

# Certificación CFA® Nivel I (Chartered Financial Analyst)

La Certificación CFA® (Chartered Financial Analyst) del CFA® Institute se ha erigido como la titulación de referencia en el sector financiero mundial. Desde su nacimiento, hace ya más de 50 años, el crecimiento de titulados ha sido exponencial, llegando a más de 125.000 acreditados en cerca de 150 países. Esta certificación, reconocida a nivel mundial, es un elemento diferenciador en la industria financiera por los altos estándares de calidad e integridad que marca y por la profunda y global visión de los mercados financieros que supone.

El Programa CFA®, aporta una comprensión de la industria financiera que ningún otro programa puede ofrecer, enfocando su currículum en el Análisis de Inversiones, Gestión de Carteras, Corporate Finance, Mercado de Capitales, Gestión Financiera, Contabilidad y otros áreas de conocimiento del sector financiero. Un tema especialmente importante en el currículum del CFA® es el Código de Conducta y la Ética en el desarrollo de la profesión, teniéndose que acoger a este Código todos los Charterholders.

## ¿Qué beneficios tiene obtener la certificación?

- **Prestigio internacional:** la certificación CFA® es marca de calidad, incluso si cambias de empresa o de país.
- **Relevancia mundial:** Es un estándar internacional que mide la integridad y la competitividad, principios comunes a cualquier mercado.
- **Impulso a tu carrera profesional ó “empleabilidad”:** la certificación demuestra tu compromiso con el conocimiento y los altos estándares éticos de empleadores y clientes, y es percibida de forma creciente como pre-requisito para progresar en tu carrera.
- **Credibilidad creciente:** la certificación es bien valorada por clientes, empleadores y reguladores, en esencia, la comunidad de inversores en sentido amplio.

## ¿Qué necesitas para obtener la Certificación CFA®?

1. Completar satisfactoriamente los tres niveles del examen.
2. Contar con cuatro años de experiencia laboral, adquirida antes, durante o después de aprobar los tres exámenes.
3. Convertirse en miembro del CFA® Institute y adherirse al Código de ética y estándares de conducta profesional de forma anual.

## Enfoque de cada nivel (topics)

El contenido del programa CFA® se basa en 10 pilares de conocimiento (topics) y va evolucionando a lo largo de los 3 niveles, pasando de aspectos más técnicos sobre mercados y productos financieros a una aplicación práctica de los conocimientos adquiridos en los niveles anteriores.

## Preparación y Examen

**Afi Escuela de Finanzas** te ayuda a prepararte a los 3 niveles del CFA®. Inscríbete a nuestros cursos preparatorios en la web de nuestra escuela [www.afiescueladefinanzas.es](http://www.afiescueladefinanzas.es), donde encontrarás más información acerca del programa y características de estos cursos preparatorios.

La fecha del examen de los 3 niveles es el primer sábado de junio. Además, el Nivel I cuenta con una fecha adicional de examen el primer sábado de diciembre. Los exámenes de los dos primeros niveles son tipo test (multiple choice) y el tercer nivel tiene parte test y parte de redacción.

Para matricularte al examen deberás solicitarlo directamente a través de la web de CFA Institute ([www.cfainstitute.org](http://www.cfainstitute.org)). Te recomendamos registrarte con suficiente antelación, ya que el coste del examen es inferior cuanto antes lo hagas. Encontrarás más información acerca de los exámenes en la web de CFA Institute.

Si tienes cualquier consulta o comentario, contáctanos en el 901 200 100 o en [afiescueladefinanzas@afi.es](mailto:afiescueladefinanzas@afi.es).

# Certificación CFA® Nivel I

## (Chartered Financial Analyst)

## TOPICS

### MÓDULO 1: ETHICAL AND PROFESSIONAL STANDARDS

- Professional standards of practice
- Ethical practices

### MÓDULO 2: QUANTITATIVE METHODS

- Time Value of Money
- Probability
- Probability Distributions\_ and Descriptive Statistics
- Sampling and Estimation
- Hypothesis Testing
- Correlation Analysis and Regression
- Time Series Analysis
- Simulation Analysis
- Technical Analysis

### MÓDULO 3: ECONOMICS

- Market Forces of Supply and Demand
- The Firm and Industry Organisation
- Measuring National Income and Growth
- Business Cycles
- The Monetary System
- Inflation
- International Trade and Capital Flows
- Currency Exchange Rates
- Monetary and Fiscal Policy
- Economic Growth and Development
- Effects of Government Regulation
- Impact of Economic Factors on Investment Markets

### MÓDULO 4: FINANCIAL REPORTING AND ANALYSIS

- Financial Reporting System (IFRS)
- Analysis of Principal Financial Statements
- Financial Reporting Quality
- Analysis of Inventories
- Analysis of Long-lived Assets
- Analysis of Taxes
- Analysis of Debt
- Analysis of Off-Balance-Sheet Assets and Liabilities
- Analysis of Pensions, Stock Compensation, and Other Employee Benefits
- Analysis of Inter-Corporate Investments
- Analysis of Business Combinations
- Analysis of Global Operations
- Ratio and Financial Analysis

### MÓDULO 5: CORPORATE FINANCE

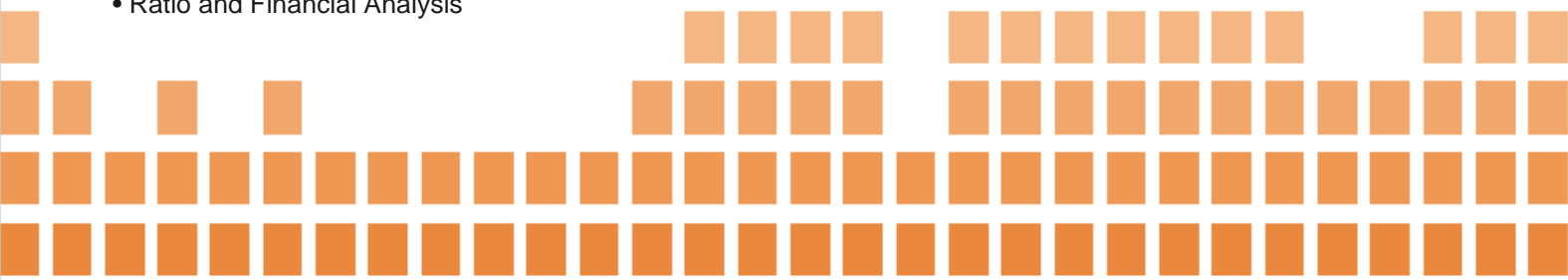
- Corporate Governance
- Dividend Policy
- Capital Investment Decisions
- Business and Financial Risk
- Capital Structure Decisions
- Working Capital Management
- Mergers and Acquisitions and Corporate Restructuring

### MÓDULO 6: EQUITY INVESTMENTS

- Types of Equity Securities and Their Characteristics
- Equity Markets: Characteristics and Institutions
- Equity Portfolio Benchmarks
- Valuation of Individual Equity Securities
- Fundamental Analysis (Sector, Industry, Company)
- Equity Market Valuation and Return Analysis
- Closely Held Companies and Inactively Traded Securities
- Equity Portfolio Management Strategies

### MÓDULO 7: FIXED INCOME

- Types of Fixed-Income Securities and Their Characteristics
- Fixed-Income Markets: Characteristics & Institutions
- Fixed Income Portfolio Benchmarks
- Fixed-Income Valuation (Sector, Industry, Company) and Return Analysis
- Term Structure Determination and Yield Spreads
- Analysis of Interest Rate Risk
- Analysis of Credit Risk
- Valuing Bonds with Embedded Options
- Structured Products
- Fixed-Income Portfolio Management Strategies





## **MÓDULO 8:** **DERIVATIVES**

- Types of Derivative Instruments and Their Characteristics
- Forward Markets and Valuation of Forward Contracts
- Futures Markets and Valuation of Futures Contracts
- Options Markets and Valuation of Option Contracts
- Swaps Markets and Valuation of Swap Contracts
- Credit Derivatives Markets and Instruments
- Uses of Derivatives in Portfolio Management

## **MÓDULO 9:** **ALTERNATIVE INVESTMENTS**

- Types of Alternative Investments and Their Characteristics
- Real Estate Valuation
- Private Equity/Venture Capital Valuation
- Hedge Fund Strategies
- Distressed Securities/Bankruptcies
- Commodities and Managed Futures
- Alternative Investment Management Strategies

## **MÓDULO 10:** **PORTFOLIO MANAGEMENT AND WEALTH PLANNING**

- The Investment Policy Statement
- Modern Portfolio Management Concepts
- Behavioral Finance
- Management of Individual/Family Investor Portfolios
- Management of Institutional Investor Portfolios
- Investment Manager Selection
- Economic Analysis and Setting Capital Market Expectations
- Tax Efficiency Strategies
- Asset Allocation
- Portfolio Construction and Revision
- Risk Management
- Execution of Portfolio Decisions (Trading)
- Performance Evaluation
- Presentation of Performance Results

# DIRECCIÓN ACADÉMICA Y PROFESORADO

### **Roberto Knop**

Presidente Jones Lang Lasalle Valoraciones  
Doctor en Ciencias Económicas y Empresariales  
por la UAM

### **José María Leal, CFA**

Head of Global Markets  
BBVA Colombia

### **Javier Lamo Cárcamo, CFA**

Managing Director, Head of Energy Corporate Finance  
at BBVA

### **Javier Sánchez del Val, CFA-CAIA**

Head Equity Cash  
Banco Sabadell

### **Juan Andrés García Molinero, CFA**

Executive Director  
Santander GCB

### **Ismael Rodríguez**

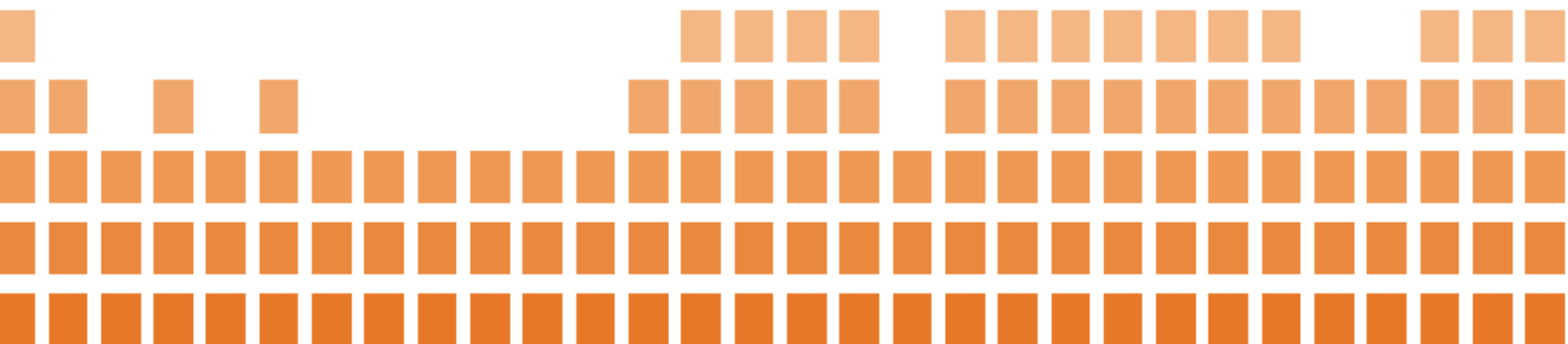
Estructuración Equity & Fixed Income Mercados  
España  
Banco Santander

### **José María Criado**

Global Manager for Derivatives with Financial Sponsors  
BBVA

### **Luis Buceta, CFA**

Chief Investment Officer  
Banco Alcalá



## FORMALIZACIÓN DE LA INSCRIPCIÓN

**Plazas limitadas. Para realizar la inscripción deberá cumplimentar el formulario correspondiente al curso a través de la web [www.afiescueladefinanzas.es](http://www.afiescueladefinanzas.es), aceptando las condiciones generales del programa.**

Una vez recibido el boletín, la Escuela formalizará la inscripción (sujeta a disponibilidad de plaza) enviando un correo electrónico de confirmación a la dirección de e-mail que figure en el boletín de inscripción e iniciando los trámites de facturación. Antes del comienzo del curso deberá enviarse copia de la transferencia bancaria o talón nominativo acreditativo de haber abonado el importe de la matrícula.

Se entenderá que el alumno ha celebrado el contrato de formación cuando se inscriba en la página web y acepte las condiciones del programa. El alumno dispondrá de un plazo de catorce (14) días naturales desde la fecha de celebración de dicho contrato para desistir del mismo. No obstante, el derecho de desistimiento no será aplicable una vez que el programa haya sido iniciado, condición que el alumno acepta expresamente.

El Alumno que desee ejercer su derecho de desistimiento en los términos señalados lo deberá hacer por escrito, manifestando inequívocamente su deseo de desistir del programa, remitiendo su solicitud por correo postal a la dirección Afi Escuela de Finanzas, Administración, C/ Marqués de Villamejor nº 5, 28006 Madrid, o por correo electrónico a [administracion@afi.es](mailto:administracion@afi.es), aportando el siguiente modelo de desistimiento firmado: "En Madrid, a.....de.....de 20...  
D./Dña.....,  
con DNI/NIE ..... manifiesta su deseo de desistir de la formación ..... impartida en Afi Escuela de Finanzas, en la que se inscribió con fecha ..... Fdo:....."

Recibida la solicitud de desistimiento en tiempo y forma, Afi Escuela le devolverá las cantidades abonadas utilizando el mismo medio de pago empleado por el Alumno, salvo que éste haya dispuesto expresamente lo contrario. El Alumno no incurrirá en ningún gasto como consecuencia del reembolso. Vencido el plazo de 14 días señalado, el alumno tiene el compromiso y la obligación de abonar el importe íntegro del programa a Afi Escuela.

En todo caso, **Afi Escuela de Finanzas** se reserva el derecho a cancelar con una semana de antelación el curso si el número de inscripciones es inferior a 12. Dicha cancelación dará derecho a la devolución de todos los importes abonados por el alumno. Asimismo, los ponentes podrían variar por causa de fuerza mayor. En determinados supuestos, se podrá acordar la sustitución de la persona inscrita por otra de la misma empresa, hasta el día anterior al del inicio del programa, previa comunicación por escrito a Afi Escuela.

**Para más información, consulte con Afi Escuela.**

## METODOLOGÍA



Este programa consiste en una formación en **metodología ONLINE**. Afi Escuela de Finanzas utiliza su **Aula Virtual**, una **herramienta de soporte online personalizada** donde se encuentran todas las actividades del programa, así como el medio de comunicación entre alumnos y profesor. La formación online ofrece flexibilidad y personalización del ritmo de estudio, ya que el Aula Virtual está **disponible las 24 horas**, incluido los fines de semana. Además, el alumno dispone de una serie de herramientas de formación que facilitan el seguimiento del curso y la consecución de los objetivos de aprendizaje:

- Unidades didácticas
- Vídeo corto de cada tema
- Tests de autoevaluación
- Agenda de trabajo semanal
- Tutor experto en cada uno de los temas
- Coordinador de apoyo al alumno

Se realizará un **simulacro de examen de carácter autoevaluativo**. Esta sesión se impartirá en formato presencial a distancia a través de la plataforma Webex. El material estará accesible en el Aula Virtual durante el transcurso del programa y hasta un mes después de la finalización del mismo. Una vez haya pasado este tiempo, el Aula Virtual se cerrará y no se podrá tener acceso a ningún tipo de documentación.

## DURACIÓN E IMPORTE

El curso tendrá una duración de 90 horas online.

El número de plazas es limitado.

El importe de la inscripción es de **995€**.

Aquellas personas que forman parte de la comunidad **Afi Alumni** disponen de los **Beneficios Alumni**, por lo que el importe de la matrícula del curso completo será de **895€**.

**Infórmate de nuestra próxima convocatoria en nuestra web [www.afiescueladefinanzas.es](http://www.afiescueladefinanzas.es) o en el teléfono 901 200 100.**