



Guía Docente

Datos Identificativos					2012/13
Asignatura (*)	Valoración de activos financeiros	Código	611448008		
Titulación	Mestrado Universitario en Banca e Finanzas				
Descritores					
Ciclo	Período	Curso	Tipo	Créditos	
Mestrado Oficial	1º cuatrimestre	Primeiro	Obrigatoria	3	
Idioma	Castelán				
Prerrequisitos					
Departamento	Economía Financeira e Contabilidade				
Coordinación	Iglesias Antelo, Susana	Correo electrónico	susana.iglesias.antelo@udc.es		
Profesorado	Boedo Vilabella, Lucia	Correo electrónico	lucia.boedo@udc.es		
	Iglesias Antelo, Susana		susana.iglesias.antelo@udc.es		
Web	campusvirtual.udc.es/moodle				
Descrición xeral	Asignatura que pretende dar a conocer al estudiante las teorías básicas de las finanzas modernas en el campo de la valoración financiera de activos.				

Competencias da titulación

Código	Competencias da titulación
A1	Análise e toma de decisións en materia de riscos financeiros e de investimento.
A2	Explotación da información dispoñible para a planificación e a toma de decisións.
A3	Utilización de técnicas estatísticas e econométricas para a resolución de problemas específicos no ámbito das finanzas e a banca.
A16	Comprensión dos modelos de valoración de activos financeiros e adquisición de coñecementos para crear e xestionar carteiras de valores.
B1	Habilidades lingüísticas básicas.
B3	Uso adecuado dos medios e sistemas de información dispoñibles.
B4	Habilidades informáticas.
B5	Habilidades de presentación oral e escrita.
B7	Habilidade para traballar de forma autónoma e tomar decisións.
B8	Capacidade de organizar e planificar, saber administrar o tempo.
C1	Expresarse correctamente, tanto de forma oral coma escrita, nas linguas oficiais da comunidade autónoma.
C3	Utilizar as ferramentas básicas das tecnoloxías da información e as comunicacións (TIC) necesarias para o exercicio da súa profesión e para a aprendizaxe ao longo da súa vida.
C6	Valorar criticamente o coñecemento, a tecnoloxía e a información dispoñible para resolver os problemas cos que deben afrontarse.

Resultados da aprendizaxe

Competencias de materia (Resultados de aprendizaxe)	Competencias da titulación		
Conocimiento de los conceptos y teorías que constituyen la base de las finanzas modernas y comprensión de sus implicaciones prácticas	AP1 AP16	BP1 BP5 BP7 BP8	CM1 CM6
Aplicación práctica de modelos financieros mediante hoja de cálculo	AP2 AP3	BP3 BP4	CM3

Contidos

Temas	Subtemas
RENTA VARIABLE	
1. Conceptos básicos: rentabilidad y riesgo	1.1. Rentabilidad y riesgo de un título 1.2. Rentabilidad y riesgo de una cartera



2. Teoría de carteras	2.1. Modelo de Markowitz 2.2. Modelo de Sharpe y modelo de mercado 2.3. Modelos multiíndice o multifactoriales
3. Teoría del mercado de capitales	3.1. Conceptos básicos 3.2. La CML 3.3. La SML o CAPM 3.4. Aplicaciones del CAPM 3.5. Puntos fuertes y débiles del CAPM 3.6. El APT
RENTA FIJA	
1. Títulos de renta fija	1.1. Concepto 1.2. Tipología 1.3. Riesgos
2. La valoración de las obligaciones	2.1. El modelo básico de valoración de un bono u obligación. 2.2. Los tipos de interés utilizados para valorar bonos: los tipos de interés al contado o tipos spots. 2.3. La Estructura temporal de los tipos de interés. Los movimientos de la curva de tipos. 2.4. Los usos financieros para valorar títulos en la realidad. 2.4. Introducción al riesgo de mercado
3. El rendimiento de las obligaciones	3.1. El rendimiento hasta el vencimiento 3.2. El rendimiento hasta el vencimiento de un título y los tipos de interés al contado del mercado. 3.3. El riesgo de reinversión. 3.4. Los usos financieros para calcular la rentabilidad al vencimiento de un título.
4. Riesgos a los que están expuestos los títulos de renta fija	4.1. Riesgo de insolvencia 4.2. Riesgo de mercado 4.3. Riesgo de reinversión 4.4. Otros riesgos
5. El riesgo de mercado	5.1. La curva precio-rendimiento 5.2. La duración 5.3. La duración modificada o volatilidad 5.4. La convexidad 5.5. Utilización conjunta de la volatilidad y la convexidad
6. La gestión activa y la gestión pasiva	5.1. La gestión activa. Concepto 5.2. La gestión pasiva. La inmunización

Planificación

Metodoloxías / probas	Horas presenciais	Horas non presenciais / traballo autónomo	Horas totais
Sesión maxistral	14	28	42
Prácticas a través de TIC	10	10	20
Proba obxectiva	2	2.5	4.5
Proba mixta	2.5	5	7.5
Atención personalizada	1	0	1

*Os datos que aparecen na táboa de planificación son de carácter orientativo, considerando a heteroxeneidade do alumnado

Metodoloxías

Metodoloxías	Descrición
--------------	------------



Sesión maxistral	Exposición oral apoyada en medios audiovisuales. Comprende sesiones teóricas y sesiones prácticas con ejemplos.
Prácticas a través de TIC	Sesiones prácticas de aplicación de modelos financieros mediante hoja de cálculo.
Proba obxectiva	Pruebas test o de respuesta muy breve que se realizarán al finalizar cada parte de la materia.
Proba mixta	Examen teórico-práctico de todo el temario.

Atención personalizada

Metodoloxías	Descrición
Prácticas a través de TIC	Sesiones en el aula de informática supervisadas por las profesoras de la asignatura.

Avaliación

Metodoloxías	Descrición	Cualificación
Proba obxectiva	Durante el período de clases se realizarán dos pruebas tipo test o de respuesta muy breve, coincidiendo con la finalización de cada parte de la asignatura, que no tendrán carácter liberatorio y que supondrán en conjunto el 30% de la calificación final (máximo 3 puntos). Cada prueba no realizada puntúa como cero. Sólo se realizarán en las fechas fijadas por las profesoras en el cuatrimestre de clases.	30
Proba mixta	Examen de la materia que supone el 70% de la calificación final que el alumno puede obtener (máximo 7 puntos). Se celebrará en enero (primera oportunidad) y julio (segunda oportunidad) en fechas acordadas con el alumnado.	70
Outros		

Observacións avaliación

Para superar la asignatura deberá acreditarse la participación en al menos el 80% de las actividades presenciales programadas.
--

Fontes de información

Bibliografía básica	<ul style="list-style-type: none"> - Brun, X.;Moreno,M. (2008). Análisis y selección de inversiones en mercados financieros. Barcelona: Profit - Suárez, A. (2005). Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Madrid: Pirámide - Ferruz Agudo, L. (2001). Dirección Financiera del riesgo de interés. Madrid: Pirámide - Pindado, J. (dir.) (2012). Finanzas empresariales. Madrid: Paraninfo - Alexander, G.; Sharpe, W.; Bailey, J. (2002). Fundamentos de inversiones. Teoría y práctica. México: Prentice Hall - Álvarez, B.; Boedo, L. (2011). La financiación empresarial: exposición teórica y análisis de la operativa. Barcelona: Inforbook's - Ferrando, M.;Gómez, A.R.; Lassala, C.; Piñol, J.A.; Reig,A. (2005). Teoría de la Financiación I. Modelos CAPM, APT y aplicaciones. Madrid: Pirámide
Bibliografía complementaria	<ul style="list-style-type: none"> - Mascareñas Pérez-Iñigo, J. (2002). Gestión de activos de renta fija. Madrid: Pirámide - Gómez-Bezares, F. (2000). Gestión de carteras. Bilbao: DDB

Recomendacións

Materias que se recomenda ter cursado previamente

Análise e xestión de riscos/611448004

Instrumentos financeiros derivados/611448005

Materias que se recomenda cursar simultaneamente

Materias que continúan o temario

Observacións



(*A Guía docente é o documento onde se visualiza a proposta académica da UDC. Este documento é público e non se pode modificar, salvo casos excepcionais baixo a revisión do órgano competente dacordo coa normativa vixente que establece o proceso de elaboración de guías