Universidad de Navarra

Análisis Financiero - Optimización

Guía docente 2026-27

PRESENTACIÓN

Breve descripción: En esta asignatura nos adentraremos en el aprendizaje sobre las distintas variables que hay que conocer para optimizar el ahorro financiero. Además, se profundizará en los distintos productos financieros que se ofrecen en las empresas de servicios de inversión, y cuales son su características financieras-fiscales para cubrir las necesidades de los ahorradores. Por último, se conocerán dos temas que hay que tener en cuenta en el ahorro financiero, como son las finanzas conductuales y la inversión sostenible.

- **Titulación**: Grado en Economía/Bachelor in Economics e International Economics & Finance Program
- **Módulo/Materia**: Análisis y Optimización del ahorro financiero en servicios de inversión
- **ECTS**: 3
- **Curso, semestre**: Primer Semestre
- **Carácter**: Obligatorio
- **Profesorado**: Luis Lacruz
- **Idioma**: Español
- **Aula: 102 Planta 1** Edificio Amigos; **Horario**: Martes de 19:00 a 21:00 horas; Información disponible enhttps://www.unav.edu/web/facultad-de-ciencias-economicas-y-empresariales/estudiantes/horarios.

RESULTADOS DE APRENDIZAJE (Competencias)

- Conocer el lenguaje matemático, estadístico y herramientas informáticas que permitan iniciarse en la investigación en economía.
- Analizar las tendencias actuales en el diseño de objetivos y/o estrategias en la empresa.
- Desarrollar objetivos y/o proyectos en el ámbito de la producción, logística y marketing.
- Identificar las nuevas tendencias en el ámbito del marketing, operaciones y/o modelos de negocio.
- Desarrollar casos prácticos que describan la estrategia de una empresa y los factores claves en la competitividad de las empresas.

PROGRAMA

Tema 1.

Introducción al ahorro financiero

- Tipología de inversiones (financiera, inmobiliaria, proyectos empresariales...).
- Evolución histórica del ahorro financiero en el mercado español y europeo.
- Introducción al sistema financiero español.
- Tipología productos financieros (Liquidez, Depósitos, Fondos de Inversión, Gestión Discrecional Carteras, Renta Fija, Acciones, ETF, Warrants, planes de pensiones, seguros ahorro-vida, Criptomonedas).

Tema 2.

Cuestiones previas anteriores a la inversión y optimización ahorro financiero

- Planificación financiera
- Perfil de riesgo del inversor.
- Ciclo vital del inversor.
- Diversificación de la inversión.

- Estilos de Inversión.
- Análisis rentabilidad- Riesgo
- Rentabilidad real - nominal.
- Preferencias de Sostenibilidad.

Tema 3.

1. A) Tipología Servicios de Inversión

- Asesoramiento financiero.
- Gestión Discrecional de Carteras.
- Ejecución.

1. B) Tipología de Productos de Inversión: Características, Ventajas y Desventajas, comparativa, fiscalidad.

- Fondos de Inversión.
- Carteras Gestionadas
- Acciones
- Renta Fija
- ETF y Fondos Indexados
- Fondos de capital Riesgo
- Warrants
- Planes de Pensiones individuales y de empleo
- Pias
- Seguros de Ahorro.
- Criptomonedas

Tema 4.

Finanzas Conductuales.

- Conceptos y fundamentos básicos de la economía conductual.
- Principales sesgos conductuales en la toma de decisiones de inversión.
- Aplicación práctica en las decisiones de inversión

Tema 5

Criterios ESG (Inversión Socialmente Responsable) en las inversiones financieras

- ¿Qué es la inversión socialmente responsable?
- Normativa aplicable
- Aplicación práctica en los distintos Servicios de Inversión

ACTIVIDADES FORMATIVAS

- Explicación de los temas en aula
- Casos prácticos que se discutirán y resolverán en aula

EVALUACIÓN

CONVOCATORIA ORDINARIA

- 95% examen final tipo Test
- 5% asistencia a clases

CONVOCATORIA EXTRAORDINARIA

- Examen con preguntas tipo test.

Universidad de Navarra

HORARIOS DE ATENCIÓN

Luis Lacruz (llacruzv@external.unav.es)

- Despacho: 3050 Edificio: Amigos Planta: 3 (torre)
- Horario de tutoria: pedir cita previa por email

BIBLIOGRAFÍA

Bibliografía Principal

- Productos y Mercados Financieros en España (Guía Completa para el asesor financiero). Raúl Gómez Martínez. Dikinson Editorial. Localízalo en la biblioteca.

Bibliografía secundaria

- Informes ahorro Financiero. Fuente Inverco
- Directiva 2014/65/UE del parlamento europeo y del consejo de 15 de mayo de 2014 relativa a los mercados de instrumentos financieros.
- Guía CNMV Psicología Económica para inversores.
- Guía CNMV Finanzas Sostenibles