

Métodos de Valoración Financiera II

Código: 102123
Créditos ECTS: 6

Titulación	Tipo	Curso	Semestre
2501231 Contabilidad y Finanzas	OT	4	0

Contacto

Nombre: Jordi Celma Sanz
Correo electrónico: Jordi.Celma@uab.cat

Uso de idiomas

Lengua vehicular mayoritaria: catalán (cat)
Algún grupo íntegramente en inglés: No
Algún grupo íntegramente en catalán: Sí
Algún grupo íntegramente en español: No

Prerequisitos

No hay ningún prerequisite formal pero es muy aconsejable haber superado "Métodos de Valoración I"

Objetivos y contextualización

Conocer las características de los diferentes activos de renta fija en especial en cuanto a la fijación de precios.

Conocer los diferentes riesgos que pueden afectar el rendimiento que se puede obtener con este tipo de activos, con especial énfasis en cuanto a los cambios en la estructura temporal de los tipos de interés.

Demostrar que sabe evaluar correctamente este riesgo y en consecuencia saber manejar una cartera de activos de renta fija.

Competencias

- Acreditar un comportamiento ético y profesional en las funciones de asesoramiento contable y/o financieros que tenga encomendadas.
- Buscar eficazmente información sabiendo discriminar aquella que es relevante.
- Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.
- Planificar y dirigir la organización contable de una empresa, o de un grupo de ellas.

Resultados de aprendizaje

1. Buscar eficazmente información sabiendo discriminar aquella que es relevante.
2. Calcular la máxima pérdida asumible en una estrategia activa de gestión de riesgos.
3. Capacidad de comunicación oral y escrita en catalán, castellano e inglés, que permita sintetizar y presentar oralmente y por escrito el trabajo realizado.
4. Identificar operaciones financieras concretas y los sistemas financieros utilizados en la fijación de precios.

Contenido

1. Revisión de Métodos de Valoración I

Revisión del principio de Métodos de Valoración I básicos para Métodos II. Interés simple e interés compuesto. Rentas financieras constantes. Valor actual y valor final. Aplicaciones y ejemplos útiles por los Activos de Renta Fija

2. Activos de Renta Fija

Características de los activos de renta fija, activos de los mercados monetarios, activos de los mercados de capitales. Rentabilidad de letras y de bonos. Características de los bonos respecto a otros activos financieros, Formas de emitir los bonos. Qué relación hay entre el precio de los bonos y los tipos de interés. Cálculo del cupón corrido y del precio ex-cupón. La TIR y los problemas que plantea. Operaciones con pacto de recompra: reposo. Bonos segregables, características de los bonos obtenidos por segregación. Bono cupón cero, utilidad. Bonos convertibles, amortización anticipada, bonos a tipo variable.

3. Riesgos de los activos financieros

Clasificación de los riesgos de los activos financieros. Teoremas de la valoración de bonos, Riesgo de tipo de interés. La Duración como medida del riesgo de tipo de interés. Variables que inciden en la Duración. Propiedades de la Duración. Sensibilidad y Duración, Duración modificada. Limitaciones del concepto de Duración. Convexidad, propiedades. La Duración efectiva. Riesgo de reinversión.

4. Estructura temporal de los tipos de interés

Tipos de interés y plazos. Curva de rendimientos del bono cupón cero. Tipos de interés a plazo implícitos. Tasa interna de rentabilidad o rentabilidad a vencimiento. Relación entre la curva cupón cero y la curva de rentabilidad. Análisis de las diferentes tipos de ETTI, ventajas de su conocimiento y aplicaciones.

5. Gestión de carteras de renta fija

Duración de una cartera de renta fija. El proceso de gestión pasiva. Indexación de Carteras. Inmunización. Inmunización contingente. Dedicación o correspondencia de flujos de tesorería. El proceso de gestión activa. El análisis del horizonte. Expectativas sobre los tipos de interés. Expectativas sobre la curva de rendimientos y de sus diferenciales. Expectativas individuales sobre los activos financieros. Valoración de los resultados obtenidos en la gestión de una cartera de renta fija.

Metodología

Las actividades que permiten a los alumnos la correcta consecución de los objetivos del curso serán:

1. Clases teóricas sobre los profesores desarrollando los principales conceptos

El objetivo de esta actividad es presentar los conceptos más importantes de la materia, las demostraciones básicas necesarias y los aspectos en los que habitualmente se cometen más errores en la aplicación de los conceptos teóricos.

2. Clases prácticas

El profesor presentará problemas prácticos que serán resueltos conjuntamente posant énfasi en los errores habituales que comenten los alumnos.

3. Resolución de problemas por parte de los alumnos

Cada tema tendrá que asociarse a una lista de problemas que serán resueltos de forma individual. Sirve para asimilar los conceptos teóricos expuestos en clase y adquirir habilitación en la resolución de casos prácticos de forma individual.

Periódicamente se comenta en las clases prácticas la resolución de estos problemas

4. Actividades prácticas en el aula

Para poder orientar mejor a los alumnos sobre su evolución, es necesario realizar prácticas en el aula que sean corregidas posteriormente. Estas prácticas prendran con referencia a las listas de problemas citadas en

3

5. Demuestra que la prueba del tipus

No se debe adquirir facilidad de cálculo y precisión en los resultados numéricos, por lo que en ocasiones se programarán actividades breves con soluciones múltiples (tipus test) para adquirir estas habilidades.

6. Resolució de supòsits per part dels alumnes

Un supòsit de l'activa real sovint es màs complejo que una pràctica o un qüestionari tipus test ja que interrelaciona diversos conceptes de temes diferents. Cap al final de curso se resuelven conjuntamente a clase algunos suposiciones en función de los tiempos disponibles. La darrera prova d'avaluació serà la resolució d'un supòsit de forma individual.

7. Tutorías presenciales

El alumno dispone de unas horas en los profesores de la asignatura para resolver sus dudas teóricas y prácticas de forma presencial.

Actividades

Título	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
Tipo: Dirigidas			
clases practicas	13	0,52	1, 2, 4, 3
clases teoricas	33	1,32	1, 2, 4, 3
Tipo: Supervisadas			
tutorias	20,5	0,82	1, 2, 4, 3
Tipo: Autónomas			
ejercicios	50	2	1, 2, 4, 3

Evaluación

Una actividad de evaluación que cubrirá los temas 1, 2 y 3 y que debe ser contestada sin consultar el material. El tiempo máximo de resolución será de 90 minutos. (25% de la nota)

Un trabajo relacionado con la estructura de los tipos de interés y la buena gestión, que es la segunda semana de diciembre. (25% de la nota)

Una prueba escrita individual que incluya todo el material del curso, en la fecha prevista en el calendario de la Facultad, que deberá ser contestada sin ningún material. El tiempo máximo de resolución será de 120 minutos. (50% de la nota)

Procesos de recuperación

Para participar en el proceso de recuperación <https://es.pons.com/traducción/inglés-español/recovery>; el estudiante debe haber sido evaluado previamente en un conjunto de actividades que representen un mínimo de dos terceras partes de la calificación total de la asignatura o módulo. Sección 3 del artículo 112 ter. La recuperación (Reglamento Académico UAB). Los alumnos han obtenido una nota media de la asignatura entre 3,5 y 4. 9.

La fecha de esta prueba se programará en el calendario de exámenes de la Facultad. El estudiante que esté presente y el superior aprobarán la asignatura con una nota de 5º. De lo contrario, mantendrá la misma calificación.

Irregularidad en los informes de evaluación

Sentido perjudicial de otras medidas disciplinarias que se estiman oportunas, y de acuerdo con la norma académica vigente, "en caso de que el estudiante realice cualquier irregularidad que pueda conducir a una variación significativa de la cualificación de un acto de evaluación, se cualificará con este acto de evaluación, con independencia del proceso disciplinario que se le imparta. Si <https://es.pons.com/traducción/español-inglés/existen> existen varias irregularidades en la evaluación de una asignatura determinada, la calificación final de esta asignatura será 0"; Apartado 10 de l'article 116. Resultados de la evaluación. (Reglamento Académico UAB)

La nota de valoración final es una media ponderada de las notas de las diferentes pruebas esenciales los coeficientes se de ponderación de los abanos indicadores. Excede a la asignatura con una calificación igual o superior a 5.

Para aquellos estudiantes que, en la evaluación, obtengan una calificación igual o superior a 3. 5 e inferior a 5, se realizará una reevaluación. En el momento de la publicación de las calificaciones finales se anunciarán las modalidades de la mateixa. Esta reevaluación se programará en el calendario de exámenes de la Facultad. El estudiante que esté presente y el superior aprobarán la asignatura con <https://es.pons.com/traducción/español-inglés/na> una nota de 5º. De lo contrario, mantendrá la misma calificación.

Se considera que un alumno es "inevaluable"; para la asignatura siempre que no haya participado en ninguna de las actividades de evaluación. Sin embargo, se considera que un estudiante que <https://es.pons.com/traducción/español-inglés/realiza> realiza algún componente de evaluación continua ya no es elegible para una "No evaluable";.

Actividades de evaluación

Título	Peso	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
practicass	25%	0	0	1, 2, 4, 3
primera prueba	25%	1,5	0,06	1, 2, 4, 3
prueba final	50%	2	0,08	1, 2, 4, 3

Bibliografía

ierwag, Gerald. O. (1991). "Anàlisis de la Duración. La Gestión del riesgo de tipo de interés". Alianza Economía y Finanzas.

Fabozzi, Frank J. & T.Dessa Fabozzi. (1989). "Bond Markets, Analysis and Strategies" Prentice Hall International

Mascareñas Pérez-Iñigo, Juan. (2002). "Gestión de Activos Financieros de Renta Fija" Pirámide

Mauleón, Ignacio. (1991). "Inversiones y Riesgos Financieros". Espasa Calpe.

Navarro, E. i Juan M. Nave. (2001). "Fundamentos de Matemáticas Financieras" Bosch Editos.