

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

| Datos de la asignatura | |
|-------------------------------|--|
| Nombre | Preparación al CFA I |
| Titulación | Máster Universitario en Finanzas (MUF) |
| Curso | Primero (Máster de un solo curso) |
| Semestre | Segundo |
| Créditos ECTS | 3 |
| Carácter | Optativa |
| Departamento | ICADE Business School |
| Área | Finanzas. |
| Datos del profesorado | |
| Profesor | |
| Nombre | Javier Borrachero |
| Departamento | ICADE Business School |
| Área | Finanzas |
| e-mail | jborrachero@keplercheuvreux.com |
| Horario de Tutorías | Disponibilidad continua vía mail |
| Profesor | |
| Nombre | Ainhoa Díez |
| Departamento | ICADE Business School |
| Área | Finanzas |
| e-mail | ainhoa.diez-caballero@bde.es |
| Horario de Tutorías | Disponibilidad continua vía mail |
| Profesor | |
| Nombre | Juan Molina |
| Departamento | ICADE Business School |
| Área | Finanzas |
| e-mail | juanmolinahuertas@gmail.com |
| Horario de Tutorías | Disponibilidad continua vía mail |

DATOS ESPECÍFICOS DE LA ASIGNATURA

Contextualización de la asignatura

Aportación al perfil profesional de la titulación

Se prepara al alumno para superar el primer examen de una acreditación de máximo prestigio en el ámbito profesional en el área de finanzas, lo que le permitirá enriquecer su perfil y aumentar su proyección profesional con una importante diferenciación muy valorada en la industria financiera.

El CFA Program consta de 3 exámenes (niveles) que el candidato debe superar, lo que junto con otros requisitos le permitirá usar la certificación profesional CFA. El nivel I incluye en las 18 study sessions en las que se divide el conocimiento de las herramientas básicas necesarias para profundizar en el estudio de las finanzas empresariales, de posterior desarrollo en los siguientes niveles del programa.

La asignatura de preparación para el nivel I del CFA Program sintetiza y complementa las lecturas de estudio obligatorio para cada materia, y tiene como objetivo preparar al alumno para un máximo aprovechamiento del tiempo y el esfuerzo dedicado a obtener la certificación. 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.

Objetivos

1. Dotar al alumno con las herramientas básicas que se utilizan en el mundo financiero recogidas en el nivel I del programa CFA.
2. Sintetizar los contenidos sujetos a examen en el nivel I del programa CFA dando al alumno una visión global del temario y haciendo énfasis en los aspectos más relevantes de cada área.
3. Ayudar al alumno a planificar y enfocar adecuadamente el estudio de la asignatura para superar el nivel I del programa CFA.
4. Aplicar los conocimientos anteriores a la práctica en el análisis, valoración y gestión de inversiones así como a la mejora de las habilidades y conocimientos requeridos para el adecuado desempeño profesional.

BLOQUES TEMÁTICOS Y CONTENIDOS

| Contenidos – Bloques Temáticos | |
|---|---|
| BLOQUE ÚNICO: | |
| Tema 1: Ética y estándares profesionales | |
| | Code of Ethics and Standards of Professional Conduct Guidance for Standards I–VII Introduction to the Global Investment Performance Standards (GIPS) Global Investment Performance Standards (GIPS) |
| Tema 2: Métodos Cuantitativos | |
| | The Time Value of Money Discounted Cash Flow Applications Statistical Concepts and Market Returns Probability Concepts Common Probability Distributions Sampling and Estimation Hypothesis Testing Technical Analysis |
| Tema 3: Economía | |
| | Demand and Supply Analysis: Introduction Demand and Supply Analysis: Consumer Demand Demand and Supply Analysis: The Firm The Firm and Market Structures Aggregate Output, Prices, and Economic Growth Understanding Business Cycles Monetary and Fiscal Policy International Trade and Capital Flows Currency Exchange Rates |
| Tema 4: Análisis y reporte financiero | |
| | Financial Reporting and Analysis. An introduction Financial Statement Mechanics and Analysis Financial Reporting Standards and Analysis Financial Statement Analysis: An Introduction Financial Reporting Mechanics Financial Reporting Standards Understanding Income Statements Understanding Balance Sheets Understanding Cash Flow Statements Financial Analysis Techniques Inventories Long-lived Assets Income Taxes Non-current (Long-term) Liabilities Financial Reporting Quality: Red Flags and Accounting Warning Signs Accounting Shenanigans on the Cash Flow Statement Financial Statement Analysis: Applications |
| Tema 5: Finanzas Corporativas | |
| | Capital Budgeting Cost of Capital Measures of Leverage Dividends and Share Repurchases: Basics Working Capital Management Financial Statement Analysis The Corporate Governance of Listed Companies: A Manual for Investors |

| | |
|---|---|
| Tema 6: Gestión de Carteras | |
| | Portfolio Management: An Overview Portfolio Risk and Return Basics of Portfolio Planning and Construction |
| Tema 8: Renta Variable | |
| | Market Organization and Structure Security Market Indices Market Efficiency Overview of Equity Securities Introduction to Industry and Company Analysis Equity Valuation: Concepts and Basic Tools |
| Tema 9: Renta fija | |
| | Defining elements Fixed income Markets Valuation Asset backed securities Risk and return Credit analysis |
| Tema 10: Derivados | |
| | Derivative Markets and Instruments Forward Markets and Contracts Futures Markets and Contracts Option Markets and Contracts Swap Markets and Contracts Risk Management Applications of Option Strategies |
| Tema 11: Inversiones Alternativas | |
| | Alternative Investments Investing in Commodities |
| Tema 12: Práctica de análisis de inversiones | |

| | |
|---|--|
| Competencias | |
| Competencias Genéricas del área-asignatura | |
| | CGB 1. Capacidad de análisis y síntesis CGB 2. Resolución de problemas y toma de decisiones CGB 3. Capacidad de organización y planificación CGB 4. Capacidad de gestionar información proveniente de fuentes diversas CGB 5. Conocimientos avanzados de informática relativos al ámbito de estudio CGB 6. Habilidades interpersonales: escuchar, argumentar y debatir CGB 7. Capacidad de liderazgo y trabajo en equipo CGB 8. Capacidad crítica y autocrítica CGB 9. Compromiso ético. CGB 11. Capacidad para aprender y trabajar autónomamente CGB 13. Orientación a la acción y a la calidad CGB 14. Capacidad de elaboración y transmisión de ideas, proyectos, informes, soluciones y problemas |
| Competencias Específicas del área-asignatura | |
| | CE 16. Conocer y comprender los contenidos formativos exigibles para superar una prueba acreditadora de conocimientos para el ejercicio del análisis de inversión. |

METODOLOGÍA DOCENTE

| Aspectos metodológicos generales de la asignatura | |
|--|---|
| <p>Metodología Presencial: Actividades</p> <p>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.</p> <p>Se prevé la asistencia de distintos profesores especialistas de las distintas áreas que desarrolla el programa.</p> <p>El grupo tiene que participar de dinámicas, ejercicios de clase, debates. Todo ello se resolverá y discutirá en clase.</p> <p>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.</p> | <p>Competencias</p> <p>CGB 1, CGB 2, CGB 3, CGB 4, CGB 5, CGB 6, CGB 7, CGB 8, CGB 9, CGB 11, CGB 13, CGB 14 y CE 16</p> |
| <p>Metodología No presencial: Actividades</p> <p>El aprovechamiento de la asignatura requiere un trabajo de revisión y estudio de la documentación aportada previo a la asistencia de cada sesión.</p> <p>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.</p> | <p>Competencias</p> <p>CGB 1, CGB 2, CGB 3, CGB 4, CGB 5, CGB 6, CGB 7, CGB 8, CGB 9, CGB 11, CGB 13, CGB 14 y CE 16</p> |

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

| Actividades de evaluación | CRITERIOS | PESO |
|--|---|------|
| Ejercicios en clase (SE4 Monografía y prácticas individuales) | El grupo tiene que participar de dinámicas, ejercicios de clase, debates. Todo ello se resolverá y discutirán en clase. | 20% |
| Simulación CFA (SE2- Examen Test) | Prueba de simulación de examen CFA I | 25% |
| Presentaciones y emisión de una propuesta de inversión tipo sell side (SE3- Presentación Pública 30% y SE5- Monografía o práctica colectiva 25%) | 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 | 55% |

| RESUMEN HORAS DE TRABAJO DEL ALUMNO | | | | | | | |
|--|----------------------------------|---|--|----------------------------|---|--|--------------------|
| HORAS PRESENCIALES | | | | | | | |
| Lecciones magistrales (AF1) | Presentación de contenidos (AF2) | Exposición temas y trabajos (AF3) | Ejercicios y prácticas evaluadas (AF4) | Debates Organizados (AF5) | Seminarios, talleres, casos prácticos (AF6) | Actividades Interdisciplinarias (AF7) | Simulaciones (AF8) |
| 7 | 10 | 5 | 11 | 2 | 4 | 0 | 1 |
| HORAS NO PRESENCIALES | | | | | | | |
| Estudio y análisis de documentación (AF9) | | Realización trabajos prácticos y monografías (AF10) | | Sesiones tutoriales (AF11) | | Realización de trabajos colaborativos (AF12) | |
| 55 | | 6 | | 2 | | 5 | |
| CRÉDITOS ECTS: 4 ECTS | | | | | | | |

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

| Bibliografía Básica |
|---|
| Otros materiales |
| Presentaciones aportadas por los profesores de las diferentes áreas de la asignatura |
| 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 Investment Management: Learning from the Leaders, edited by Rodney N. Sullivan, CFA |