

FICHA TÉCNICA DE LA ASIGNATURA

Datos de la asignatura	
Créditos ECTS	3
TÍTULACIÓN	Master in Finance / Master Universitario en Finanzas por la Universidad Pontificia de Comillas
Responsable / Profesor	Alirio Sendrea, CFA; Aihnoa Díez, CFA; Javier López, CFA; Carlos Sanz, CFA; Enrique Marazuela, CFA.
Nombre	CFA Level 1 Course
Correo	e.marazuela@advantere.org ; emarazuela@comillas.edu ; jorge.martin@advantere.org

OBJETIVOS Y CONTENIDOS

OBJETIVOS

Competencias Generales

Curso diseñado para preparar a los estudiantes para el examen de CFA Nivel 1 que tiene como objetivo proporcionar a los candidatos una comprensión integral de los conceptos clave y habilidades prácticas necesarias para tener éxito en el examen. El objetivo principal debe ser asegurar que los estudiantes estén bien versados en el Cuerpo de Conocimientos del CFA Institute, que abarca diez áreas temáticas clave: Estándares Éticos y Profesionales, Métodos Cuantitativos, Economía, Reportes y Análisis Financieros, Finanzas Corporativas, Inversiones en Acciones, Renta Fija, Derivados, Inversiones Alternativas y Gestión de Carteras. El cuerpo de conocimiento de este curso está adecuadamente coordinado por parte de la dirección del máster.

Las competencias que los estudiantes deben adquirir incluyen:

1. Estándares Éticos y Profesionales: Los estudiantes deben entender y aplicar el Código de Ética y los Estándares de Conducta Profesional del CFA Institute, asegurando que puedan navegar escenarios éticos complejos en la gestión de inversiones.
2. Reportes y Análisis Financieros: Capacidad para analizar e interpretar estados financieros, entender principios contables y evaluar el desempeño financiero de una empresa.
3. Finanzas Corporativas: Comprensión de la gobernanza corporativa, presupuestación de capital, costo de capital y apalancamiento financiero.
4. Inversiones en Acciones y Renta Fija: Habilidades para valorar acciones y bonos, comprender la mecánica del mercado y evaluar los riesgos y retornos de las inversiones.
5. Inversiones Alternativas: Comprensión básica de inversiones alternativas (capital privado, bienes raíces, materias primas).
6. Gestión de Carteras: Conocimiento de la construcción de carteras, estrategias de gestión, asignación de activos y gestión de riesgos.

En general, el curso debe combinar conocimientos teóricos con aplicaciones prácticas, enfatizando habilidades de resolución de problemas y análisis para preparar a los estudiantes para las exigencias rigurosas del examen CFA Nivel 1.

CONTENIDOS

1. Estándares Éticos y Profesionales



- A. Estándares Profesionales de Práctica
- B. Prácticas Éticas
- C. Código de Conducta Profesional para Administradores de Activos
- D. Presentación de Resultados de Desempeño (GIPS)

2. Análisis y Reporte Financiero

- A. Introducción al Análisis de Estados Financieros
- B. Análisis de Estados de Resultados
- C. Análisis de Balances Generales
- D. Análisis de Estados de Flujos de Efectivo I
- E. Análisis de Estados de Flujos de Efectivo II
- F. Análisis de Inventarios
- G. Análisis de Activos a Largo Plazo
- H. Temas en Pasivos y Patrimonio a Largo Plazo
- I. Análisis de Impuestos sobre la Renta

3. Renta Fija

- A. Riesgo y Retorno de la Tasa de Interés
- B. Medidas de Duración y Propiedades de Bonos Basados en Rendimiento
- C. Convexidad de Bonos Basados en Rendimiento y Propiedades de la Cartera

4. Valoración del Equity (Acciones)

- A. Análisis de la Empresa: Pasado y Presente
- B. Análisis de la Industria y Competencia
- C. Análisis de la Empresa: Pronóstico
- D. Valoración de Acciones: Conceptos y Herramientas Básicas

5. Inversiones Alternativas

- A. Tipos de Inversiones Alternativas
- B. Métodos de Inversión en Alternativas
- C. Estructuras de Inversiones Alternativas
- D. Desempeño de Inversiones Alternativas
- E. Capital Privado: Características y Rasgos de Inversión
- F. Características y Estructuras de Bienes Raíces
- G. Inversiones en Infraestructura y Categorías
- H. Inversiones en Materias Primas y Categorías

6. Gestión de Carteras y Planificación de Patrimonios

- A. Conceptos Modernos de Gestión de Carteras
- B. Vehículos de Inversión (incluidos ETFs y Fondos Mutuos)
- C. Eficiencia del Mercado e Inversión Pasiva
- D. Índices de Mercado
- E. Finanzas del Comportamiento

METODOLOGÍA DOCENTE

Aspectos metodológicos generales de la asignatura

Trabajo cooperativo de los alumnos que, en grupos, reciben una tarea, caso o supuesto que requiere compartir la información y los recursos entre los miembros con vistas a alcanzar el objetivo común. Fundamentada en el método del caso, estudiados por cada alumno y discutidos por cada grupo antes de las intervenciones individuales de cada sesión general.

El método del caso estimula el aprendizaje inductivo. Del análisis de ejemplos concretos se construyen las distintas herramientas de análisis y se inducen normas generales de aplicación a

todo tipo de empresas y sectores. Por ello, es imprescindible el estudio previo de los casos y la participación activa en las discusiones de las sesiones generales.

Lecciones de carácter expositivo.

Las presentaciones deben ser evaluadas y criticadas por el resto de los compañeros o por el profesor con el fin de profundizar más en el tema.

Trabajo en grupo dedicado a la realización de un Proyecto que se realizara con una empresa. La empresa formulara un reto para los estudiantes. El reto es el objetivo del proyecto y es un problema real para la empresa. El tema del proyecto está directamente relacionado con el temario de la asignatura. Los alumnos trabajan en equipo bajo la dirección del profesor para solucionar el reto y proponer su solución a directivos de la empresa.

Estudio individual.

Lectura individual de textos de diferente tipo (casos, libros, revistas, artículos, prensa, publicaciones en Internet, informes sobre experiencias prácticas, etc.) relacionados con las materias de estudio.

Trabajo cooperativo de los alumnos que en grupos, reciben una tarea que requiere compartir la información y los recursos entre los miembros con vistas a alcanzar el objetivo común.

EVALUACIÓN Y CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

Actividades de evaluación	Peso (%)
Evaluación final individual	100%
Evaluación final en grupo – Proyecto PBL, casos	0%
Participación	0%

Calificaciones

Los criterios de evaluación de la asignatura se rigen por la siguiente normativa:

1. Todos los alumnos deben de cumplir con el 100% de asistencia en los días fijados para esta asignatura. Cualquier ausencia deberá ser justificada. Caso de no justificarse tendrá una penalización que variará en función de los días de ausencia no justificada.
2. La nota final se corresponde a la suma de las actividades de evaluación, criterios de evaluación y peso descritos en el apartado Evaluación y Criterios de Calificación. Todos los elementos de la evaluación de la asignatura han de resultar aprobados
3. Se tienen que entregar los trabajos, individuales y en grupo, en el tiempo y la forma prevista por el profesor de la asignatura.
4. La calificación final obtenida en el examen final del curso de preparación CFA Level 1 representará el 10% de la calificación final de la asignatura "Gestión de Carteras/Portfolio"



Management", que se integrará en la Actividad de Evaluación de la misma "Evaluación de trabajos individuales o colectivos realizados por los estudiantes, algunos de ellos presentados en clase".

Criterios de evaluación para aplicar a la segunda matrícula

alumno matriculado en la asignatura por segundo año deberá de cumplir con las tareas individuales y de grupo fijadas por el profesor de la asignatura. Se mantendrán los mismos criterios de evaluación expresados en el apartado Evaluación y Criterios de Calificación.

Para aquellas circunstancias no previstas en esta Guía Docente, se aplicará el Reglamento de Advantere School of Management y el Reglamento general de Comillas.

BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS

Bibliografía Básica

Books & Articles:

- CFA Institute. (2024). CFA Program Curriculum Level I, Volumes 1-6. CFA Institute.
- Kaplan Schweser. (2024). SchweserNotes™ for the CFA Exam: Level I. Kaplan, Inc.
- Wiley. (2024). Wiley's Level I CFA Program Study Guide. John Wiley & Sons.
- CFA Institute. (2014). Standards of Practice Handbook (11th ed.). CFA Institute.