



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
NombreCompleto	Preparación al CFA I
Código	E000004286
Título	Máster Universitario en Finanzas
Impartido en	Máster Universitario en Finanzas [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	4,0
Carácter	Optativa
Departamento / Área	Máster Universitario en Finanzas

Datos del profesorado	
Profesor	
Nombre	Ainhoa Díez-Caballero Pascual
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	adcaballero@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Javier Alberto Borrachero Kieselack
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	jborrachero@icade.comillas.edu
Profesor	
Nombre	Juan Molina Huertas
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	juan.molina@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 la Ética Financiera, los Métodos Cuantitativos, la Economía, la Contabilidad, las Inversiones Alternativas, la Gestión de Carteras, las Finanzas Corporativas el Análisis Financiero y la Renta Fija y Variable

Competencias - Objetivos

Competencias

GENERALES

CG01	Capacidad de análisis y síntesis	
	RA1	Describe, relaciona e interpreta situaciones y planteamientos teóricos y prácticos en diferentes contextos
	RA2	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
	RA3	Realiza análisis con la profundidad y coherencia necesarios para servir de apoyo en la toma de decisiones empresariales con impacto
CG02	Resolución de problemas y toma de decisiones	
	RA1	Conoce el alcance y la utilidad práctica de las nociones teóricas aprendidas. Estudia casos teórico-prácticos y ve la aplicación a situaciones futuras reales
	RA2	Resuelve y toma decisiones en casos prácticos basados en situaciones reales de forma autónoma entre alternativas y situaciones concretas
CG03	Capacidad de organización y planificación	
	RA1	Planifica su trabajo personal de una manera viable y sistemática, teniendo en cuenta un plan de trabajo organizado en tiempo y calidad



CG04	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
	RA2	Identifica la idoneidad de cada fuente y estudio en función de la finalidad de la misma, dando rigor a las opiniones y conclusiones tomadas
CG05	Conocimientos avanzados de informática relativos al ámbito de estudio	
	RA1	Usa herramientas informáticas para generar documentos (gráficos, tablas, etcétera.) que ilustren y clarifiquen argumentos
	RA2	Emplea medios audiovisuales como apoyo en las presentaciones orales
CG06	Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir	
	RA1	Sabe comunicar los análisis y conclusiones con precisión en el lenguaje y en la justificación de los argumentos utilizados, adaptándose al público objetivo
	RA2	Es capaz de argumentar, discutir y defender las conclusiones y planteamientos con rigor
CG07	Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo	
	RA1	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
	RA2	Se orienta a la consecución de acuerdos y objetivos comunes
CG08	Capacidad crítica y autocrítica	
	RA1	Identifica, establece y contrasta las hipótesis, variables y resultados de manera lógica y crítica
	RA2	Revisa las opciones y alternativas con un razonamiento crítico que permita discutir y argumentar opiniones contrarias
CG09	Compromiso ético	
	RA1	Identifica en los ejercicios y casos prácticos las actuaciones profesionales que se corresponden con valores éticos



CG11	Capacidad para aprender y trabajar autónomamente	
	RA1	Orienta el estudio y el aprendizaje de forma autónoma, desarrollando iniciativa y estableciendo prioridades en su trabajo
	RA2	Gestiona su tiempo distinguiendo lo urgente de lo importante y planificando un plan de trabajo
CG13	Orientación a la acción y a la calidad	
	RA1	Está motivado por mejorar la calidad del trabajo y la consecución de logros, siendo la búsqueda de la excelencia parte de su trabajo
	RA2	Tiene método en su actuación y lo revisa sistemáticamente
CG14	Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas	
	RA1	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
	RA2	Genera ideas y soluciones identificando correctamente los conocimientos aplicables a cada situación
ESPECÍFICAS		
CE16	Conocer y comprender los contenidos formativos exigibles para superar una prueba acreditadora de conocimientos para el ejercicio del análisis de inversión	
	RA1	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

Contenidos – Bloques Temáticos

BLOQUE ÚNICO

Tema 1: Ética y estándares profesionales

Código ético de Conducta Profesional

Estándares Globales de Medición del Resultado de las Inversiones (GIPS)



Tema 2: Métodos Cuantitativos

El valor temporal del dinero
Descuento de flujos de caja
Conceptos estadísticos básicos y de retornos de mercado
Conceptos básicos de probabilidad
Distribuciones de probabilidad
Evaluación de Hipótesis
Análisis técnico

Tema 3: Economía

Análisis de oferta y demanda
La empresa y las estructuras de mercado
Producción agregada, precios y crecimiento económico
Comprender los ciclos económicos
Política monetaria y fiscal
Comercio internacional y flujos de capital
Los tipos de cambio

Tema 4: Análisis y reporte financiero

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

Tema 5: Finanzas Corporativas

Gobierno corporativo y ESG



Presupuesto de capital " Capital Budgeting"

Coste de capital

Gestión de las cuentas de circulante

Tema 6: Renta Variable

Estructura y Organización del Mercado

Introducción de los principales índices de Renta Variable

Eficiencia de Mercado

Valoración de acciones: conceptos y herramientas básicas.

Tema 7: Renta Fija

Elementos básicos

Los Mercados de renta fija: emisión, ejecución y financiación

Valoración de activos de renta fija

ABS

Fixed income Markets

Valuation

Asset backed securities

Riesgo y retorno de un activo de renta fija

Análisis del riesgo de crédito

Tema 8: Derivados

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

Introducción a la valoración de los derivados.

Tema 9: Inversiones Alternativas

Descripción de las principales inversiones alternativas

Tema 10: Gestión de Carteras

Introducción

Riesgo y Retorno de una cartera

Conceptos básicos para la planificación y construcción de una cartera



Tema 11: Práctica de análisis de inversiones

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
CRÉDITOS ECTS: 4,0 (102,00 horas)			

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Criterios de evaluación	Peso
Examen final escrito / Simulación CFA SE1	Prueba de simulación de examen CFA. Nota mínima para aprobar la asignatura 4.9	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.

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

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

Bibliografía Complementaria

CFA Program curriculum level I Standards of Practice Handbook, Tenth Edition

Quantitative Methods for Investment Analysis, Second Edition, by Richard A. DeFusco, CFA, Dennis W. McLeavey, CFA, Jerald E. Pinto, CFA, and David E. Runkle, CFA

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

Commercial Lending Review, by Thomas R. Robinson, CFA and Paul Munter

The CPA Journal, by Marc A. Siegel

Fixed Income Analysis for the Chartered Financial Analyst® Program, Second Edition, by Frank J. Fabozzi, CFA

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

Global Investments, Sixth Edition, by Bruno Solnik and Dennis McLeavey, CFA Global Perspectives on Investment Management: Learning from the Leaders, edited by Rodney N. Sullivan, CFA

Bibliografía Complementaria

Libros de texto

CFA Program curriculum level I Standards of Practice Handbook, Tenth Edition

Quantitative Methods for Investment Analysis, Second Edition, by Richard A. DeFusco, CFA, Dennis W. McLeavey, CFA, Jerald E. Pinto, CFA, and David E. Runkle, CFA

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

Commercial Lending Review, by Thomas R. Robinson, CFA and Paul Munter

The CPA Journal, by Marc A. Siegel

Fixed Income Analysis for the Chartered Financial Analyst® Program, Second Edition, by Frank J. Fabozzi, CFA

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

Global Investments, Sixth Edition, by Bruno Solnik and Dennis McLeavey, CFA Global Perspectives on



COMILLAS

UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

**GUÍA DOCENTE
2018 - 2019**

Investment Management: Learning from the Leaders, edited by Rodney N. Sullivan, CFA