



## FICHA IDENTIFICATIVA

### DATOS DE LA ASIGNATURA

**Código:** 42212

**Nombre:** Valoración de activos

**Ciclo:** Máster Universitario Oficial

**Créditos ECTS:** 6

**Curso académico:** 2025-26

### TITULACIONES

Titulación	Centro	Curso	Periodo
2081 - Máster Universitario en Banca y Finanzas Cuantitativas	Facultat d'Economia	2	Primer cuatrimestre

### MATERIAS

Titulación	Materia	Carácter
2081 - Máster Universitario en Banca y Finanzas Cuantitativas	Materias optativas	OPTATIVA

### COORDINACIÓN

CARCHANO ALCINA OSCAR

## RESUMEN

Tiene como objetivo dotar al alumno de conocimientos sólidos de la teoría y la evidencia empírica de la valoración de activos financieros.

## CONOCIMIENTOS PREVIOS

### RELACIÓN CON OTRAS ASIGNATURAS DE LA MISMA TITULACIÓN

No se han especificado restricciones de matrícula con otras asignaturas del plan de estudios.

### OTROS TIPOS DE REQUISITOS

Relación con otras asignaturas de la misma titulación:

La asignatura se imparte en el tercer trimestre del curso académico. En ese momento, el alumno ya debe de haber adquirido, de acuerdo a la secuencia prevista de los cursos, el conocimiento de base necesario en



materia de Economía, Matemáticas y Economía Financiera para poder desarrollar la asignatura de Valoración de Activos con unos pilares sólidos desde la perspectiva tanto de los modelos teóricos como desde la de las aplicaciones empíricas.

## COMPETENCIAS / RESULTADOS DE APRENDIZAJE

## DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS

### 1. PARTE I: Modelos con consumo

1. El modelo básico de valoración de activos basado en consumo agregado.
2. No separabilidad de las preferencias (I): momentos del tiempo
3. No separabilidad de las preferencias (II): estados de la naturaleza
4. Revisiones del modelo básico

### 2. PARTE II: Modelos con riqueza

5. Capital Asset Pricing Model (CAPM)
6. Intertemporal Asset Pricing Model (ICAPM)
7. Modelos factoriales: Modelo de 3 factores de Fama y French (1993), modelo de 4 factores de Carhart (1997) y modelo de 5 factores de Fama y French (2015)
8. Valoración de activos y liquidez

### 3. PARTE III: Ampliaciones

9. La modelización de las varianzas/covarianzas en los modelos de valoración de activos.
10. La modelización de las betas en los modelos de valoración de activos.
11. Valoración de activos y tipos de interés: modelos SVAR.
12. La duración implícita en el valor de las acciones.

## VOLUMEN DE TRABAJO (HORAS)

### ACTIVIDADES PRESENCIALES

Actividad	Horas
Teoría	30,00
Prácticas en aula	15,00
Aula informática	15,00
<b>Total horas</b>	<b>60,00</b>

### ACTIVIDADES NO PRESENCIALES

Actividad	Horas
-----------	-------



Asistencia a otras actividades	0,00
Elaboración de trabajos individuales o en grupo	0,00
Estudio y trabajo autónomo	0,00
Preparación de clases	0,00
Preparación de actividades de evaluación	0,00
Resolución de casos prácticos	0,00
<b>Total horas</b>	<b>0,00</b>

## METODOLOGÍA DOCENTE

Clase magistral, prácticas en aula y prácticas con ordenador.

## EVALUACIÓN

La evaluación final se realizará combinando la nota de un examen final sobre los contenidos desarrollados en el curso con la nota obtenida por los trabajos y exposiciones a realizar durante el transcurso del curso.

## BIBLIOGRAFÍA

- Ang, A. (2014), Asset Management: A systematic approach to factor investing, New York, Oxford University Press. - Campbell, J., Lo, A.W. and MacKinlay, A. C. (1997), The Econometrics of Financial Markets, Princeton, N.J.: Princeton University Press. - Cochrane, J. (2005). Asset Pricing, Princeton University Press. - Marín, J. M., & Rubio, G. (2001). Economía financiera. Antoni Bosch Editor. - Pennacchi, G. (2008), Theory of Asset Pricing, Boston, Pearson Education Inc.