

CFA Level I 2024

Financial Calculator



Prerequisites



Readings



Duración del examen:	135min + 135min
Institución gestora:	CFA Institute
Formato del examen:	Multiple Choice (90 + 90)
Fecha de examen:	Feb-May-Ago-Nov
Lecturas obligatorias y Prerequisites:	+ 4.300
Horas de vídeo del curso Prerequisites:	25 horas
Horas de video del curso:	87 horas
Diapositivas del curso:	+ 3.300
Preguntas Multiple Choice del curso:	+ 2.400
Precio del curso (IVA incluido):	605€

Qué significan las siglas CFA?

El Chartered Financial Analyst (CFA) es la certificación financiera considerada por muchos como el pasaporte o Gold Standard de la industria de la inversión ya que como explica el propio CFA Institute, el Programa CFA ofrece a sus candidatos un profundo conocimiento sobre las diferentes áreas económico-financieras demandadas actualmente por la industria de la inversión. Es, por lo tanto, una certificación que requiere un conocimiento riguroso y extenso sobre todas las materias relacionadas con el análisis financiero, y que tiene una gran aceptación en el ámbito profesional del análisis financiero, la gestión de instituciones de inversión colectiva, la gestión de riesgos financieros, el asesoramiento financiero, y otras posiciones de naturaleza similar.

Este curso tiene como objetivo dotar a los alumnos de los conocimientos suficientes para que puedan superar con éxito el examen del primer nivel de la certificación financiera de referencia del mercado.

Valor de la acreditación CFA

- 1. Reconocimiento Internacional.** La certificación CFA es ampliamente reconocida a nivel mundial como un estándar de excelencia en el campo de las finanzas. Obtener la certificación demuestra un alto nivel de competencia y compromiso en áreas clave como análisis financiero, gestión de carteras y ética profesional. Este reconocimiento global brinda a los candidatos la oportunidad de destacarse en un mercado laboral competitivo y les permite acceder a oportunidades profesionales en diversas geografías.
- 2. Competencia Profesional y Conocimientos Especializados.** La preparación para la certificación CFA implica un riguroso programa de estudio que abarca una amplia gama de temas financieros, desde valoración de activos hasta ética en los negocios. Los candidatos adquieren conocimientos especializados y habilidades analíticas avanzadas que son altamente valoradas por empleadores en la industria financiera. Esta competencia profesional permite a los candidatos desarrollar una carrera profesional como analistas financieros, gestores de inversiones o analistas de riesgos, entre otros.
- 3. Énfasis en Ética y Responsabilidad Profesional.** La certificación CFA pone un fuerte énfasis en la ética y la responsabilidad profesional. Los candidatos deben cumplir con altos estándares éticos y demostrar un compromiso con el interés público. Esto no solo refuerza la integridad del profesional financiero, sino que también agrega valor a su perfil en un entorno empresarial donde la transparencia y la responsabilidad son cada vez más importantes. Las empresas valoran esta dimensión ética, lo que hace que los candidatos con la certificación CFA sean vistos como profesionales éticamente sólidos, y en los que se puede confiar.

CFA nivel I:

El primer nivel de la certificación CFA consiste en un examen dividido en dos partes. Cada parte consta de 90 preguntas tipo test y 135 minutos. Por lo tanto, el examen en su conjunto consta de 270 minutos y 180 preguntas tipo test. El alumno cuenta con un promedio de 1.5 minutos por pregunta por lo que la gestión del tiempo es un elemento crucial para completar con éxito el examen. Las preguntas erróneas no restan puntuación.

El formato del examen es mediante ordenador y se puede elegir la fecha del examen y el centro donde realizarlo (localizaciones en todo el mundo) entre cuatro periodos al año que son: febrero, mayo, agosto, y noviembre.

Material de estudio de Financer Training:

La gran extensión del programa oficial y la complejidad del examen hacen que resulte muy complicado su preparación con los libros oficiales. Por esta razón, desde Financer Training ofrecemos al candidato un curso muy completo, con todo lo necesario para afrontar el examen de primer nivel del CFA con una preparación sólida y rigurosa.

Uso de Calculadora Financiera (Texas Instruments).



- 38 diapositivas.
- 1,5 horas de vídeo.

Para todas las preguntas de contenido práctico, el alumno tiene que utilizar la calculadora financiera que exige el CFA Institute. Desde Financer Training hemos desarrollado unos vídeos muy sencillos con las funciones necesarias para poder hacer todos los ejercicios de los diferentes módulos que requieren uso de calculadora. Es fundamental que el alumno maneje con soltura la calculadora, para no consumir mucho tiempo en esta tarea. Recuerde que el candidato cuenta con un promedio de 1,5 minutos por pregunta.

Prerequisites Readings.



- 800 diapositivas.
- 25 horas de vídeo.
- 600 preguntas tipo test.

El Instituto CFA ha segregado algunas lecturas de los módulos de Métodos Cuantitativos, Economía, y Análisis de Estados Financieros, y los integra dentro de un conjunto de lecturas que denomina "Prerequisites". Se trata de unas lecturas que el alumno debe conocer pero que no son materia de examen. Por lo tanto, el candidato tiene que entender estos conceptos, pero su memorización no es tan relevante como la del contenido obligatorio.

Mandatory Readings



- 3.300 diapositivas.
- 85 horas de vídeo.
- 2.400 preguntas tipo test.

Esta parte constituye el contenido fundamental de la certificación, y para eso, hemos desarrollado más de 85 horas de vídeo, más de 3.300 diapositivas, y más de 2.400 preguntas tipo test. Sin duda, un material muy exhaustivo, para poder afrontar el examen del primer nivel con las mayores garantías de éxito. Es fundamental entender todos los conceptos que se explican en los vídeos, estudiar bien las diapositivas, y verificar nuestra comprensión de la materia con las preguntas tipo test.

Formación In-Company.

Desde **Financer Training**, además de la posibilidad de estudiar el primer nivel del CFA con nuestro curso online (vídeos, diapositivas y preguntas tipo test), ofrecemos formación presencial In-Company que complementa la formación online.

- 85 horas de formación presencial.

Precio del curso de formación In-Company:

Si está interesado en implementar un curso de formación In-Company en su empresa o para un grupo de traders o inversores, solicite tarifas sobre formación presencial en: alexey@alexeydelaloma.com.

Programa del curso de formación In-Company.

Topic I. Quantitative Methods.	10 horas
Topic II. Economics.	6 horas
Topic III. Financial Statement Analysis.	10 horas
Topic IV. Corporate Issuers.	6 horas
Topic V. Equity Investments.	8 horas
Topic VI. Fixed-Income.	14 horas
Topic VII. Derivatives.	8 horas
Topic VIII. Alternative Investments.	5 horas
Topic IX. Portfolio Management.	8 horas
Topic X. Ethical and Professional Standards.	4 horas
Mock Exam.	5 horas

Lecturas Obligatorias del CFA Level I:

- **VOLUME I. QUANTITATIVE METHODS, ECONOMICS**
- **VOLUME II. CORPORATE ISSUERS, FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS**
- **VOLUME III. FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS, EQUITY INVESTMENTS**
- **VOLUME IV. FIXED INCOME**
- **VOLUME V. DERIVATIVES, ALTERNATIVE INVESTMENTS**
- **VOLUME VI. PORTFOLIO MANAGEMENT, ETHICAL AND PROFESSIONAL STANDARDS**

Lecturas “Prerequisites” del CFA Level I:

- **VOLUME I. QUANTITATIVE METHODS (PREREQUISITES)**
- **VOLUME II PRE. ECONOMICS (PREREQUISITES)**
- **VOLUME III. FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS (PREREQUISITES)**



Comentarios de alumnos (Curso Presencial CEU):

"Mi experiencia en el curso fue muy positiva, el material y las clases impartidas por Alexey De La Loma y Alberto Blázquez me han sido de gran ayuda para aprobar el CFA level I. Sin duda, un curso que recomiendo a cualquiera que se esté planteando hacer el examen del primer nivel de la certificación CFA."

Enrique Delgado del Castillo

CFA Level II Candidate

"Las clases presenciales y los materiales de estudio (preguntas tipo test, diapositivas y vídeos) del curso de primer nivel del CFA de la Universidad CEU San Pablo son muy útiles, ya que proporcionan un entendimiento muy profundo de la materia, lo cual representa una ventaja diferencial respecto a otros candidatos."

Alejo García Prada

CFA Level II Candidate

"Mi experiencia en el curso de CFA en el CEU, dirigido por los excepcionales profesores Alexey De La Loma y Alberto Blázquez, fue más allá de mis expectativas. Su dedicación y disponibilidad para los alumnos son destacables; siempre estuvieron dispuestos a aclarar dudas y proporcionar orientación adicional. Además, el material de soporte para el estudio fue de altísima calidad, brindando una base sólida para abordar los desafíos del CFA Level I. La combinación de profesores comprometidos y materiales excelentes hacen de este curso la elección ideal para aquellos que buscan no solo aprobar el examen, sino también comprender a fondo los principios del material de estudio del CFA Institute".

Ignacio Bonet Osuna

CFA Level II Candidate



alexey@alexeydelaloma.com

Alexey De La Loma Jiménez

CFA, CAIA, CMT, EFA, FRM, CFTe

Formación Académica.

- Grado en Matemáticas en 4º curso. UNED.
- DEA en Estadística Aplicada a la Economía. UNED. 2012.
- Diplomatura en Ciencias Empresariales. Universidad Carlos III. 1997.
- Licenciatura en Economía. Universidad Carlos III de Madrid. 1995.

Acreditaciones Financieras.

- CFTe. Certified Financial Technician. 2015.
- CFA. Chartered Financial Analyst. 2013.
- FRM. Financial Risk Manager. 2008.
- CAIA. Chartered Alternative Investment Analyst. 2008.
- EFA. European Financial Advisor. 2008.
- CMT. Chartered Market Technician. 2007.

Experiencia Profesional.

Desde el año 2001 se dedica a los mercados financieros, como trader por cuenta propia y especialista en money management, estrategias de inversión y técnicas cuantitativas aplicadas a los mercados financieros. Publica regularmente artículos en revistas especializadas como Estrategias de Inversión y Gestión Alternativa.

Comenzó su carrera profesional en grandes empresas, como CLH, Arthur Andersen, Grupo Santander Central Hispano e IBM, con amplia experiencia profesional en otros países (Inglaterra, Italia, Portugal, Chile, Perú, Argentina y Arabia Saudita).

Experiencia Docente.

- Universidad CEU San Pablo (Madrid).
- Universidad Rey Juan Carlos (Madrid).
- Instituto de Estudios Bursátiles (Madrid).
- Fundación de Estudios Financieros (Madrid).
- Universidad CEU Abat Oliba (Barcelona).
- Money Experts Club (Riyadh).
- Formación In-Company: banco Santander, Bankia, R&B PropTraders, Sanabil Investments, XTB, Sistemas Informáticos Atlas, etc.

PREREQUISITE 1: QUANTITATIVE METHODS

- I. Interest Rates, Present Value, and Future Value
- II. Organizing, Visualizing and Describing Data
- III. Probability Concepts
- IV. Common Probability Distributions
- V. Sampling and Estimation
- VI. Basics of Hypothesis Testing

PREREQUISITE 2: ECONOMICS

- I. Topics in Demand and Supply Analysis
- II. Introduction to the Firm and Market Organization
- III. Aggregate Output, Prices, and Economic Growth
- IV. Introduction to Business Cycles
- V. Monetary and Fiscal Policy
- VI. International Trade and Capital Flows
- VII. Currency Exchange Rates

PREREQUISITE 3: FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS

- I. Introduction to Financial Reporting
- II. Income Statements
- III. Comprehensive Income
- IV. Balance Sheets
- V. Cash Flow Statements
- VI. Inventories
- VII. Long-Lived Assets
- VIII. Income Taxes
- IX. Non-Current (Long Term) Liabilities
- X. Applications of Financial Statement Analysis

TOPIC 1: QUANTITATIVE METHODS

- I. Rates of Return
- II. The Time Value of Money in Finance
- III. Statistical Measures of Asset Returns
- IV. Probability Trees and Conditional Expectations
- V. Portfolio Mathematics
- VI. Simulation Methods
- VII. Estimation and Inference
- VIII. Hypothesis Testing
- IX. Parametric versus Nonparametric Tests
- X. Simple Linear Regression
- XI. Introduction to Big Data Techniques

TOPIC 2: ECONOMICS

- I. Firms and Market Structures
- II. Understanding Business Cycles
- III. Fiscal Policy
- IV. Monetary Policy
- V. Introduction to Geopolitics
- VI. International Trade
- VII. Capital Flows and the FX Market
- VIII. Exchange Rate Calculations

TOPIC 3: FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS

- I. Introduction to Financial Statement Analysis
- II. Analyzing Income Statements
- III. Analyzing Statements of Cash Flows I
- IV. Analyzing Statements of Cash Flows II
- V. Inventories
- VI. Analysis of Long-Term Assets
- VII. Topics in Long-Term Liabilities and Equity
- VIII. Analysis of Income Taxes
- IX. Financial Reporting Quality
- X. Financial Analysis Techniques
- XI. Introduction to Financial Statement Modeling

TOPIC 4: CORPORATE ISSUERS

- I. Organizational Forms, Corporate Issuer Features, and Ownership
- II. Investors and Other Stakeholders
- III. Corporate Governance: Conflicts, Mechanisms, Risks, and Benefits
- IV. Working Capital and Liquidity
- V. Capital Investment and Capital Allocation
- VI. Capital Structure
- VII. Business Models

TOPIC 5: EQUITY INVESTMENTS

- I. Market Organization and structure
- II. Security Market Indexes
- III. Market Efficiency
- IV. Overview of Equity Securities
- V. Company Analysis: Past and Present
- VI. Industry and Competitive Analysis
- VII. Company Analysis: Forecasting
- VIII. Equity Valuation: Concepts and Basic Tools

TOPIC 6: FIXED INCOME

- I. Fixed-Income Instruments and Features
- II. Fixed-Income Cash Flows and Types
- III. Fixed-Income Issuance and Trading
- IV. Fixed-Income Markets for Corporate Issuers
- V. Fixed-Income Markets for Government Issuers
- VI. Fixed-Income Bond Valuation: Prices and Yields
- VII. Yield and Yield Spread Measures for Fixed-Rate Bonds
- VIII. Yield and Yield Spread Measures for Floating-Rate Bonds
- IX. The Term Structure of Interest Rates: Spot, Par, and Forward Curves
- X. Interest Rate Risk and Return
- XI. Yield-Based Bond Duration Measures and Properties
- XII. Yield-Based Bond Convexity and Portfolio Properties
- XIII. Curve-Based and Empirical Fixed-Income Risk Measures
- XIV. Credit Risk

- XV. Credit Analysis for Corporate Issuers
- XVI. Fixed-Income Securitization
- XVII. Asset-Backed Security (ABS) Instrument and Market Features
- XVIII. Mortgage-Backed Security (MBS) Instrument and Market Features

TOPIC 7: DERIVATIVES

- I. Derivative Instruments and Derivative Market Features
- II. Forward Commitment and Contingent Claim Features and Instruments
- III. Derivative Benefits, Risks, and Issuer and Investor Uses
- IV. Arbitrage, Replication, and the Cost of Carry in Pricing Derivatives
- V. Pricing and Valuation of Forward Contracts and for an Underlying with Varying Maturities
- VI. Pricing and Valuation of Futures Contracts
- VII. Pricing and Valuation of Interest Rates and Other Swaps
- VIII. Pricing and Valuation of Options
- IX. Option Replication Using Put-Call Parity
- X. Valuing a Derivative Using a One-Period Binominal Model

TOPIC 8: ALTERNATIVE INVESTMENTS

- I. Alternative Investment Features, Methods, and Structures
- II. Alternative Investment Performance and Returns
- III. Investments in Private Capital: Equity and Debt
- IV. Real Estate and Infrastructure
- V. Natural Resources
- VI. Hedge Funds
- VII. Introduction to Digital Assets

TOPIC 9: PORTFOLIO MANAGEMENT

- I. Portfolio Risk and Return: Part I
- II. Portfolio Risk and Return: Part II
- III. Portfolio Management: An Overview
- IV. Basics of Portfolio Planning and Construction
- V. The Behavioral Biases of Individuals
- VI. Introduction to Risk Management

TOPIC 10: ETHICAL AND PROFESSIONAL STANDARDS

- I. Ethics and Trust in the Investment Profession
- II. Code of Ethics and Standards of Professional Conduct
- III. Guidance for Standards I-VII
- IV. Introduction to the GIPS
- V. Ethics Application