



FICHA IDENTIFICATIVA

DATOS DE LA ASIGNATURA

Código: 42212

Nombre: Valoración de activos

Ciclo: Máster Universitario Oficial

Créditos ECTS: 6

Curso académico: 2026-27

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.

bsp;

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
Total horas	60,00

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
Total horas	0,00

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.