

Titulación	Tipo	Curso
Contabilidad y Finanzas	OP	4

Profesor/a de contacto

Nombre : Jordi Celma Sanz

Correo electrónico : jordi.celma@uab.cat

Prerrequisitos

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

Idiomas de los grupos

Puede consultar esta información al [final](#) del documento.

Objetivos

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.

Resultados de aprendizaje

- CM16 (Analizar críticamente los principios, valores y procedimientos que rigen el ejercicio de la profesión.) Analizar críticamente los principios, valores y procedimientos que rigen el ejercicio de la profesión.
- CM18 (Cuantificar la TAE de cada una de las operaciones analizadas y el coste efectivo incluyendo los gastos no considerados por el Banco de España para el cálculo de la TAE.) Cuantificar la TAE de cada una de las operaciones analizadas y el coste efectivo incluyendo los gastos no considerados por el Banco de España para el cálculo de la TAE.
- CM19 (Cuantificar los nuevos importes a satisfacer en una operación financiera a interés variable cuando se produce un cambio no previsto en los tipos de interés.) Cuantificar los nuevos importes a satisfacer en una operación financiera a interés variable cuando se produce un cambio no previsto en los tipos de interés.
- SM12 (Citar la formación de precios y primas por el riesgo en los mercados financieros.) Citar la formación de precios y primas por el riesgo en los mercados financieros.

Contenidos

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.

Actividades formativas y Metodología

Título	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje

estudio	30	1,2	CM18, CM19, SM12
tutorías	20,5	0,82	CM18, CM19
clases practicas	17	0,68	CM16, CM18, CM19, SM12
clases teoricas	32,5	1,3	CM16, CM18, CM19, SM12
ejercicios	46,5	1,86	CM18, CM19, SM12

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

1. Clases teóricas donde los profesores desarrollarán los principales conceptos

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

2. Clases prácticas

El profesor presentará problemas prácticos que serán resueltos conjuntamente poniendo énfasis en los errores habituales que comentan los alumnos.

3. Resolución de problemas por parte de los alumnos

Cada tema tendrá asociado una lista de problemas que será resuelto de forma individual. Sirve para asimilar los conceptos teóricos expuestos a clase y adquirir habilidad en la resolución de casos prácticos de forma individual.

Periódicamente se comentarán 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, periódicamente se harán prácticas en el aula que serán corregidas posteriormente. Estas prácticas tomarán como referencia las listas de problemas citados a 3

5. Pruebas tipo test

A menudo hace falta adquirir facilidad de cálculo y precisión en los resultados numéricos, por lo tanto en ocasiones se programarán actividades cortas con soluciones múltiples (tipos test) para adquirir estas habilidades.

6. Resolución desupòsits por parte de los alumnos

Un supuesto de la vida real a menudo es más complejo que una práctica o un cuestionario tipo test puesto que interrelaciona varios conceptos de temas diferentes. Hacia el final de curso se resolverán conjuntamente a clase algunos supuestos en función de los tiempo disponible. La última prueba de evaluación será la

resolución de un supuesto de forma individual.

7. Tutorías presenciales

El alumno dispone de unas horas donde los profesores de la asignatura resuelven sus dudas teóricas y prácticas de forma presencial.

Nota: se reservarán 15 minutos de una clase dentro del calendario establecido por el centro o por la titulación para que el alumnado rellene las encuestas de evaluación de la actuación del profesorado y de evaluación de la asignatura o módulo.

Evaluación

Actividades de evaluación continuada

Título	Peso	Horas	ECTS	Resultados de aprendizaje
prueba final	50%	2	0,08	CM16, CM18, CM19, SM12
prácticas	24%	0	0	CM16, CM18, CM19, SM12
primera prueba	26%	1,5	0,06	CM16, CM18, CM19, SM12

En ningún caso se puede usar la Inteligencia Artificial en las evaluaciones

Una actividad evaluativa que englobará los temas 1 y 2 y 3 y que se tendrá que responder sin consultar ningún material. El tiempo máximo de resolución será de 60 minutos. (26% de la nota)

2. 4 pruebas tipo test que se avisarán con tiempo suficiente.

No se podrá consultar material, NO libera materia. (peso global del 24%)

Una prueba escrita individual que incluye toda la materia del curso, en la fecha prevista en el calendario de la Facultad, que se tendrá que responder sin ningún material. El tiempo máximo de resolución será de 120 minutos. (50% de la nota)

La nota final de evaluación es una media ponderada de las notas de las diferentes pruebas siendo los coeficiente de ponderación los antes indicados. Se supera la asignatura con una nota igual o superior a 5.

Por aquellos estudiantes que en la evaluación hayan obtenido una nota que sea igual o superior a 3,5 e inferior a 5 habrá una re-evaluación. En el momento de publicar las calificaciones finales se anunciará la modalidad de la misma. Esta re-evaluación estará programada en el calendario de exámenes de la Facultad. El estudiante que se presente y la supere aprobará la asignatura con una nota de 5. En caso contrario mantendrá la misma nota.

Un alumno se considera que es "No evaluable" a la asignatura siempre y cuando no haya participado a ninguno de las actividades de evaluación. Por lo tanto, se considera que un estudiante que realiza alguna componente de evaluación continuada ya no puede optar a un "No Evaluable"

Calendario de actividades de evaluación

Las fechas de las diferentes pruebas de evaluación (exámenes parciales, ejercicios en aula, entrega de trabajos, ...) se anunciarán con suficiente antelación durante el semestre.

La fecha del examen final de la asignatura está programada en el calendario de exámenes de la Facultad.

"La programación de las pruebas de evaluación no se podrá modificar, salvo que haya un motivo excepcional y debidamente justificado por el cual no se pueda realizar un acto de evaluación. En este caso, las personas responsables de las titulaciones, previa consulta al profesorado y al estudiantado afectado, propondrán una nueva programación dentro del periodo lectivo correspondiente." Apartado 1 del Artículo 115. Calendario de las actividades de evaluación (Normativa Académica UAB)

Los estudiantes y las estudiantes de la Facultad de Economía y Empresa que de acuerdo con el párrafo anterior necesiten canviar una fecha de evaluación tienen que presentar la petición llenando el documento Solicitud reprogramación prueba https://eformularis.uab.cat/group/deganat_feie/reprogramacio-proves

Procedimiento de revisión de las calificaciones

Coincidiendo con el examen final se anunciará el día y el medio en que se publicarán las calificaciones finales. Del mismo modo se informará del procedimiento, lugar, fecha y hora de la revisión de exámenes de acuerdo con la normativa de la Universidad.

Proceso de Recuperación

"Para participar al proceso de recuperación el alumnado tiene que haber sido previamente evaluado en un conjunto de actividades que represente un mínimo de dos terceras partes de la calificación total de la asignatura o módulo." Apartado 3 del Artículo 112 ter. La recuperación (Normativa Académica UAB). Los estudiantes y las estudiantes han haber obtenido una calificación media de la asignatura entre 3,5 y 4,9.

La fecha de esta prueba estará programada en el calendario de exámenes de la Facultad. El estudiante que se presente y la supere aprobará la asignatura con una nota de 5. En caso contrario mantendrá la misma nota.

Irregularidades en actas de evaluación

Sin perjuicio otras medidas disciplinarias que se estimen oportunas, y de acuerdo con la normativa académica vigente, "en caso de que el estudiante realice cualquier irregularidad que pueda conducir a una variación significativa de la calificación de un acto de evaluación, se calificará con 0 este acto de evaluación, con independencia del proceso disciplinario que se pueda instruir. En caso de que se produzcan varias irregularidades en los actos de evaluación de una misma asignatura, la calificación final de esta asignatura será 0". Apartado 10 del Artículo 116. Resultados de la evaluación. (Normativa Académica UAB)

Esta asignatura no prevé el sistema de evaluación única.

La realización de las actividades de evaluación está sujeta al que establece esta guía docente, así como en la "Política de la Facultad de Economía y Empresa ante la detección de irregularidades durante la realización de actividades evaluativas", que regula las condiciones de desarrollo de las pruebas de evaluación y los procedimientos aplicables en caso de detectarse irregularidades. Se recomienda al estudiantado consultar el contenido.

Bibliografía

Bierwag, 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 Matemàticas Financieras" Bosch Editos.

Software

Se haran practicas con Excel

Grupos e idiomas de la asignatura

La información proporcionada es provisional hasta el 30 de noviembre. A partir de esta fecha, podrá consultar el idioma de cada grupo a través de este [enlace](#). Para acceder a la información, será necesario introducir el CÓDIGO de la asignatura

Tipo de docencia	Grupo	Idioma	Semestre	Turno
(TE) Teoría	10	Catalán	primer cuatrimestre	mañana-mixto
(PAUL) Prácticas de aula	101	Catalán	primer cuatrimestre	mañana-mixto