Centro Financiero de CAI

RESUMEN DE CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA

Objetivos

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

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

Los Diplomados en Gestión Patrimonial serán profesionales capaces de rendir profesionalmente al más alto nivel en una de las áreas de banca y de consultoría de crecimiento más importante en los países financieramente más desarrollados. La homologación europea de este curso del IEF lo convirtió en el primero de España en obtener el certificado de la Asociación Europea de Planificación Financiera Personal (EFPA), entidad en la que está integrada EFPA-España, como programa preparatorio para la certificación profesional del ***European Financial Advisor.***

Dirigido a

Profesionales de entidades financieras con responsabilidades presentes o futuras en el área de banca personal o privada.

Gestores, asesores y consultores que, siendo especialistas en otras áreas, requieren una sólida formación global para el consejo y la gestión de patrimonios de sus clientes.

Profesionales de gestión de carteras, de sociedades y agencias de valores y de cualquier entidad vinculada a la intermediación o gestión de inversiones, o profesionales independientes.

Universitarios interesados en especializarse en esta área creciente del negocio financiero.

Acceso al programa

Podrán acceder al programa todos aquellos candidatos que se encuentren en alguna de las situaciones contempladas en el apartado anterior. Las plazas se otorgarán por riguroso orden de inscripción hasta completar el número máximo de plazas.

Para formalizar la admisión contacten con CESTE, Escuela Internacional de Negocios:
Tel. 976 568 856 • E-mail: info@ceste.es

Duración y horarios

El curso comenzará en Octubre de 2006 y finalizará en Mayo de 2007. El programa consta de una carga lectiva de 170 horas y se impartirá en sesiones de viernes tarde y 1 sábado al mes por la mañana. El calendario específico se entregará a los alumnos al comienzo del programa.

Metodología

La metodología de impartición del programa atiende al doble objetivo de complementar y profundizar la formación y experiencia previa de los profesionales que, en diversos ámbitos, aconsejan y gestionan patrimonios de particulares, así como preparar al alumno para la realización del examen oficial de acceso a la certificación EFA.

Al comienzo del programa se le entregará al alumno una agenda de trabajo en la que se especificará el horario de cada una de las sesiones así como el tiempo de estudio y trabajo a dedicar a cada uno de los temas. A lo largo del programa se pondrán a disposición de los alumnos los diferentes materiales de apoyo para el estudio y seguimiento del programa.

Titulación y sistema de evaluación

Los alumnos que superen las pruebas establecidas en el sistema de evaluación y acrediten una participación de al menos un 80% del programa obtendrán la titulación de Experto en Gestión Patrimonial otorgada por el IEF y CESTE.

El sistema de evaluación está compuesto por pruebas específicas de cada uno de los temas (evaluación continua) y un examen final con similares características al examen de certificación. El peso de ambos tipos de evaluación en la nota final será del 50%.

ACCESO A LA CERTIFICACIÓN EUROPEAN FINANCIAL ADVISOR (EFA)

> Normas de admisión a los exámenes

1. Disponer de titulación completa de estudios secundarios.
2. Haber seguido estudios universitarios o profesionales que, a criterio del Comité de Admisión, cumplan ampliamente con el Programa de certificación profesional europea de asesor financiero, o cualquier programa acreditado oficialmente por EFPA-España.
3. Experiencia mínima de dos años en el área o áreas vinculadas a la asesoría, análisis o planificación financiera, o de al menos un año si se ha seguido un programa formativo acreditado por EFPA-España.
4. Carecer de antecedentes penales por delitos dolosos, no haber sido objeto de expulsión en colegio o asociación profesional y no habérsele impuesto sanción firme por infracción grave en la CNMV.
5. Presentar solicitud de inscripción adjuntando currículum vitae (enviar a EFPA-España).
6. Recibir la correspondiente aceptación del Comité de Admisión y abonar los derechos de examen (250 euros + 16% IVA para el examen completo de EFA en el año 2005), dos semanas antes de la celebración de la convocatoria de examen.

> Estructura del examen de certificación

El examen completo EFA constará de dos partes:

- La primera, un examen tipo test de 50 preguntas. Para aprobar será requisito el haber respondido bien al menos al 70% del examen (35 preguntas). Las respuestas incorrectas o en blanco no restan puntos. Duración de la primera prueba: 1 hora y 30 minutos.
- La segunda parte, consistirá en la resolución de ejercicios prácticos sobre distintos aspectos contemplados en el temario EFA. Duración de la segunda prueba: 1 hora y 15 minutos.

> Obtención de las certificaciones

Toda persona que reúna los requisitos mencionados en las "Normas de admisión a los exámenes" puede inscribirse a los exámenes que regularmente convoca EFPA-España. Tras inscribirse, el candidato recibirá la Guía de Examen y otras reglas a seguir en el mismo.

Una vez superado el examen de certificación, el candidato está en disposición de obtener el Certificado Europeo y por lo tanto de formar parte de EFPA y de su Registro Europeo de Asesores Financieros. Para ello debe firmar el acatamiento al Código Ético e ingresar la cuota anual (2005: 80 euros). Aquellas personas que a pesar de superar los exámenes no acaten el Código Ético o no puedan ser consideradas miembros (por no abonar la cuota anual, por ejemplo) no recibirán el certificado europeo ni entrarán en el Registro Europeo de Asesores Financieros (se dispone de un plazo de cuatro meses desde la fecha del examen para presentar la documentación).

Cada dos años es necesario solicitar la renovación del certificado profesional. Se solicitará un mínimo de 25 horas de formación continuada (seminarios, conferencias, formación interna de la empresa, actividades EFPA, seminarios on-line en la web de EFPA- España, etc.) en los dos años anteriores, que deberá justificar. Los gastos de renovación de la certificación están incluidos en la cuota anual de EFPA-España.

PSP

Programa Superior de Gestión Patrimonial

Fundación Ceste
de apoyo a la empresa

Para recibir información personalizada y sin compromiso: **976 568 586**

CESTE, Escuela Internacional de Negocios
Pº Infantes de España nº 3 • 50012 Zaragoza
info@ceste.es • www.ceste.es