



5º E2 + Analytics

ITINERARIO DE ECONOMICS & FINANCE

Análisis de Servicios Financieros

Sesión 4. Instrumentos financieros
25 de septiembre de 2025

Resumen

Primeros pasos:

OTC – Over The Counter

La imprenta

Política monetaria y fiscal + Ballenas



El mapa:

- Supervisores + cuadro de competencias
- Política fiscal (PPGG y déficit)



#	Fecha	Tema
1	4 S	Situación actual y primeros pasos
Bloque 1 - Situación de partida		
2	11 S	El mapa: competencias y supervisores
3	18 S	Regulación e innovación
4	25 S	Instrumentos financieros
5	2 O	Rentabilidad, riesgo y liquidez
Bloque 2 - Análisis de entidades		
6	9 O	CAMELS y Capital
7	16 O	Rentabilidad y eficiencia
8	23 O	Liquidez bancaria
9	30 O	Riesgos y riesgo de mercado
Bloque 3 - Fintech y disruptión		
10	6 N	Bitcoin, medios de pago y blockchain
11	13 N	Ethereum, smart contracts y automatización de procesos
12	20 N	DeFi - El modelo User to Contract y Money Legos
13	27 N	DeFi - Innovación incremental
14	4 D	DeFi - Innovación disruptiva

Política monetaria

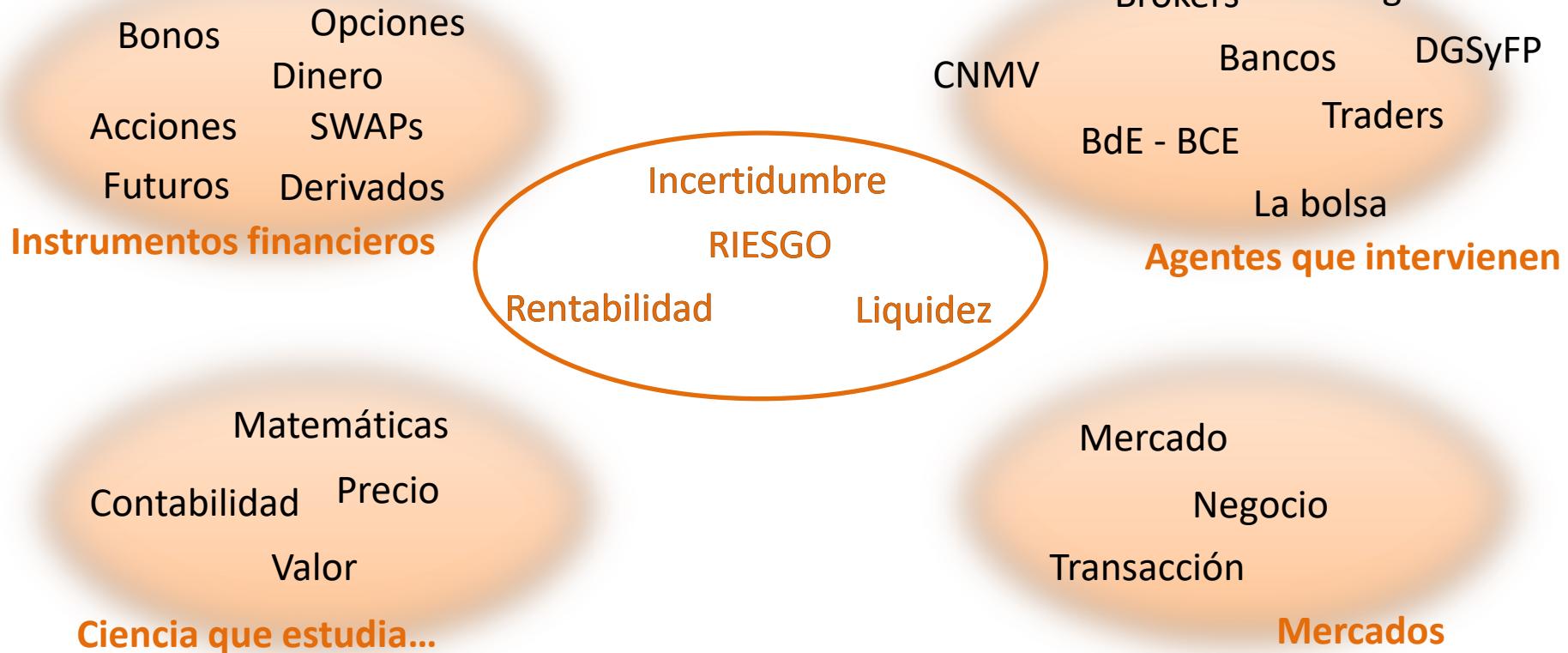
- Los tipos de interés
- Inflación de oferta y de demanda
- QE y QT
- Grandes subidas de tipos en poco tiempo

¿Qué vamos a hacer hoy?

- **Elementos clave**
 - Concepto de finanzas
 - Mercados financieros
- **Instrumentos financieros**
 - Instrumentos financieros
 - Rentabilidad y riesgo
 - Liquidez

Concepto de finanzas

¿Qué son las finanzas?



Concepto de finanzas

¿Qué son las finanzas?

La contabilidad es un lenguaje

Diferencia entre finanzas y contabilidad

¿Es posible predecir el futuro?



Doble partida  ¿Triple partida?

CONTABILIDAD

Pasado

BlockChain

Registro público y descentralizado

FINANZAS

Futuro

Token

Instrumento financiero



COMILLAS
UNIVERSIDAD PONTIFICIA

ICAI

ICADE

CIHS

Concepto de finanzas

¿Qué son las finanzas?

Sistema financiero

¿Es posible predecir el futuro?

¿Qué es un mercado?

- es un lugar,
- donde productos (o servicios) son **intercambiados**,
- entre compradores y vendedores,
- que tiene **reglas**,
- y **agentes** que ayudan.



Intermediarios financieros:

- Bancos (necesidades ciertas) y aseguradoras (necesidades inciertas)
- Cuidado no confundir con los traders y brokers

Mercados financieros

¿Por qué tienen reglas los mercados?

- Facilitar y ordenar su funcionamiento
- Asegurar la liquidez (un paso más allá de lo anterior)
- Proteger de los abusos

¿Qué es un mercado?

- es un lugar,
- donde productos (o servicios) son **intercambiados**,
- entre compradores y vendedores,
- que tiene **reglas**,
- y **agentes** que ayudan.

Agentes que intervienen

- EAFIs (asesores)
- Inversión individual (Bancos y ESI: Sociedades de valores –traders–, agencias –brokers– y gestoras)
- Inversión colectiva (Fondos, SOCIMIs, SICAVs, Capital Riesgo, Hedge funds...)
- Bolsas y mercados
- Supervisor (CNMV)

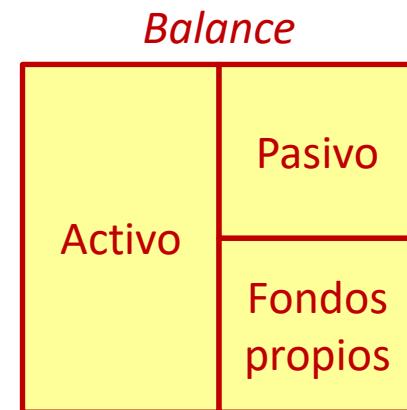
Fondo de inversión = Sociedad gestora + custodio

	No inmobiliario	Inmobiliario
Sin sociedad	Fondo de inversión	REIT
Con sociedad	SICAV	SOCIMI

Instrumentos financieros

Ideas previas:

- Activo, pasivo y fondos propios
 - Activo: lo que me permite ganar pasta
 - Pasivo y fondos propios: como financio el activo
- Balance y cuenta de pérdidas y ganancias
 - Balance una foto
 - Cuenta de pérdidas y ganancias: una película
- Activos intangibles:
 - Propiedad intelectual
 - Patentes
 - Marcas
 - Software



Instrumentos financieros

¿Qué es un instrumento financiero?

Es un **activo intangible** cuyo valor deriva del propio **contrato** que representa al instrumento.

Características:

- Rentabilidad
- Riesgo
- Liquidez

Nota: es un activo para el que lo tiene y un pasivo para el que lo emite

A financial asset is any asset that is:

- Cash and equivalent,
- Equity instruments,
- Contractual right to receive cash or another financial asset from other part.
- A contract that will or may be settled by its owner the entity's own equity instruments and could be non-derivate or a derivate. ([Mirar IFRS-9](#))



Instrumentos financieros

Clasificación de instrumentos financieros

Gobiernos

Presupuestos G del E

Ingresos - Gastos

Bancos centrales

Dinero

Bancos

Deuda pública

Empresas

Balance

Activo

Pasivo

Fondos propios

Préstamos

Bonos

Acciones

Derivados

Productos básicos

Opciones

Futuros

SWAPs

Productos estructurados



Instrumentos financieros: rentabilidad y riesgo

	Rentabilidad	Riesgo
Dinero	No	No
Bonos	Bajo	Solo riesgo de crédito
Acciones	Más alto	Es posible perder dinero
Comprar opciones	Mucho	Puedes perder todo
Derivados: dos ejemplos		Se puede perder más que la prima
Vender opciones	Ganas la prima	

$\text{Valor actual} = \frac{\text{Valor futuro}}{(1 + r)^t}$ <p><i>r – retorno y/o riesgo</i></p>	<p>Cooperación / construcción / win win RETORNO RIESGO</p> <p>Competición / juego de suma 0 / win lose</p> <p><i>Si no esperamos hasta el vencimiento podemos perder mucho dinero</i></p> <p>Retorno vs. incertidumbre</p>	<p>Dinero Bonos Acciones Derivados</p>
--	---	---

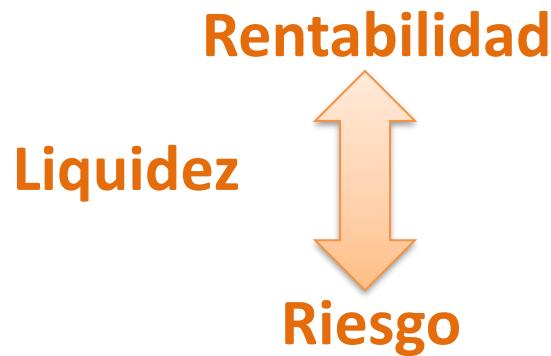
Especulación vs. cobertura

¿Qué es riesgo?

Riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés, de liquidez, incertidumbre con el precio, riesgo operacional, político, de mercado, riesgo técnico...

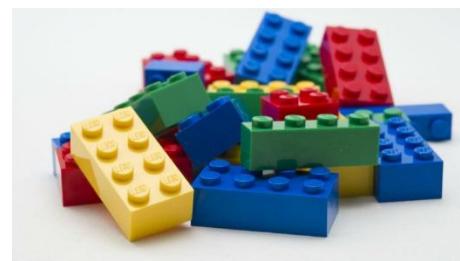


Instrumentos financieros: liquidez



A horizontal image of a water surface with a small splash or wave in the center. Below the water, the word 'Liquidez' is written in white, underlined text.

- ¿Cuál es el instrumento más líquido?
- Cuanto más **estándar** más liquido
- La estandarización tiene un coste
- ¿Qué pasa si necesitamos algo a medida?
Mercados regulados vs. OTC



Resumen

Finanzas = riesgo = futuro

- **Mercado:** reglas y agentes
- **Instrumento financiero:** activo contrato

Rentabilidad, riesgo...

Cooperación vs. competición

...y **liquidez**

Estandarización: productos OTC

GRACIAS