



FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Nombre completo	Preparación al CFA I
Código	E000004286
Título	Máster Universitario en Finanzas por la Universidad Pontificia Comillas
Impartido en	Máster Universitario en Finanzas [Primer Curso]
Nivel	Postgrado Oficial Master
Cuatrimestre	Semestral
Créditos	4,0 ECTS
Carácter	Optativa
Responsable	Ainhoa Díez-Caballero
Horario	Disponibilidad continua vía mail
Descriptor	Preparación de los conocimientos básicos del nivel I de la acreditación CFA

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	Luis Bernardino Buceta Casteleiro
Departamento / Área	ICADE Business School
Despacho	Disponibilidad continua vía mail
Correo electrónico	lbuceta@icade.comillas.edu
Profesor	
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 adquirir los conceptos básicos del nivel I de la acreditación CFA (Chartered Financial Analyst), la más respetada y reconocida acreditación 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: Análisis económico, Valoración de activos (Equity, Renta Fija, Derivados e Inversiones Alternativas), Gestión de Carteras y Finanzas Corporativas.

Prerequisitos

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

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: Economía

Análisis de la oferta y la demanda

La empresa y la estructura de mercado

Crecimiento y ciclos económicos

Política monetaria y fiscal

Sector exterior y el comercio internacional

Los tipos de cambio



Tema 2: Finanzas Corporativas

Gobierno corporativo y ESG

Presupuesto de capital " Capital Budgeting"

Coste de capital

Medidas de apalancamiento

Gestión de las cuentas de circulante

Tema 3: Renta Variable

Estructura y Organización del Mercado de Renta Variable.

Principales índices de Renta Variable

Eficiencia de Mercado

Tipos de instrumentos de RV

Valoración de acciones: conceptos y herramientas básicas.

Tema 4: 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 5: 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 6: Inversiones Alternativas

Principales instrumentos de gestión alternativa

Ventajas y riesgos de la inversión alternativa.

Tema 7: Gestión de Carteras

Retorno y riesgo de una cartera

Conceptos básicos para la planificación y construcción de carteras de inversión



Tema 8: 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 Resultado, Balance y estado de flujos de caja de una compañía

Gestión y contabilidad de inventarios, activos a largo plazo, impuestos y pasivos no corrientes (a largo plazo)

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

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

La metodología será variada incluyendo actividades presenciales y no presenciales, teoría y ejercicios prácticos. Las clases se impartirán en régimen de bimodalidad, cuando sea necesario, utilizando Moodle como plataforma.

Metodología Presencial: Actividades

Basada fundamentalmente en la revisión teórica de los conceptos básicos y 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 la revisión de la documentación aportada con carácter previo a cada sesión.

Se deberá acudir a las sesiones con calculadora financiera para la resolución de los casos prácticos.

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

El grupo tiene que participar de las dinámicas, ejercicios de clase y 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.

Además, para aquellos que quieran presentarse al CFA deberán revisar la totalidad del curriculum oficial aportado por CFA Institute.

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 interdisciplinarias
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
Prueba final (SE1): Presentación oral del Research Challenge: Presentación oral individual de la prueba final	Para aprobar la asignatura el promedio del test y reserch challenge debe ser superior a 4,90. Loa alumnos elaborarán una propuesta de compra en un formato de análisis de compañía (Research Challenge). Será evaluado conjuntamente el informe, exposición y presentación (SE1+SE3+SE5), el peso en la calificación final de la actividad Research Challenge será del 55% de la nota de la asignatura.	15
Test Final (SE2): Simulación CFA Exam	Respuestas acertadas.	10
Presentación y reporte del Research Challenge (SE3): Presentación y reporte final del Research Challenge	Para aprobar la asignatura el promedio del test y reserch challenge debe ser superior a 4,90. Aplicación de las distintas técnicas de la industria financiera. Organización de la información. Claridad de la información. Síntesis. Los estudiantes elaborarán una propuesta de compra en un formato de análisis de compañía (Research Challenge). Será evaluado conjuntamente el informe, exposición y presentación (SE1+SE3+SE5), el peso en la calificación final de la actividad Research Challenge será del 55% de la nota de la asignatura.	25 %



Ejercicios individuales y prácticas (SE4): Todos los quizzes, kahoots y test.	Respuestas acertadas	10
Presentación grupal del Informe de emisión de una propuesta de inversión tipo sell side (SE5): Presentación oral de la prueba final del Research Challenge.	Para aprobar la asignatura el promedio del test y reserch challenge debe ser superior a 4,90. Los alumnos elaborarán una propuesta de compra en un formato de análisis de compañía (Research Challenge). Será evaluado conjuntamente el informe, su exposición y presentación (SE1+SE3+SE5), siendo el peso en la calificación final de la actividad Research Challenge del 55% de la nota de la asignatura.	15 %
Participación y aprovechamiento de las clases (SE6).	Se valorará la participación en clase de los alumnos, su actitud, la calidad y oportunidad de sus intervenciones, así como su predisposición, compromiso, iniciativa y asistencia.	25 %

Calificaciones

Notes to the evaluation criteria:

1. All students must meet a minimum of 75% attendance in the whole subject.
2. For the exercises, to be taken into account, they must be delivered through Moodle in time and format.
3. If, when combining the criteria, the final grade is equal to or higher than 5, but the minimum grade for the exams or final tests has not been achieved, the final grade will be reduced to a maximum of 4,0 points.
4. In case a student does not obtain a grade of 5,0, the student may take an extraordinary exam. In that case if the student pass the retake exam, his/her final grade in the subject must be a 5,00.
5. If the student does not comply with 70% of the evaluation activities, the weightings of the evaluation system table will not be applied, and the maximum final grade will be 4,0.

Evaluation criteria to apply at second enrolment:

Types	Criteria	Weight
Individual assignments	To pass the course, the student must deliver all the tasks assigned by the teacher	15%
Taking written exams, multiple	At least 5,00 points on the final exam, or at least an	70%



choice tests, concept tests and solving practical cases as an exam	average of 5,00 on all examination activities.	70%
Participation	To achieve the pass mark, the student is required to help/push into the dynamics of the classes, provide evidence of the achievement of objectives, predisposition, commitment and initiative.	15%

The student enrolled in the subject for the second consecutive year, provided that it is justified by attending work needs, may excuse their attendance to class in a maximum percentage of 65% of the scheduled sessions.

Evaluation criteria to be applied in the case of school waiver/exemption:

In cases of exemption/dispensing from schooling, provided that the student duly justifies it, the grading criteria will be **70% for the exam** (if the subject allows it, two exams will be taken, 35% each) and **30% for individual works**. The individual works will serve to control the evolution of the student's learning. Only in cases in which the student is not able to answer in writing, and provide evidence that justifies it, the exam may be oral and the content of the student's answers will be transcribed.

Criteria in health alert:

The student must be permanently identified, with an identification in the classroom and with their full name remotely. Students should not change the spaces they occupy in the classroom, unless directed by a teacher or the program management.

Failure to comply with any of the health recommendations during the class sessions may imply failure in the subject.

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

Bibliografía Complementaria

CFA Program Curriculum 2020 Level I, CFA Institute

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

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

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. Petitt, 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>