

ADGN009PO ASESOR PRODUCTOS DE INVERSIÓN

SKU: EVOL-1898-INO-B | Categorías: [ADMINISTRACIÓN Y GESTIÓN](#), [Contabilidad](#), [Finanzas y Fiscal](#)

INFORMACIÓN DEL CURSO

Horas [200](#)

Acreditado por Universidad [NO](#)

Créditos ECTS [0](#)

Más información [CONTENIDO ADAPTADO A CERTIFICADO DE PROFESIONALIDAD](#)

CURSO DE ESPECIALIZACIÓN

Objetivos

Adquirir conocimientos de los productos financieros y la normativa legal de inversiones analizar inversiones financieras de escaso riesgo y proporcionar soluciones eficientes.

Contenidos

UNIDAD DIDÁCTICA 1. ASESORAMIENTO Y PLANIFICACIÓN FINANCIERA

1. El asesoramiento financiero.
2. La relación entre el cliente y el asesor financiero: la confidencialidad.
3. Perfil del cliente y objetivos: plazos, rentabilidad, riesgo.
4. - El perfil del cliente ideal.
5. - Los objetivos del cliente.
6. - Satisfacción de las necesidades del cliente.
7. - El horizonte temporal.
8. - Tipos de renta. Nivel de ahorro e inversión.
9. - Fiscalidad.
10. - Periodicidad de los rendimientos. Expectativas de rentabilidad.
11. - La liquidez.
12. - El riesgo en la inversión.
13. - Perfil del inversor.
14. El ciclo vital del cliente y la planificación financiera.
15. Segmentación de clientes: el cliente de banca personal.
16. El negocio de la banca privada.



17. - Orígenes y causas de aparición de la banca privada.
18. - El concepto de banca privada.
19. - Entidades que operan en el ámbito de la banca privada en España.
20. - Modelos de negocio en el ámbito de la banca privada en España.
21. - Establecimiento de entidades de banca privada en Madrid.
22. - Servicios prestados por la banca privada.
23. Implantación, seguimiento y revisión del plan financiero o financial planning.

UNIDAD DIDÁCTICA 2. ÉTICA Y CÓDIGOS DE CONDUCTA

1. Protección del inversor.
2. - La protección genérica del consumidor comunitario.
3. - La protección del consumidor español.
4. - Normas de transparencia y protección del cliente de servicios financieros. La protección del consumidor español.
5. - Protección al cliente de servicios financieros según la LM (Ley de Medidas de Reforma, 44/02).
6. - El Servicio de Reclamaciones de la CNMV.
7. - El Servicio de Reclamaciones de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.
8. - Reclamaciones en la Bolsa de Valores ante el Protector del Inversor. El defensor del cliente.
9. Prevención del blanqueo de capitales.
10. - Definición de blanqueo de capitales.
11. - Aplicación de la Ley de blanqueo de capitales.
12. - Fases del proceso de blanqueo de capitales.
13. - Normativa aplicable.
14. - El Grupo de Acción Financiera Internacional (GAFI).
15. - Principios Wolfsberg.
16. - Operaciones y comportamientos sospechosos susceptibles de estar particularmente vinculados con el blanqueo de capitales.
17. - Organización institucional.
18. - El ciclo de información para el Servicio Ejecutivo de la Comisión de Prevención del Blanqueo de Capitales.
19. - La diligencia debida.
20. - Las obligaciones de información.
21. - El control interno.
22. - Los medios de pago.
23. - Otras disposiciones.
24. - Régimen sancionador.
25. - Declaración de movimientos de medios de pago a efectos del blanqueo de capitales. La Orden - del Ministerio de Economía y Hacienda.
26. - Blanqueo de capitales en los cambios de divisas y transferencias exteriores. La Orden - del Ministerio de Economía y Hacienda.
27. - Obligaciones de Notarios y Registradores en la prevención del blanqueo de capitales. Instrucción 10/12/1999.
28. Protección de datos personales.
29. - Protección constitucional.
30. - Delimitación jurídica del concepto “dato personal”.
31. - La calidad del “dato personal” y la puesta en conocimiento del interesado de sus “datos personales”. La especial



protección.

32. - Los derechos de los ciudadanos para proteger sus datos personales.
33. - Protección de datos en el comercio electrónico. Recomendaciones de la Agencia Española de Protección de datos.
34. Directiva de mercados e instrumentos financieros (mifid).
35. - Evolución histórica de la Directiva.
36. - Nuevos Mercados y plataformas.
37. - Ámbito de aplicación.
38. - Concepto de empresa de inversión en sentido amplio.
39. - Tipología de empresa de servicio de inversión.
40. - Los servicios y actividades de inversión y los instrumentos financieros.
41. - Los servicios de inversión y los servicios auxiliares de inversión. Definiciones y diferencias.
42. - La protección del inversor. Los agentes vinculados. El perfil del inversor.
43. - Condiciones de funcionamiento de las empresas de inversión.
44. - Transparencia e integridad del mercado.
45. - Regulación de los mercados.
46. - La Directiva 2006/73/CE.
47. - El Reglamento - relativo a las obligaciones de las empresas de inversión sobre el registro de operaciones y transparencia del mercado.
48. Código ético: significado y papel de la ética profesional.
49. - La EFPA: Generalidades.
50. - La EFPA España.
51. - Las certificaciones de EFPA.
52. - Las ventajas de las certificaciones para el profesional.
53. - Normas de admisión a los exámenes de acceso a la Certificación Europea de Asesor Financiero (EFA™).
54. - Los socios corporativos de EFPA España.
55. - El código ético EFPA.

UNIDAD DIDÁCTICA 3. MATEMÁTICA FINANCIERA BÁSICA

1. El valor del dinero en el tiempo.
2. Interés simple e interés compuesto. Actualización, capitalización y descuento.
3. - Conceptos previos.
4. - La capitalización simple.
5. - La capitalización compuesta.
6. - Comparación entre capitalización simple y compuesta a través de la ley financiera.
7. - Los Tantos equivalentes.
8. - Comparación, a través de los tantos equivalentes, entre capitalización simple y compuesta.
9. - El descuento. Definiciones. Clases. Relación entre el descuento simple y racional.
10. Rentas financieras básicas.
11. - Concepto y elementos de rentas financieras.
12. - Clasificación de las rentas financieras.
13. Rentabilidad aritmética y geométrica.
14. - Rentabilidad geométrica.
15. - Rentabilidad aritmética.



16. Interés nominal-interés efectivo anual.
17. - Introducción.
18. - Medidas de rentabilidades.
19. Conceptos básicos de estadística.
20. - Conceptos previos.
21. - Concepto de Estadística.
22. - División de Estadística.
23. - Tareas de la Estadística descriptiva.
24. - La organización de datos en el estudio de una variable. Definiciones previas.
25. - Estadísticos de posición o tendencia central.
26. - Estadísticos de variabilidad o dispersión.
27. - Breve reseña al campo de la Probabilidad.

UNIDAD DIDÁCTICA 4. CONCEPTOS MACRO Y MICROECONÓMICOS BÁSICOS

1. Introducción.
2. El PIB y sus distintos componentes.
3. - El Producto Interior Bruto (PIB).
4. - El Producto Nacional Bruto (PNB).
5. - Diferencias entre PNB y PIB.
6. Pnb real y nominal.
7. Indicadores de precios: IPC.
8. Inflación y crecimiento.
9. - Concepto de inflación.
10. - La inflación y la competitividad.
11. - La inflación y sus causas.
12. - La inflación y los tipos de interés.
13. - Cómputo del IPC.
14. - La inflación y el crecimiento.
15. Fluctuaciones económicas y su repercusión en el empleo.
16. - Los ciclos económicos.
17. - Empleo y desempleo. Conceptos previos y estructura del mercado de trabajo en España.
18. Efectos de las estrategias de política monetaria.
19. - ¿Qué es la política monetaria?. Conceptos introductorios.
20. - La política monetaria.
21. - Instrumentos de política monetaria a cargo del Banco Central.
22. Sistema financiero español y europeo: el banco central europeo.
23. - Concepto, funciones y estructura.
24. - Orígenes del Sistema Financiero Español (SFE).
25. - Estructura institucional del Sistema Financiero Español (SFE).
26. - El Banco Central Europeo (BCE).
27. Los tipos de interés de referencia.
28. - Los tipos de intereses oficiales y no oficiales. Los tipos legales del dinero.
29. - Los tipos de intereses oficiales. Definición y fórmulas de cálculo.



30. - Los tipos de intereses no oficiales en el mercado hipotecario.
31. - Los tipos de intereses legales.
32. - Los tipos de intereses practicados por las entidades financieras.
33. - Los tipos de intereses del Banco Central Europeo.

UNIDAD DIDÁCTICA 5. MERCADOS MONETARIOS

1. Mercado monetario y mercado de capitales.
2. Valores negociables, instrumentos financieros, servicios de inversión y actividades complementarias.
3. - Concepto normativo de valor negociable.
4. - Concepto normativo de instrumento financiero.
5. - Concepto normativo de empresa de servicios de inversión.
6. - Los servicios auxiliares de las empresas de servicios de inversión.
7. Fijación de precios de los activos monetarios.
8. Los activos bancarios.
9. - El mercado interbancario.
10. - Las cuentas corrientes a la vista.
11. - Los depósitos bancarios a plazo. Imposiciones a plazo fijo.
12. - Pagarés y letras bancarias.
13. - Los certificados de depósito.
14. - El mercado mixto.
15. Deuda pública a corto plazo.
16. - Pagarés del Tesoro.
17. - Las Letras del Tesoro.
18. Activos empresariales a corto plazo.
19. - El pagaré de empresa.

UNIDAD DIDÁCTICA 6. MERCADOS DE RENTA FIJA

1. El mercado de capitales.
2. Activos de renta fija: concepto, elementos, plazos.
3. - Funciones de los mercados de capitales.
4. - Concepto de Activo financiero. Concepto de renta fija.
5. - Clases de activos de renta.
6. - Plazos en los activos de renta fija. Los instrumentos de renta fija adecuados: La diversificación.
7. - Consideraciones finales en la inversión en activos de renta fija.
8. Los bonos u obligaciones.
9. - Concepto.
10. - Elementos de los bonos.
11. - El contrato de emisión de bonos.
12. - Clases de bonos.
13. - Diferencias entre acciones y obligaciones.
14. - Contratación y cotización de las obligaciones/bonos.
15. - Calificación del riesgo de una emisión de obligaciones.



16. Bonos y obligaciones del estado: deuda pública a medio y largo plazo.
17. - Situación actual de la Deuda Pública española.
18. - Estructura de la Deuda Pública española.
19. - Formas de colocar los títulos de Deuda pública.
20. Renta fija privada: las obligaciones privadas.
21. - Definición de la renta fija privada.
22. - Características y objetivos de la emisión de la renta fija privada.
23. - Relación de activos de renta fija privada.
24. El mercado primario de renta fija y el mercado gris.
25. - Conceptos previos.
26. - El mercado primario de renta fija pública. Aspectos generales.
27. Los mercados secundarios de renta fija.
28. - Los mercados secundarios de bursátiles de renta fija pública y privada.
29. - Los mercados secundarios de Deuda Pública Anotada.
30. - El mercado principal secundario de renta fija privada. El mercado de AIAF.
31. Rentabilidad y precio de una obligación.
32. - Conceptos generales.
33. - Variabilidad del precio de las obligaciones: La volatilidad.
34. Medidas de rentabilidad: tipos de interés.
35. - Tipos de interés.
36. - Factores que afectan al tipo de interés.
37. - La curva ETTI.
38. - La estructura temporal de los tipos de interés.
39. - Utilidades de la curva ETTI.
40. - Factores y teorías que determinan y explican la formación de la ETTI.
41. Riesgo asociado a las variaciones de los tipos de interés.
42. El riesgo de crédito y el rating.
43. - El riesgo de crédito. Definición.
44. - La circular 4 / del Banco de España. El riesgo de insolvencia y el riesgo país.
45. - Principales agencias y escalas de rating.

UNIDAD DIDÁCTICA 7. MERCADOS DE RENTA VARIABLE

1. El mercado de valores en España: funciones, características.
2. - El mercado de valores: Orígenes.
3. - El mercado de valores: Funciones.
4. - Características del mercado de valores.
5. - El mercado español de valores en la actualidad. Aparición de la BME.
6. - Clasificación sectorial de las Bolsas Españolas (2009).
7. Estructura del mercado de valores: principales actores.
8. - La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).
9. - Bolsas y Mercados Españoles (BME).
10. - Las Sociedades Rectoras.
11. - La Sociedad de Bolsas.



12. - El iberclear: la compensación y liquidación de valores.
13. - Meffclear.
14. - Las empresas de Servicios de Inversión.
15. El mercado de valores español: sistemas de contratación, horarios.
16. - El Mercado de corros.
17. - El Mercado continuo. El SIBE (Sistema de Interconexión Bursátil Español).
18. - Sistemas Multilaterales e Internalizadores Sistemáticos.
19. - El Latibex, el Mercado de Valores Latinoamericanos.
20. - El Mercado Alternativo Bursátil (MAB).
21. Cómo invertir en bolsa.
22. Los tipos de órdenes bursátiles.
23. Gastos y comisiones de las operaciones bursátiles.
24. Los índices bursátiles: el ibex 35.
25. - Tipos de índices.
26. - Principales índices bursátiles de las bolsas españolas.
27. Los activos de renta variable: las acciones.
28. - El término acción en la Ley de Sociedades Anónimas (LSA).
29. - Clasificación de las acciones.
30. - Valoración de las acciones.
31. - Rentabilidad de las acciones.
32. - La admisión de acciones a cotización oficial en Bolsa.
33. - Emisión y colocación de emisiones en el mercado primario.
34. - Fuentes oficiales de consulta en las emisiones de valores negociables.
35. - Suspensión y exclusión de acciones de la cotización oficial.
36. Otros activos de renta variable: warrants, certificados, etc.
37. Tipos de operaciones bursátiles: ampliaciones, opv, opas, etc.
38. - Las ampliaciones de capital.
39. - Las reducciones de capital.
40. - Las ofertas públicas de adquisición (OPAs).
41. - Las ofertas públicas de suscripción (OPS).
42. - Las ofertas públicas de exclusión (OPE).
43. - Las ofertas públicas de venta (OPV).
44. - Los splits y los contrasplits.
45. - El canje de acciones.
46. - Las aplicaciones de las acciones.
47. - Arbitraje sobre acciones.
48. - El crédito al mercado.
49. Los segundos mercados y las acciones de pymes.
50. El inversor en bolsa.

UNIDAD DIDÁCTICA 8. MERCADOS DE DIVISAS

1. Las divisas: concepto y clases.
2. - Las divisas: concepción histórica.



3. - Las divisas: concepto.
4. El mercado de divisas.
5. - El mercado y las relaciones de intercambio. Definición de mercado de divisas.
6. - El precio de equilibrio en el mercado de divisas.
7. - Características del mercado de divisas.
8. - Funciones y participantes del mercado de divisas.
9. - El mercado español de divisas.
10. Tipos de cambio y cotización del mercado de divisas.
11. - Definición, expresión de los tipos de cambios y modalidades de los tipos de cambio.
12. - Variables que determinan el tipo de cambio.
13. - La cotización en el mercado de divisas: Funcionamiento del mercado de divisas.
14. Teorías sobre la determinación del tipo de cambio.
15. - Teoría de la Paridad del Poder Adquisitivo (TPPA).
16. - Teoría de la Paridad de los Tipos de Interés (TPTI).
17. - Teoría de Irving Fischer.
18. - Teoría de las expectativas.
19. Funcionamiento de los mercados de divisas: spot, swap, forward.
20. - Operaciones al contado en el mercado de divisas o Forex.
21. - Operaciones forward o a plazo en el mercado de divisas o Forex.
22. - Mercado de derivados.
23. - Swaps de divisas o tipo de cambio.

UNIDAD DIDÁCTICA 9. FONDOS DE INVERSIÓN

1. Regulación de las instituciones de inversión colectiva en España.
2. - Evolución legal y reglamentaria.
3. - Fondos de inversión y Sociedades de inversión en compartimentos.
4. - Instituciones de Inversión Colectiva Libre (IICIL), breve introducción.
5. - Los ETFs, breve introducción.
6. Las IIC financieras: fondos y sociedades de inversión mobiliaria.
7. - Concepto de inversión mobiliaria.
8. - Características generales de las Sociedades de Inversión Mobiliaria de carácter financiero (artículos 9 de la Ley y 6 del Reglamento).
9. - Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM). Concepto.
10. - Elementos subjetivos en los Fondos de Inversión Mobiliaria (FIM).
11. - Los Fondos de inversión por compartimentos en los FIM.
12. - El contrato constitutivo de los Fondos de Inversión.
13. - Activos aptos para la Inversión de las IIC de carácter financiero.
14. - Límites de activos e instrumentos financieros de las IIC de carácter financiero.
15. - Normas sobre inversiones aplicables a todas las IIC financieras.
16. - Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre (IICIL).
17. Las IIC de carácter no financiero.
18. - Definición de las IIC de carácter no financiero.
19. - Instituciones de Inversión Colectiva Inmobiliaria.



20. - Otras Instituciones de Inversión Colectiva no financieras.
21. Fondos de inversión: concepto y características.
22. - Concepto de Fondo de Inversión.
23. - Características del Fondo de Inversión.
24. - Tipos de Fondos.
25. - Características generales de los Fondos de inversión.
26. - Aspectos relevantes al contratar un Fondo de inversión.
27. Operativa de los fondos de inversión: intervinientes, traspasos, comisiones.
28. - Partícipe en un Fondo de Inversión.
29. - Sociedad Gestora de las Instituciones de Inversión Colectiva (SGIIC).
30. - La entidad depositaria.
31. - La Comisión Nacional del Mercado de Valores.
32. - La gestión activa y pasiva.
33. - Traspaso entre Fondos.
34. - Comisiones y otros gastos de los Fondos de inversión.
35. Tipos de fondos de inversión según su política de inversión.
36. - Fondotesoros.
37. Clasificación de los fondos de inversión.
38. - Los Fondos de Inversión financieros tradicionales (FI).
39. - Los nuevos Fondos de Inversión financieros: ETF y Hedge Funds.
40. - Los Fondos de inversión no financieros: Los Fondos de Inversión Inmobiliaria (FII).
41. Rentabilidad de los fondos de inversión.
42. El seguimiento de una inversión en fondos: benchmark y sharpe ratio.
43. - Consideraciones generales en el seguimiento de una inversión en fondos.
44. - El método Benchmarck.
45. - Sharpe ratio.
46. - Alfa de Jensen (α).
47. - Ratio Treynor.
48. Sociedades de inversión: definición y características generales.
49. - Sociedades de inversión: concepto legal.
50. - Sociedades de inversión: características generales.
51. - Las Sociedades de inversión: comisión de control de gestión y auditoría.
52. - Diferencias entre Sociedades de inversión y Fondos de Inversión.
53. Sociedades de inversión de capital variable (SICAV).
54. - Concepto y características.
55. - Legislación aplicable.
56. - Fiscalidad.
57. - Limitaciones a las inversiones.
58. - Requisitos de funcionamiento.
59. Sociedades de inversión inmobiliaria (SII).
60. - Aspectos fundamentales a tener en cuenta en las SII.
61. - Las Sociedades Anónimas Cotizadas de Inversión en el Mercado Inmobiliario (SOCIMI).



UNIDAD DIDÁCTICA 10. MERCADO DE DERIVADOS

1. Opciones y futuros. Introducción.
2. - Opciones y Futuros, una breve aproximación.
3. - Opciones y Futuros, conceptos básicos.
4. - Ventajas de utilizar productos derivados.
5. - Tipos de productos derivados.
6. Antecedentes de los futuros: los forward.
7. - De los forward a los futuros.
8. - Diferencias entre futuros y forwards.
9. Características principales de los futuros.
10. Precio teórico de un futuro.
11. - Precio teórico de un futuro. Definiciones y ejemplos prácticos previos.
12. - Precio teórico de un futuro desde el contrato de futuros sobre índice bursátil.
13. - Precio teórico de un futuro desde el contrato de futuros sobre acciones.
14. Operaciones con futuros.
15. - Contratos de futuros negociados en MFAO.
16. - Contratos de futuros negociados en MEFF.
17. - Contratos de futuros atendiendo al activo subyacente.
18. Las opciones: concepto y tipos.
19. - Las opciones. Ejemplo práctico introductorio.
20. - El contrato de opción. Definición, elementos, tipos y cuadro resumen.
21. - La prima en los contratos de opción. Definición y clases.
22. - Factores que inciden en el precio de la opción.
23. El mercado de derivados en España.
24. - Los derivados en mercados organizados.
25. - Los derivados en mercados no organizados.
26. - Analogías y diferencias entre mercados y productos organizados y OTC.
27. Operativa de compra y venta de opciones y futuros.
28. - Introducción.
29. - La Cámara de Compensación como garantía.
30. El concepto de apalancamiento.
31. Depósitos estructurados y warrants.
32. - Los depósitos estructurados. Definición y clasificaciones.
33. - Los depósitos estructurados. Subyacentes o instrumentos de referencia.
34. - Los depósitos estructurados. Instrumentos derivados más utilizados.
35. - Los depósitos estructurados. Soportes de emisión.
36. - Los warrants.

UNIDAD DIDÁCTICA 11. SEGUROS

1. Aspectos fundamentales de la gestión del riesgo.
2. - Definiciones de riesgo.
3. - Clasificación del riesgo.



4. - Cobertura de riesgos.
5. - Principios de la gestión y funcionamiento de empresas aseguradoras.
6. Marco legal del contrato de seguro.
7. - Regulación legal y administrativa.
8. - El contrato y la póliza de seguros.
9. - Términos del contrato de seguros.
10. - Los elementos materiales, personales y formales.
11. - Seguros: clases, contratación y propuesta.
12. - Duración, cancelación y nulidad en un contrato de seguros.
13. - El siniestro. Declaración. Plazos de comunicación. Peritación. Mora en el pago.
14. - Obligaciones del asegurador y el asegurado. El Consorcio de Compensación de Seguros (CCS).
15. Aspectos generales de las coberturas personales.
16. Características y diferencias de: seguro de vida, seguro de dependencia, seguro de ahorro, unit linked.
17. - Los seguros de vida (para caso de fallecimiento).
18. - Los seguros de vida (para caso de vida o supervivencia).
19. - Los seguros de vida mixtos.
20. - Los seguros de vida vinculados con operaciones financieras.
21. - Los planes individuales de ahorro sistemático (PIAS).
22. - Los seguros de dependencia.
23. Características de los seguros de ahorro y previsión frente a los de accidentes, enfermedad...
24. - Los productos ahorro-previsión.
25. - Los seguros de accidentes.
26. - Los seguros de enfermedad.
27. Planificación de estructuras personales.
28. - ¿Cuáles son las motivaciones internas?
29. - ¿Quién es el oferente?
30. - ¿Cuáles son las características globales del producto de inversión?
31. - ¿Cuáles son las características del producto oferente?
32. - ¿Cuáles son las recomendaciones de la CNMV?
33. - ¿Cuáles son las últimas consideraciones informativas?
34. - Obligaciones del consumidor.
35. - La legislación que protege al inversor.
36. Principios básicos para la planificación de la jubilación.
37. Análisis de ingresos y gastos en el momento de la jubilación.
38. - Factores de los que dependen los flujos de gasto e ingreso en la jubilación.
39. - Aspectos claves en la evolución de los ingresos.
40. - El inventario y el presupuesto de jubilación.
41. Opciones de reembolso y rescate.
42. Aspectos claves para la definición de estrategias en la planificación de la jubilación.

UNIDAD DIDÁCTICA 12. FISCALIDAD DE LAS INVERSIONES

1. Depósitos y cuentas bancarias.
2. - Depósitos primarios.



3. - Depósitos estructurados.
4. Activos de renta fija y renta variable.
5. - Fiscalidad general de los activos de renta fija.
6. - Fiscalidad general de los activos de las acciones.
7. Derivados financieros.
8. - Régimen fiscal de futuros y opciones en el IRPF.
9. - Régimen fiscal de futuros y opciones en otros impuestos.
10. Fondos y sociedades de inversión.
11. - Fiscalidad de las Sociedades y Fondos de Inversión.
12. Seguros y unit linked.
13. - Fiscalidad del contrato de seguros o similares. Aportaciones.
14. - Fiscalidad del contrato de seguros de vida o invalidez: Prestaciones.
15. - Fiscalidad de los Unit Linked.
16. - Fiscalidad del seguro personal voluntario de accidentes.
17. - Fiscalidad del seguro personal de enfermedad.
18. - Fiscalidad del seguro público.
19. Planes de pensiones.
20. - Fiscalidad de los planes de pensiones.
21. - Fiscalidad de las mutualidades de previsión social (artículo 51.2 del IRPF).

