



## FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Preparación al CFA I
Código	E000004286
Título	<a href="#">Máster Universitario en Finanzas</a>
Impartido en	Máster Universitario en Finanzas [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	4,0 ECTS
Carácter	Optativa
Departamento / Área	Máster Universitario en Finanzas
Responsable	Javier Borrachero
Horario	Disponibilidad continua vía mail

Datos del profesorado	
<b>Profesor</b>	
Nombre	Ainhoa Díez-Caballero Pascual
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	adcaballero@icade.comillas.edu
<b>Profesor</b>	
Nombre	Javier Alberto Borrachero Kieselack
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	jborrachero@icade.comillas.edu
<b>Profesor</b>	
Nombre	Luis Bernardino Buceta Casteleiro
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	lbuceta@icade.comillas.edu
<b>Profesor</b>	
Nombre	Pedro Manuel Mirete Ferrer
Departamento / Área	Departamento de Gestión Financiera
Correo electrónico	pmmirete@icade.comillas.edu



## DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

### Contextualización de la asignatura

#### Aportación al perfil profesional de la titulación

Este curso prepara al alumno con los conocimientos y habilidades necesarias para presentarse y superar el nivel I de la acreditación CFA (Chartered Financial Analyst), la más respetada y reconocida en el ámbito de gestión de inversiones a nivel mundial. Es conocida como el *gold standard* dentro de la inversión.

El Programa CFA permite obtener una sólida base de conocimientos para el análisis y gestión de inversiones en el mundo real, lo que supone para el alumno una ventaja competitiva en su carrera profesional.

El curso de preparación para el nivel I del Programa CFA sintetiza y complementa los contenidos de estudio obligatorio del Programa CFA. Está diseñado para optimizar el tiempo y el esfuerzo necesario para superar el examen del nivel I de la designación CFA. Tanto para los candidatos al nivel I del CFA Program como para aquellos alumnos que no se vayan a presentar al examen, el curso de preparación al nivel I les permitirá adquirir una base sólida de las principales herramientas utilizadas en finanzas para la valoración y gestión de activos.

Se hace un enfoque particular sobre el análisis de inversiones que desarrollará entre otros temas los Métodos Cuantitativos, la Economía,, las Inversiones Alternativas, la Gestión de Carteras, las Finanzas Corporativas, el Análisis Financiero y la Renta Fija y Variable

#### Prerequisitos

No se requieren conocimientos previos salvo los adquiridos en el primer semestre.

### Competencias - Objetivos

#### Competencias

##### GENERALES

<b>CG01</b>	Capacidad de análisis y síntesis	
	<b>RA1</b>	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos en diferentes contextos
	<b>RA2</b>	Selecciona y analiza los elementos más significativos y sus relaciones en contextos diferentes e identifica las carencias de información y la relevancia de la misma, estableciendo relaciones con elementos externos a la situación planteada
	<b>RA3</b>	Realiza análisis con la profundidad y coherencia necesarios para servir de apoyo en la toma de decisiones empresariales con impacto



<b>CG02</b>	Resolución de problemas y toma de decisiones	
	<b>RA1</b>	Conoce el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas aprendidas. Estudia casos teórico-prácticos y ve la aplicación a situaciones futuras reales
	<b>RA2</b>	Resuelve y toma decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas
<b>CG03</b>	Capacidad de organización y planificación	
	<b>RA1</b>	Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática, teniendo en cuenta un plan de trabajo organizado en tiempo y calidad
<b>CG04</b>	Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas	
		Conoce, utiliza y discrimina las diferentes fuentes de información sobre la materia (información registrada de los mercados, difusores de información, páginas web, revistas especializadas, informes de analistas y otras) mostrando profundidad en la base de sus análisis y precisión en los datos utilizados
	<b>RA2</b>	Identifica la idoneidad de cada fuente y estudio en función de la finalidad de la misma, dando rigor a las opiniones y conclusiones tomadas
<b>CG05</b>	Conocimientos avanzados de informática relativos al ámbito de estudio	
	<b>RA1</b>	Usa herramientas informáticas para generar documentos (gráficos, tablas, etcétera.) que ilustren y clarifiquen argumentos
	<b>RA2</b>	Emplea medios audiovisuales como apoyo en las presentaciones orales
<b>CG06</b>	Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir	
	<b>RA1</b>	Sabe comunicar los análisis y conclusiones con precisión en el lenguaje y en la justificación de los argumentos utilizados, adaptándose al público objetivo
	<b>RA2</b>	Es capaz de argumentar, discutir y defender las conclusiones y planteamientos con rigor
<b>CG07</b>	Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo	
	<b>RA1</b>	Participa de forma activa en el aula y en los trabajos de grupo asumiendo la responsabilidad de su módulo asignado y demostrando su capacidad de liderazgo para la gestión y desarrollo del mismo
	<b>RA2</b>	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes



<b>CG08</b>	Capacidad crítica y autocrítica	
	<b>RA1</b>	Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica
	<b>RA2</b>	Revisa las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias
<b>CG09</b>	Compromiso ético	
	<b>RA1</b>	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos
<b>CG11</b>	Capacidad para aprender y trabajar autónomamente	
	<b>RA1</b>	Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo
	<b>RA2</b>	Gestiona su tiempo distinguiendo lo urgente de lo importante y planificando un plan de trabajo
<b>CG13</b>	Orientación a la acción y a la calidad	
	<b>RA1</b>	Está motivado por mejorar la calidad del trabajo y la consecución de logros, siendo la búsqueda de la excelencia parte de su trabajo
	<b>RA2</b>	Tiene método en su actuación y lo revisa sistemáticamente
<b>CG14</b>	Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas	
	<b>RA1</b>	Determina el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas, elaborando documentos que trasladan diagnóstico de situaciones reales complejas, identificando y justificando los modelos que pueden proponer una solución
	<b>RA2</b>	Genera ideas y soluciones identificando correctamente los conocimientos aplicables a cada situación
<b>ESPECÍFICAS</b>		
<b>CE16</b>	Conocer y comprender los contenidos formativos exigibles para superar una prueba acreditadora de conocimientos para el ejercicio del análisis de inversión	
	<b>RA1</b>	Conocer y comprender el paradigma de de ética profesional financiera, la gestión de las finanzas cuantitativas y corporativas, los modelos económicos, la contabilidad y ratios financieros, la valoración de recursos propios, la gestión eficiente de carteras e inversiones alternativas, exigibles a un analista de inversión



## BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

<b>Contenidos – Bloques Temáticos</b>
<b>BLOQUE ÚNICO</b>
<b>Tema 1: Ética y estándares profesionales</b>
Código ético de Conducta Profesional
<b>Tema 2: Métodos Cuantitativos</b>
El valor temporal del dinero Aplicaciones de descuento de flujos de caja Conceptos estadísticos básicos y cálculo de retornos Conceptos básicos de probabilidad Técnicas de muestreo y estimación Evaluación de Hipótesis
<b>Tema 3: Economía</b>
Análisis de oferta y demanda La empresa y las estructura de mercado Producción agregada, precios y crecimiento económico Ciclos económicos Política monetaria y fiscal Comercio internacional y flujos comerciales y de capital Los tipos de cambio
<b>Tema 4: Finanzas Corporativas</b>
Gobierno corporativo y ESG Presupuesto de capital “ Capital Budgeting” Coste de capital



Medidas de apalancamiento

Gestión de las cuentas de circulante

## Tema 5: Renta Variable

Estructura y Organización del Mercado de Renta Variable.

Principales índices de Renta Variable

Eficiencia de Mercado

Valoración de acciones: conceptos y herramientas básicas.

## Tema 6: Renta Fija

Elementos básicos y tipos de activos de renta fija

Los Mercados de renta fija: emisión, ejecución y financiación

Valoración de activos de renta fija

Titulizaciones

Análisis del riesgo de mercado y de crédito.

## Tema 7: Derivados

El mercado y los instrumentos Derivados (forward, futuros, opciones y swaps)

Introducción a la valoración de los derivados.

Estrategias de gestión con derivados.

## Tema 8: Inversiones Alternativas

Principales instrumentos de gestión alternativa

Ventajas y riesgos de la inversión alternativa.

## Tema 9: Gestión de Carteras

Retorno y riesgo de una cartera

Conceptos básicos para la planificación y construcción de carteras de inversión

## Tema 10: Práctica de análisis de inversiones

Caso práctico de análisis de inversiones tipo "sell side", emitiendo la correspondiente recomendación de inversión.

## Anexo: Análisis y reporte de los estados financieros



Introducción

Metodologías y estándares de Reporte Financiero

Análisis de la Cuenta de Resultados, Balance de una compañía y del Estado de flujos de caja

Inventarios

Activos a largo plazo

Impuestos

Pasivos no corrientes (a largo plazo)

La calidad del reporte financiero: Banderas rojas y advertencias contables.

Aplicación práctica

## METODOLOGÍA DOCENTE

### Aspectos metodológicos generales de la asignatura

La metodología será variada incluyendo actividades presenciales y no presenciales.

### Metodología Presencial: Actividades

Basada fundamentalmente en la resolución de casos prácticos para lo cual se requerirá una base de conocimientos que el alumno habrá adquirido en el primer semestre del programa, así como el estudio de la documentación aportada con carácter previo a cada sesión.

Se prevé la asistencia de distintos profesores especialistas de las distintas áreas que desarrolla el programa.

El grupo tiene que participar de dinámicas, ejercicios de clase, debates. Todo ello se resolverá y discutirá en clase.

Al final de la asignatura se presentará un caso práctico de análisis de inversiones tipo "sell side", emitiendo la correspondiente recomendación de inversión que se defenderá ante un tribunal compuesto por profesionales acreditados con la designación CFA.

CG01, CG02,  
CG03, CG04,  
CG06, CG07,  
CG08, CG11

### Metodología No presencial: Actividades

El aprovechamiento de la asignatura requiere un trabajo de revisión y estudio de la documentación aportada previo a la asistencia de cada sesión.

Adicionalmente se establecerán diferentes grupos para la preparación del caso final de curso y la recomendación de inversión, lo que requerirá del estudio, análisis de la documentación aportada, debate y preparación de un informe escrito y una presentación en power point, tareas a realizar por el alumno de manera no presencial.



## RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO

HORAS PRESENCIALES						
Lecciones magistrales	Sesiones generales de presentación de contenidos	Exposición pública de temas o trabajos	Ejercicios y resolución de problemas	Debates organizados	Seminarios y talleres (casos prácticos)	Actividades interdisciplinares
5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	2.50	2.50
HORAS NO PRESENCIALES						
Estudio y documentación	Monografías de carácter teórico o práctico	Sesiones tutoriales	Aprendizaje cooperativo			
40.00	10.00	2.00	20.00			
<b>CRÉDITOS ECTS: 4,0 (102,00 horas)</b>						

## EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Examen final escrito / Simulación CFA SE1	<b>Prueba de simulación de examen CFA. Nota mínima para aprobar la asignatura 4.9</b>	15
Examen final / Simulación CFA SE2 (test)	Prueba de simulación del examen CFA	10
Presentaciones y emisión de una propuesta de inversión tipo sell side (SE3)	Se realizará una presentación final en grupo aportando un informe escrito de recomendación de inversión, que tendrá lugar en la última sesión.  Se valorará la calidad del informe escrito así como la capacidad de síntesis y la claridad expositiva de la presentación	25
Presentaciones y emisión de una propuesta de inversión tipo sell side (SE5)	Se realizará una presentación final en grupo aportando un informe escrito de recomendación de inversión, que tendrá lugar en la última sesión.  Se valorará la calidad del informe escrito así como la capacidad de síntesis y la claridad expositiva de la presentación	15





Presentaciones y emisión de una propuesta de inversión tipo sell side (SE4)	Se realizará una presentación final en grupo aportando un informe escrito de recomendación de inversión, que tendrá lugar en la última sesión.  Se valorará la calidad del informe escrito así como la capacidad de síntesis y la claridad expositiva de la presentación  Todos los alumnos deberán exponer una parte individualmente.	10
Participación y aprovechamiento de las clases (SE6)	La participación en clase de los alumnos, la actitud, la calidad y oportunidad de sus intervenciones, la calidad en la preparación y presentación de los trabajos, predisposición y compromiso, iniciativa y asistencia.	25

## Calificaciones

Notas a los criterios de evaluación:

1. Todos los alumnos deben cumplir con un mínimo del 75% de asistencia en el conjunto de la asignatura y en cada uno de sus bloques conducidos por diferentes profesores, para aprobar la asignatura.
2. Para que los ejercicios sean tenidos en cuenta han de ser entregados en el plazo y formato previsto. Para poder realizar la ponderación de las diferentes actividades será necesario realizar todas las entregas dentro del plazo solicitado.
3. Si al combinar los criterios la calificación final fuera igual o superior 5, pero no hubiera superado la puntuación de 4,9 en los exámenes o pruebas finales, se reducirá la calificación final a un máximo de 4,0 puntos.
4. En el caso de que el alumno no obtenga una calificación de 5,0 o superior en el conjunto de la asignatura o en alguno de sus bloques o apartados tras la aplicación de los criterios del sistema de evaluación, el alumno podrá realizar un examen extraordinario, en cuyo caso la calificación final de la asignatura, o del apartado del que se examine, no podrá superar el 6,0. En estos casos para el cálculo de la nota final solo se tomará en consideración la prueba del examen sin tomar en consideración el resto de actividades de evaluación.
5. Si el alumno no cumple con todas las actividades de evaluación y deja de cumplir con alguna de las actividades recogidas en el cuadro anterior, no podrá aprobar cada uno de los bloques.

En el caso de alumnos que se matriculan de una asignatura por segundo año consecutivo, el esquema de



evaluación aplicable a la asignatura será el siguiente:

Actividades de Evaluación	Criterio de evaluación	Ponderación
Trabajo Individual	El alumno para aprobar la asignatura deberá entregar todas las tareas encargadas por el profesor	0%
Realización de exámenes escritos, pruebas tipo test, exámenes y pruebas finales, en el caso de existir pruebas de conceptos y resolución de casos prácticos a modo de examen	Para aprobar el bloque se deberán superar los 70% de los exámenes y pruebas finales, en el caso de existir pruebas de conceptos y resolución de casos prácticos a modo de examen la media ponderada de los resultados debe ser superior a 4,90 como condición necesaria para aprobar la asignatura.	70%
Participación	Oportunidad en las intervenciones, generar debate constructivo para la asignatura	30%

El alumno matriculado en la asignatura por segundo año consecutivo, siempre que quede justificado por atender necesidades laborales, podrá excusar su asistencia a clase en un porcentaje máximo del 50% de las sesiones programadas.

En los casos de dispensa de escolaridad, siempre que el alumno lo justifique debidamente, el criterio de calificación será, 70% examen (si la asignatura lo permite se desarrollarán dos exámenes, 35% cada uno) y 30% para trabajos individuales. Los trabajos individuales servirán para controlar la evolución del aprendizaje del alumno. En los casos en los que al alumno no le resulte posible contestar por escrito, y aporte evidencias que lo justifiquen, solo en esos casos el examen podrá ser oral y se transcribirá el contenido de las respuestas del alumno.

## PLAN DE TRABAJO Y CRONOGRAMA

Actividades	Fecha de realización	Fecha de entrega
El plan de trabajo se entregará durante las primeras sesiones de clase.		

## BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

### Bibliografía Básica

Presentaciones aportadas por los profesores de las diferentes áreas de la asignatura



# COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE  
2019 - 2020**

## Bibliografía Complementaria

### **Bibliografía Complementaria**

CFA Program Curriculum 2020 Level I, CFA Institute

Code of Ethics and Standards of Professional Conduct, Standards of Practice Handbook, Eleventh Edition

Global Investment Performance Standards (GIPS)

Monetary and Fiscal Policy by Andrew Clare, Phd, and Stephen Thomas, Phd.

International Financial Statement Analysis, by Thomas R. Robinson, CFA, Jan Hendrik van Greuning, CFA, Elaine Henry, CFA, and Michael A. Broihahn, CFA

Fixed Income Analysis, Third Edition, by B. Pettit, J. Pinto

Introduction to Mortgage Backed Securities, by Frank Frank J. Fabozzi, CFA, Anand B. Bhattacharya PhD, William S. Berliner

Analysis of Derivatives for the Chartered Financial Analyst® Program, by Don M. Chance, CFA

En cumplimiento de la normativa vigente en materia de **protección de datos de carácter personal**, le informamos y recordamos que puede consultar los aspectos relativos a privacidad y protección de datos que ha aceptado en su matrícula entrando en esta web y pulsando "descargar"

[https://servicios.upcomillas.es/sedelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792](https://servicios.upcomillas.es/sedeelectronica/inicio.aspx?csv=02E4557CAA66F4A81663AD10CED66792)