



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)



Política monetaria

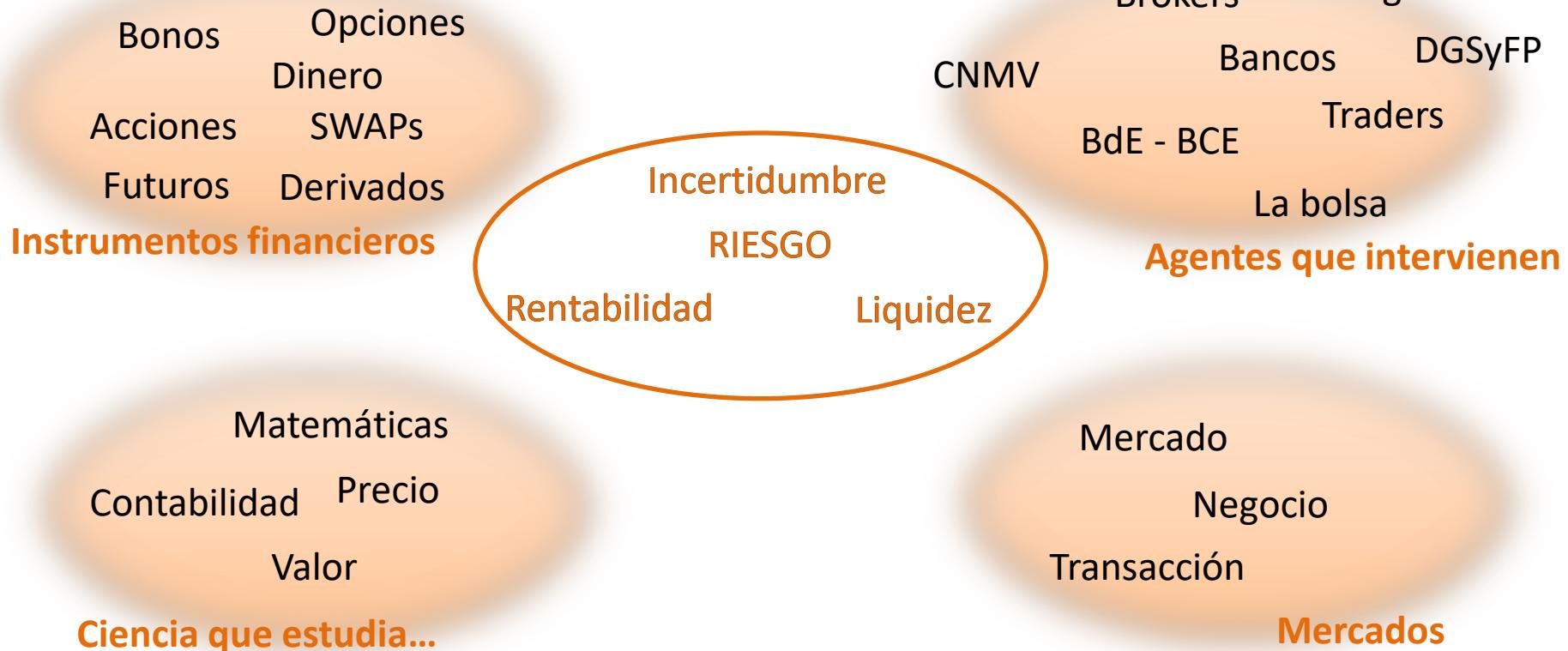
- Los tipos de interés
- Inflación de oferta y de demanda
- QE y QT
- Grandes subidas de tipos en poco tiempo

#	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



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)

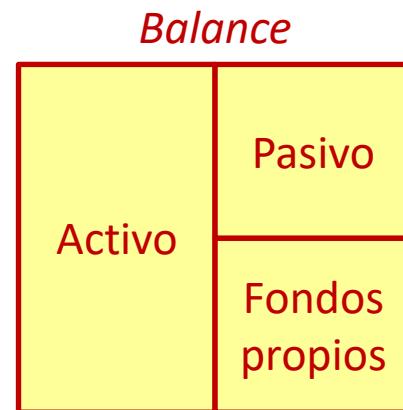
Fondo de inversión = Sociedad gestora + custodio

	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-derivative or a derivative. [\(Mirar IFRS-9\)](#)



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

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	

$$\text{Valor actual} = \frac{\text{Valor futuro}}{(1 + r)^t}$$

r – retorno y/o riesgo

Cooperación / construcción / win win	Dinero
RETORNO	Bonos
RIESGO	Acciones
Competición / juego de suma 0 / win lose	Derivados

Si no esperamos hasta el vencimiento podemos perder mucho dinero
Retorno vs. incertidumbre

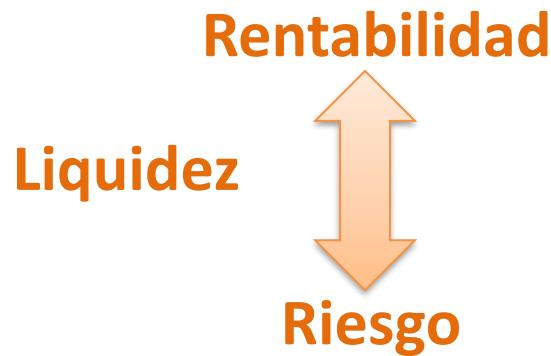
Especulación vs. cobertura

¿Qué es riesgo?

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



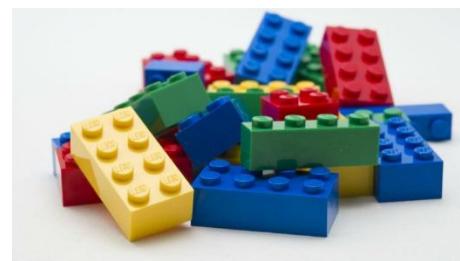
Instrumentos financieros: liquidez



A photograph of a blue water surface with a prominent white splash or wave breaking in the center. Below the water, the word 'Liquidez' is written in white text. To the right of the water image, there is a list of bullet points and a concluding statement.

- ¿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