

Curso Académico: ( 2022 / 2023 )

Fecha de revisión: 28-04-2022

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

Coordinador/a: SERRANO JIMENEZ, PEDRO JOSE

Tipo: Obligatoria Créditos ECTS : 6.0

Curso : 1 Cuatrimestre : 1

## OBJETIVOS

El objetivo de esta asignatura es introducir la base teórica y conceptual asociada a la valoración activos.

Para alcanzar este objetivo fundamental, el alumno, al final el curso debe haber alcanzado una serie de conocimientos, capacidades y actitudes que se detallan a continuación:

De conocimiento:

- Conocer los criterios de valoración financiera
- Conocer los diferentes tipos de operaciones financieras
- Conocer y aplicar las técnicas de generación de escenarios de valoración en un contexto dinámico
- Conocer las modificaciones que pueden sufrir los contratos financieros y valorar las consecuencias técnicas de dichas modificaciones.

De destreza:

- Alcanzar la capacidad de analizar los productos financieros
- Calcular las valoraciones de mercado
- Controlar y entender el riesgo

De actitud:

- Capacidad para el análisis y síntesis.
- Capacidad para la organización y planificación del trabajo.
- Capacidad para resolver problemas complejos de la práctica actuarial habitual.
- Trabajo en equipo.
- Potenciar la capacidad de expresión oral y escrita.
- Capacidad para comunicarse con expertos de otras áreas.
- Compromiso ético.

## DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

Parte 1: Las herramientas

01x01. Introducción a la Economía Financiera.

- ¿Qué son las finanzas?
- Instituciones financieras. Clasificación.
- Elementos del mercado (operaciones / agentes / etc.).
- Arbitraje.

01x02. Matemáticas financieras.

- El valor temporal del dinero.
- Tipos de interés.
- Valor presente y futuro.
- Anualidades.
- Ejercicios.

01x03. Criterios de inversión.

- VAN
- TIR
- Payback rule.
- Ejercicios

01x04. Productos financieros.

- Acciones.
- Valoración de acciones.
- Bonos
- Valoración de bonos.
- La estructura temporal de los tipos de interés (ETTI).
- Riesgo de interés y duración. Riesgo de impago.

## Parte 2: Gestión de carteras (3 sesiones)

02x01. El modelo de Markowitz.

02x02. Implementación del modelo de Markowitz.

02x03. Gestión de carteras de renta fija.

## Parte 3: Valoración de activos.

03x01. Valoración por modelos de equilibrio.

- La ecuación fundamental de valoración.
- El CAPM

03x02. Implementación del modelo CAPM

- Regresiones de Fama y Macbeth

03x03. Otros factores de mercado. Factor Investing.

- El factor momento.
- El factor valor.
- Estimaciones de Fama y French (1993).

03x04. Valoración en ausencia de arbitraje. Contexto de certidumbre.

- Valoración renta fija.
- El bono básico.
- Ejemplos.

03x05. Valoración en ausencia de arbitraje. Contexto de incertidumbre.

- Valoración derivados.
- Activos Arrow-Debreu.

03x06. Implementación valoración derivados.

- Modelo binomial.

## ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

El desarrollo de la asignatura puede variar dado que forma parte de un proyecto de innovación docente

La metodología docente de la asignatura Análisis Financiero I de entrada será:

- Clases magistrales: en las que se desarrollara los conceptos teóricos y prácticos fundamentales que el alumno debe adquirir. Para ello se elaborara una colección apuntes y ejercicios que el alumno tendrá con antelación a las clases. Así mismo se facilitará la bibliografía de referencia, complementaria y adicional a los aspectos desarrollados en clase que se pondrá a disposición del alumno para profundizar en aquellos temas en los cuales estén más interesados.
- Resolución de ejercicios y supuestos aplicados por parte del profesor, fomentando la participación activa de los estudiantes en la resolución de los mismos (tanto de forma individual como en equipo). Estos ejercicios se resolverán durante las clases magistrales.
- A lo largo del curso se acudirá a las aulas informáticas para introducir al alumno las herramientas informáticas de programación aplicadas a seguros.
- Resolución por parte del alumno de ejercicios propuestos por el profesor que serán entregados a lo largo del curso y que servirán para autoevaluar sus conocimientos y adquirir las capacidades necesarias.

Los 6 créditos ECTS corresponderían aproximadamente a 4 créditos teóricos y 2 créditos de prácticas.

Se establece la bimodalidad (presencial y online) de esta asignatura para el curso 2020/2021, condicional a la evolución de las circunstancias de salud pública.

## SISTEMA DE EVALUACIÓN

La evaluación se basará en los siguientes criterios:

- 1.- Resolución de ejercicios teóricos o prácticos y participación en clase (40%)
- 2.- Exámenes parciales (60%). Consistirá en tres exámenes parciales durante el curso sobre el contenido explicado en clase. La nota de esta parte será la media de las tres pruebas.

**IMPORTANTE:** Para aprobar la asignatura, el estudiante deberá obtener una nota igual o superior 6.0 sobre 10.0 en la media de los tres exámenes parciales. En caso de no superar esa nota media de 6.0, la asignatura se considerará suspensa y no se evaluará la parte de ejercicios.

**Peso porcentual del Examen Final:** 33

**Peso porcentual del resto de la evaluación:** 66

## BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Marín José M., Gonzalo Rubio. Economía Financiera., Antoni Bosch (1ª Edición), 2011
- Marín José M., Gonzalo Rubio. Economía Financiera., Antoni Bosch (1ª Edición), 2011