



MÁSTER EXECUTIVE

FINANZAS Y GESTIÓN DE CARTERAS





La orientación estratégica de las principales entidades financieras de nuestro entorno ha cambiado de forma radical en los últimos años. Los factores que tradicionalmente han servido para diferenciarse (producto, marca y precio) están resultando insuficientes a medida que las entidades más avanzadas han introducido (y los propios clientes lo están exigiendo) la calidad en el servicio y especialmente en el asesoramiento financiero, como principal factor de diferenciación.

Este proceso es especialmente evidente en el segmento de los clientes de mayor volumen que se encuadran en las áreas de banca personal y banca privada, dada la cultura financiera significativamente más elevada que poseen. Si a esto se añade la creciente sofisticación de productos y mercados y el desarrollo normativo en constante evolución en materia de defensa de los clientes, se hace evidente la necesidad de una formación exhaustiva, de calidad, y permanentemente actualizada que cubra las necesidades de todo tipo que tienen los profesionales de banca privada.

En este programa se desarrollan en profundidad todos los aspectos técnicos del mercado financiero (productos, servicios y mercados) y del mundo jurídico fiscal, así como los aspectos estratégicos y de segmentación propios de la banca privada. Pero donde realmente se aporta un mayor valor diferencial es en las materias de integración de los diferentes conocimientos técnicos y de las habilidades adaptadas, necesarias para el trabajo de alto nivel en una entidad financiera.

En definitiva, el máster executive en finanzas y gestión de carteras realiza un recorrido completo por las diferentes materias del mundo de la banca privada. Por otro lado, la permanente revisión y puesta al día de los contenidos, unida al hecho de contar con un claustro de profesores en activo en las principales entidades financieras y despachos lo hacen especialmente idóneo tanto para personas que se plantean reorientar su carrera profesional hacia el mundo de la banca personal y privada, como para los que, contando con una experiencia previa, deseen actualizar y completar sus conocimientos.

Borja Garrido Chamorro

DIRECTOR DEL MÁSTER EXECUTIVE DE FINANZAS Y GESTIÓN DE CARTERAS



El Centro de Estudios Garrigues, es una entidad vinculada a GARRIGUES, Abogados y Asesores Tributarios que tiene por objeto el desarrollo de actividades en el campo de la formación, estudio e investigación de máximo nivel.

Su constitución permite trasladar la experiencia, conocimientos y metodología propia de uno de los principales despachos de España y reconocido internacionalmente, a la formación de jóvenes licenciados y de profesionales en ejercicio.

La vinculación con el despacho permite al Centro mantener un ejercicio constante con la práctica profesional, de acuerdo con las cambiantes realidades legales, económicas y empresariales.

El propósito que preside las actividades del Centro desde su origen es ofrecer la formación de calidad que demanda el ámbito empresarial, es decir, una formación impartida por profesionales de prestigio y dirigida a crear los mejores futuros profesionales y a desarrollar a profesionales de alto nivel.

Entre las actividades del Centro, en el área de formación, destacan las siguientes:

MÁSTER

- Tributación
- Banca y Finanzas
- Derecho Empresarial
- Asesoría Jurídico Laboral
- Recursos Humanos

PROGRAMAS EXECUTIVE

- Máster Executive en Urbanismo
- Máster Executive en Recursos Humanos
- Máster Executive en Asesoría Fiscal
- Máster Executive en Empresa y Finanzas para Abogados
- **Máster Executive en Finanzas y Gestión de Carteras**
- Máster Executive en Corporate Finance
- Programa Executive en Relaciones Laborales



Destinatarios

El programa está dirigido a profesionales que deseen completar su formación en todos los aspectos necesarios para poder proporcionar un asesoramiento financiero y fiscal de calidad en el ámbito de la gestión patrimonial.

Los asistentes obtendrán una visión completa del mundo de la gestión de inversiones, combinando e integrando de forma adecuada los aspectos financieros, de producto/mercado y fiscales que los capacite para el ejercicio de esta profesión.

En particular, el programa está dirigido a:

- Profesionales que estén en los primeros años de experiencia en áreas de banca privada y deseen adquirir con mayor rapidez los conocimientos que les capaciten para desarrollar una carrera brillante en este campo.
- Profesionales en activo en puestos de línea de entidades financieras, que deseen adquirir los conocimientos y especialización necesarios para desarrollar una carrera profesional en banca privada.
- Agentes financieros dependientes o independientes que busquen una forma de completar su formación con el fin de ofrecer un asesoramiento de la máxima calidad a sus clientes.
- Asesores fiscales que deseen completar su formación en productos y mercados financieros con el fin de mejorar la comprensión de sus implicaciones fiscales.
- Auditores y otros profesionales del asesoramiento independiente que se estén planteando ampliar el ámbito de actuación con sus clientes.



El entorno de la banca privada y el asesoramiento financiero abarca fundamentalmente dos de los ámbitos de mayor dinamismo y cambio del mundo profesional, como son las finanzas (productos, mercados, técnicas de asesoramiento, ...) y la fiscalidad. Este hecho, unido a la entrada en vigor de la nueva normativa aplicable a la prestación de servicios de inversión sobre instrumentos financieros (MiFID) hace imprescindible la adquisición de unos conocimientos que garanticen la calidad del asesoramiento en materia de inversiones.

El programa ofrece una formación completa a profesionales en activo que deseen orientar su actividad en el marco de la banca privada, y se basa en los siguientes principios:

La armonización de los componentes financieros con los fiscales, asegurando una total integración de los aspectos fiscales del asesoramiento financiero.

La orientación clara hacia la función práctica de asesoramiento, incorporando el desarrollo de las capacidades y destrezas propias de esta función

La conexión absoluta con la vida real y el conocimiento de los métodos de asesoramiento de las entidades más desarrolladas en banca privada

El programa se ha estructurado atendiendo de forma especial a las circunstancias de perfil y disponibilidad de tiempo de las personas a las que va dirigido, profesionales en activo. De esta forma, se han tratado de combinar las clases presenciales y el trabajo personal, haciéndolo perfectamente compatible con el desarrollo de la actividad profesional.

La metodología está diseñada para optimizar el tiempo y el esfuerzo de los alumnos. En este sentido, se ofrecerá al principio del programa (de forma optativa) la posibilidad de realizar unos cursos de introducción a la Contabilidad y al Derecho, con el fin de homogeneizar los conocimientos iniciales de todo el grupo y permitir un mejor seguimiento del programa.

A lo largo del curso se insistirá constantemente en la integración de los conocimientos de las diferentes materias y de forma especial, los financieros y los fiscales, lo que resulta esencial en esta actividad por encontrarse normalmente mezclados aspectos de ambos campos en los problemas en materia de inversiones de los clientes. Se dará una gran importancia a los aspectos prácticos, a través de la realización de Análisis Prácticos Integrados, en los que se irán integrando todos los conocimientos, constituyendo de esta forma una auténtico hilo conductor del programa.

El programa se ha estructurado buscando una adecuada compensación de los aspectos teóricos, tanto financieros como fiscales, y prácticos, necesarios para desarrollar las funciones propias de banca privada y asesoramiento de inversiones.

La parte principal la constituye el área financiera y en menor medida, el área fiscal, a las que se han añadido un conjunto de materias introductorias y un bloque eminentemente práctico de integración de conocimientos.

1. MATERIAS DE APOYO

Este grupo de asignaturas tiene el objetivo de proporcionar a los participantes unos conocimientos acerca de la normativa aplicable al Sistema Financiero Español, una introducción al mundo de la Economía y al Corporate Finance, así como las herramientas contables (análisis de estados financieros) y matemáticas básicas necesarias para entender la operativa de los mercados financieros.

2. ÁREA FINANCIERA

Constituye uno de los módulos básicos del programa. Su objetivo es profundizar en los tres bloques de conocimientos de contenido financiero imprescindibles para un asesor de inversiones: mercados, productos y técnicas de gestión.

El conocimiento de los mercados financieros resulta, a su vez, instrumental para los otros dos bloques, por lo que se le ha dado una importancia y un peso superior. En el apartado dedicado a productos financieros y de inversión se abordan con detalle las distintas estructuras jurídicas a través de las que se ofrecen servicios de gestión, analizando sus particularidades, ventajas e inconvenientes.

Finalmente, se integran todos los conocimientos de mercados y productos en el apartado dedicado a la gestión de inversiones, cubriendo al mismo tiempo otros aspectos directamente relacionados como son el control de riesgos y el asesoramiento segmentado de clientes.

3. ÁREA FISCAL

La fiscalidad de personas físicas constituye uno de los pilares fundamentales en la formación y posterior trabajo del asesor de inversiones. En este bloque se desarrollan los tres impuestos principales que tienen como sujeto pasivo a personas físicas: IRPF, Impuesto sobre el Patrimonio e Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones. Finalmente, se abordan la fiscalidad internacional, la tributación de no residentes y una introducción a la fiscalidad empresarial.

4. ÁREA DE INTEGRACIÓN

En el primer apartado se analiza en profundidad, y para cada producto financiero, el conjunto de implicaciones financieras y fiscales que le son de aplicación, lo que facilita la realización de un análisis comparativo más completo.

El Método de Asesoramiento constituye el auténtico hilo conductor del programa que contribuye a darle una unidad y facilita una completa integración de todos los conocimientos adquiridos. En estas sesiones se irán abordando diversos aspectos prácticos que van incorporando de forma sucesiva los productos, mercados, fiscalidad y, en general, el conjunto de materias aprendidas que conforman el programa. Al finalizar el curso, los asistentes serán capaces de abordar problemas y situaciones complejas, combinando toda la información disponible y ofreciendo soluciones óptimas desde los diferentes puntos de vista.

1. MATERIAS DE APOYO 30 horas

1. **Normativa Aplicable al Sistema Financiero Español** 4 h
 - El Sistema Financiero Español: banca, bolsa y seguros
 - Contratación en los mercados financieros
 - Normas de protección del inversor : MiFID
2. **Conceptos básicos de Economía y Coyuntura Económica** 4 h
3. **Matemática Financiera Aplicada al Análisis de Mercados** 4 h
4. **Contabilidad y Análisis de Estados Financieros** 12 h
 - Conceptos de Patrimonio y Balance
 - Técnica contable: asientos y cuentas
 - Movimientos patrimoniales: principales partidas del Balance
 - Principales documentos e informes contables
 - Normativa contable: general y del sector
5. **Conceptos fundamentales de Corporate Finance** 6 h

2. ÁREA FINANCIERA 80 horas

1. **Mercados Financieros** 46 h
 - Inversión en renta variable
 - Inversión en renta fija
 - Mercados monetarios
 - Mercados de divisas
 - Productos derivados: futuros y opciones financieras
 - Mercado inmobiliario
 - Gestión de carteras
2. **Productos Financieros y de Inversión** 34 h
 - Instituciones de inversión colectiva
 - Planes de pensiones
 - Productos de seguros
 - Depósitos y otros productos de Pasivo
 - Créditos y otros productos de Activo
 - Inversiones alternativas: Hedge funds, Capital riesgo, ETF's,

3. ÁREA FISCAL 46 horas

1. **Fiscalidad de Personas Físicas** 34 h
 - IRPF
 - Aspectos generales del impuesto
 - Renta general
 - Rentas de ahorro
 - Liquidación del impuesto

- Impuesto sobre el Patrimonio
 - Hecho imponible y sujeto pasivo
 - Devengo del impuesto
 - Liquidación del impuesto
 - Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones
 - Base impositiva
 - Valoración y figuras jurídicas
 - Proceso de liquidación
 - Integración de fiscalidad de personas
2. **Fiscalidad Internacional y No Residentes** 6 h
 - Fiscalidad internacional
 - Tratamiento de la doble imposición internacional
 - Tributación de dividendos y aprovechamiento de pérdidas
 - Filial versus sucursal
 - Planificación fiscal internacional
 - Tributación de no residentes
 - Beneficios empresariales
 - Dividendos e intereses
 - Ganancias patrimoniales
 - Otras rentas
 3. **Fiscalidad Empresarial** 6 h
 - Introducción a la fiscalidad empresarial
 - Base imponible
 - Imputación de ingresos
 - Imputación de gastos
 - Tratamiento de las amortizaciones
 - Provisiones

4. ÁREA DE INTEGRACIÓN 56 horas

1. **Integración Financiero-Fiscal de Productos y Operaciones Financieras** 20 h
 - Renta fija / Deuda Publica
 - Renta variable
 - Instituciones de inversión colectiva
 - Seguros de ahorro
 - Fondos de pensiones
 - Depósitos y productos de Pasivo tradicional
 - Operaciones de Activo
2. **Método de Especialización en Banca Privada** 36 h
 - Segmentación de clientes y marketing estratégico en Banca Privada
 - Método de Asesoramiento
 - Técnicas Financieras aplicadas al Asesoramiento Financiero
 - Análisis Prácticos Integrados
 - Procesos de control de riesgos y evaluación de la gestión

TOTAL HORAS LECTIVAS 212 horas

PREPARACIÓN DEL INFORME FINAL 40 horas

TOTAL EXECUTIVE 252 horas



CONSEJO ASESOR ÁREA EN BANCA Y FINANZAS

Claudio Aguirre Pemán

PRESIDENTE DE ALTAMAR PRIVATE EQUITY

Ramón Ferraz Ricarte

DIRECTOR GENERAL DE BANCA COMERCIAL DE CAJA MADRID

Antonio Flores Alba

DIRECTOR GENERAL DE FRONT&QUERY
DIRECTOR DEL MÁSTER

Rafael González Gallarza

Luis Guerreiro Antolín

SOCIO DE GARRIGUES

Carlos Loring Martínez de Irujo

CONSEJERO DE BBVA

Antonio Ortega Parra

CONSEJERO DE ENTIDADES FINANCIERAS

Federico Prades Sierra

ASESOR ECONÓMICO DE LA ASOCIACIÓN ESPAÑOLA DE BANCA

Mariano Rabadán Fornies

PRESIDENTE DE INVERCO

Juan Rodríguez Inciarte

DIRECTOR GENERAL DEL GRUPO SANTANDER

Fernando Ruiz Ruiz

SOCIO RESPONSABLE DE ENTIDADES FINANCIERAS DE DELOITTE & TOUCHE

Emilio Saracho Rodríguez de Torres

PRESIDENTE DE JP MORGAN

PROFESORADO

El claustro de profesores está integrado por destacados profesionales procedentes de Garrigues, de los

principales despachos y empresas, y de la Administración Tributaria.

DOCUMENTACIÓN

Los asistentes recibirán una amplia y práctica documentación en la que se recogerán todos los aspectos tratados en el curso.

EVALUACIÓN

El rendimiento de los participantes se medirá mediante la utilización de los siguientes instrumentos de evaluación:

- Evaluación continuada, basada en las intervenciones en clase y en la resolución de casos prácticos a lo largo del curso.
- Presentación, y defensa ante un tribunal, de un informe sobre un caso final.

DIPLOMA

La obtención del título de "Máster Executive en Finanzas y Gestión de Carteras" y la calificación final del alumno dependerán del resultado obtenido en el conjunto de pruebas y requerirán la asistencia a un mínimo del 80 % de las sesiones lectivas.

OTROS SERVICIOS

El Centro pone a disposición de los alumnos de los Programas Executive los siguientes servicios:

- **DEPARTAMENTO DE CARRERAS PROFESIONALES**

El objetivo de este departamento es potenciar la carrera profesional de los alumnos del Centro, en todas sus dimensiones. Proporciona asesoramiento sobre el desarrollo profesional y gestiona un activa bolsa de empleo a partir de las ofertas recibidas en el Centro.

- **ASOCIACIÓN DE ANTIGUOS ALUMNOS**

La Asociación de Antiguos Alumnos del Centro proporciona la oportunidad de participar en actividades culturales y organiza sesiones formativas de actualización denominadas "Aulas Permanentes". Además, gestiona una bolsa de empleo mediante la publicación de ofertas semanales en su página web.





DURACIÓN Y HORARIO

El programa lectivo tendrá una duración total de 212 horas presenciales a las que se añaden 40 horas de preparación del informe final, se desarrollará desde mediados de octubre hasta el mes de junio. Se impartirá en sesiones de 2 horas, los lunes y miércoles de 18.00 a 22.00 h.

LUGAR DE CELEBRACIÓN

CENTRO DE ESTUDIOS GARRIGUES

Paseo de Recoletos, 35

28004 Madrid

FASES DEL PROCESO DE SELECCIÓN

- Presentación del impreso de solicitud de admisión, acompañado por el currículum vitae.
- Entrevista personal.

Otras oficinas de Garrigues

OFICINAS EN ESPAÑA

A Coruña - 15003

Cantón Grande, 4
Tlf: +34.981.12.46.30
Fax: +34.981.12.46.36

Alicante - 03001

San Fernando, 57
Tlf: +34.96.598.22.01
Fax: +34.96.598.24.94

Almería - 04003

Plaza Puerta de Purchena, 2
Tlf: +34.950.62.07.89
Fax: +34.950.62.08.09

Badajoz - 06002

Zurbarán, 23 2º
Tlf: +34.924.20.78.46
Fax: +34.924.20.79.97

Barcelona - 08034

Avenida Diagonal, 654
Tlf: +34.93.253.37.00
Fax: +34.93.253.37.50

Bilbao - 48008

Rodríguez Arias, 15
Tlf: +34.94.470.06.99
Fax: +34.94.444.79.98

Burgos - 09004

Avenida de la Paz, 25
Tlf: +34.947.27.30.19
Fax: +34.947.24.54.35

Cáceres - 10001

Viena, 3
Tlf: +34.927.62.67.77
Fax: +34.927.24.21.23

Granada - 18001

Pl. de Campo Verde, 3
Tlf: +34.958.80.56.80
Fax: +34.958.80.56.85

Las Palmas - 35002

Triana, 120
Tlf: +34.928.22.94.79
Fax: +34.928.26.55.59

León - 24008

Avda. Reyes Leoneses, 14 - Ed. Europa
Tlf: +34.987.26.40.52
Fax: +34.987.25.60.05
Tlf: +351.213.821.200
Fax: +351.213.821.290

Madrid - 28001

Hermosilla, 3
Tlf: +34.91.514.52.00
Fax: +34.91.399.24.08

Málaga - 29007

Don Cristian, 2 - Edificio Málaga Plaza
Tlf: +34.95.207.55.25
Fax: +34.95.207.55.35

Murcia - 30005

Portillo de San Antonio, 8
Tlf: +34.968.27.47.27
Fax: +34.968.27.45.78

Oviedo - 33003

Plaza de la Escandalera, 3
Tlf: +34.98.520.86.00
Fax: +34.98.520.12.52

Palma de Mallorca - 07003

Avda. Conde Sallent, 23
Tlf: +34.971.21.34.84
Fax: +34.971.21.31.50

Pamplona - 31008

Avda. de Pío XII, 22
Pamplona, (España)
Tlf: +34.948.17.59.37
Fax: +34.948.17.59.04

San Sebastián - 20018

Julio Caro Baroja, 2-2
Tlf: +34.943.26.78.20
Fax: +34.943.26.78.21

Sevilla - 41092

Americo Vespucio, 13
Isla de la Cartuja
Tlf: +34.95.448.93.48
Fax: +34.95.448.93.49

Sta. Cruz de Tenerife - 38003

Leoncio Rodríguez, 3 - Edificio el Cabo
Tlf: +34.922.20.55.67
Fax: +34.922.22.68.13

Valencia - 46002

Plaza del Ayuntamiento, 29
Tlf: +34.96.353.66.11
Fax: +34.96.394.47.34

Valladolid - 47001

Plaza de la Rinconada, 9-1º
Tlf: +34.983.36.14.75
Fax: +34.983.36.14.76

Vigo - 36201

Rua Areal, 6
Tlf: +34.986.81.55.25
Fax: +34.986.81.55.35

Vitoria - 01005

Dato, 4 - 1ª Planta
Tlf: +34.94.514.51.18
Fax: +34.94.514.51.91

Zaragoza - 50004

Plaza de Aragón, 10
Tlf: +34.976.46.89.46
Fax: +34.976.46.89.50

OFICINAS INTERNACIONALES

Bruselas

EU Law Office Garrigues
Avenue d'Auderghem, 22-28
B - 1040 Brussels, (Bélgica)
Tlf: +32.2.545.37.00
Fax: +32.2.545.37.99

Casablanca

3, Boulevard Massira Al Khadra
20100 Casablanca, (Marruecos)
Tlf: +212.(0).22.77.72.40
Fax: +212.(0).22.77.72.59

Lisboa

Garrigues Portugal, S.L.
Av. Engº Duarte Pacheco
Amoreiras, Torre 1, 15º
1070-101 Lisboa (Portugal)

Londres

20 Abchurch Lane
London EC4N 7BB
Tlf: +44 (0) 20 7398 5820
Fax: +44 (0) 20 7398 5839

Nueva York

780 Third Avenue, 40th floor
New York, NY 10017, (EEUU)
Tlf: +1.212.751.9233
Fax: +1.212.355.3594

Oporto

Garrigues Portugal S.L.
Av. da Boavista, 3523 - Ed. Aviz, 2ª
4100-139 Porto, (Portugal)
Tlf: +351.226.158.860
Fax: +351.226.158.888

Shanghai

3205 West Gate Mall.
1038 Nanjing Xi Lu
Shanghai 200041 (China)
Tlf: +86.21.5228.1122
Fax: +86.21.6272.6125

Varsovia

Warsaw Financial Center
Emilii Plater, 53
00-113 Warszawa (Polska)
Tlf: +48 22 540 6100 / +48 22 463 6100
Fax: +48 22 540 6101 / +48 22 463 6101

OFICINAS AFFINITAS

Bogotá

Gómez-Pinzón Linares
Samper Suárez Villamil Calle
67 No. 7 - 35 Ofc. 1204
Bogotá (Colombia)
Tlf: +57.1.139.29.00
Fax: +57.13.106.646

Brasilia

Barbosa, Müssnich & Aragao
Advogados
SCS Quadra 01 Bloque F
Cep 70397-900 Brasilia
(Brasil)
Tlf: +55.61.3218.0300
Fax: +55.61.3218.0315

Buenos Aires

Bruchou, Fernández Madero &
Lombardi Abogados
Ing. Enrique Butty, 275
C1001 AFA Buenos Aires
(Argentina)
Tlf: +54.11.528.823.00
Fax: +54.11.528.824.30

Lima

Miranda & Amado Av. Larco
1301 - 20º
Torre Parque Mar
Miraflores - Lima, 18 (Perú)
Tlf: +511.6104747
Fax: +511.6104748

Medellín

Gómez-Pinzón Linares
Samper Suárez Villamil
Carrera 43A No. 9 Sur- 91.
Of. 504 Torre Norte
Medellín, (Colombia)
Tlf: +57.4.3131.22.11
Fax: +57.4.313.58.51

México D.F.

Mijares, Angoitia, Cortés
y Fuentes, S.C.
Montes Urales, 505 3er Piso
Lomas de Chapultepec
11000 México DF (Mexico)
Tlf: +52.55.520.174.00
Fax: +52.55.552.010.65

Rio de Janeiro

Barbosa, Müssnich
& Aragao Advogados Av.
Almirante Barroso 52,
Plantas 29/32/33
Cep 20031 - 000 Río de
Janeiro (Brasil)
Tlf: +55.21.3824.5800
Fax: +55.21.2262.5536

Santiago de Chile

Barros & Errázuriz Ibsidora
Goyenechea 2939
Las Condes -
Santiago de Chile, (Chile)
Tlf: +56.237.889.24
Fax: +56.236.203.87

São Paulo

Barbosa, Müssnich &
Aragao Advogados
Av. Pres. Juscelino
Kubitschek 50
Cep 04543-000 São Paulo
(Brasil)
Tlf: +55.11.3365.46.00
Fax: +55.11.3365.4597



CENTRO DE ESTUDIOS GARRIGUES

Paseo de Recoletos, 35
28004 Madrid
Tel.: 91 514 53 30
Fax: 91 561 01 13

Información: Gema Pantoja

informacion.centro@garrigues.com

www.centrogarrigues.com