Guia docente					
Datos Identificativos					2021/22
Asignatura (*)	Valoración de activos financieros			Código	611448008
Titulación	Mestrado Universitario en Banca e Finanzas				
Descriptores					
Ciclo	Periodo	Curso		Tipo	Créditos
Máster Oficial	1º cuatrimestre	Primero		Obligatoria	3
Idioma	Castellano				
Modalidad docente	Presencial				
Prerrequisitos					
Departamento	Empresa				
Coordinador/a	Boedo Vilabella, Lucia		Correo electrónico	lucia.boedo@udc.es	
Profesorado	Boedo Vilabella, Lucia Iglesias Antelo, Susana		Correo electrónico	lucia.boedo@udc.es susana.iglesias.antelo@udc.es	
Web	moodle.udc.es				
Descripción general	Asignatura que pretende dar a conocer al alumnado conceptos y teorías básicas del campo de la valoración financiera de activos.				
Plan de contingencia	1. Modificaciones en los contenidos NINGUNA 2. Metodologías *Metodologías docentes que se mantienen TODAS *Metodologías docentes que se modifican NINGUNA. Todas las metodologías utilizadas se pueden realizar tanto de forma presencial como virtual. 3. Mecanismos de atención personalizada al alumnado Atención personalizada a través de Teams y vía correo electrónico 4. Modificaciones en la evaluación NINGUNA. *Observaciones de evaluación: Será realizada utilizando Moodle y Teams. Si algún estudante no dispone de los medios técnicos para realizar las pruebas en estas condiciones, deberá ponerlo en conocimiento del profesorado de la materia con suficiente antelación para valorar la posibilidad de establecer algún sistema alternativo. Este posible sistema alternativo tendría un carácter excepcional y su diseño debe permitir contrastar la autoría (por lo que se desestima expresamente cualquier fórmula consistente en el simple envío de documentos). 5. Modificaciones de la bibliografía o webgrafía NINGUNA				

Competencias / Resultados del título	
Código	Competencias / Resultados del título
A13	Conocer y aplicar, mediante herramientas informáticas, los conceptos y teorías que constituyen la base de las finanzas
A15	Comprender los modelos de valoración de activos financieros; crear e gestionar carteras de valores
B3	Uso adecuado de los medios y sistemas de información disponibles.
B4	Habilidades informáticas.

B5	Habilidades de presentación oral y escrita.
B7	Habilidad para trabajar de forma autónoma y tomar decisiones.
B8	Capacidad de organizar y planificar, saber administrar el tiempo.
B12	Preocupación por la calidad, por hacer las cosas bien.
B14	Análisis y toma de decisiones en materia de riesgos financieros y de inversión
B15	Explotación de la información disponible para la planificación y la toma de decisiones
B16	Utilización de técnicas estadísticas y econométricas para la resolución de problemas específicos en el ámbito de las finanzas y la banca
B17	Comprensión del concepto de valor temporal del dinero y aprendizaje de los instrumentos de matemáticas financieras que lo utilizan para resolver distintos problemas en el ámbito de las finanzas
B18	Adquisición de la capacidad necesaria para analizar la situación financiera de la empresa en un momento determinado, establecimiento de las correcciones adecuadas y planificación de su futuro
B20	Estudio de la solvencia de las empresas y de las entidades financieras
B23	Conocimiento de los principales aspectos que abarca la actividad bancaria
B24	Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación
B25	Que los estudiantes sepan aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudio
B26	Que los estudiantes sean capaces de integrar conocimientos y enfrentarse a la complejidad de formular juicios a partir de una información que, siendo incompleta o limitada, incluya reflexiones sobre las responsabilidades sociales y éticas vinculadas a la aplicación de sus conocimientos y juicios
B27	Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones ¿y los conocimientos y razones últimas que las sustentan¿ a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades
B28	Que los estudiantes posean las habilidades de aprendizaje que les permitan continuar estudiando de un modo que habrá de ser en gran medida autodirigido o autónomo.
C3	Utilizar las herramientas básicas de las tecnologías de la información y las comunicaciones (TIC) necesarias para el ejercicio de su profesión y para el aprendizaje a lo largo de su vida.

Resultados de aprendizaje			
Resultados de aprendizaje	Competencias / Resultados del título		
Conocimiento de los conceptos y teorías que constituyen la base de las finanzas modernas y comprensión de sus implicaciones prácticas	AP13 AP15	BP5 BP7 BP8 BP12 BP14 BP15 BP16 BP17 BP18 BP20 BP23 BP24 BP25 BP26 BP27 BP28	
Aplicación práctica de modelos financieros mediante hoja de cálculo	AP13	BP3 BP4	CM3

Conocimientos orientados a la superación de los exámenes EFA y LCCI		BP3 BP14 BP16 BP17	

Contenidos	
Tema	**Subtema**
RENTA FIJA	A renda fixa como activo financiero a estudar
1. Características generales de la renta fija	1.1. La emisión de bonos y obligaciones. Tipología. 1.2. Riesgos de la inversión en renta fija
2. Valoración de activos de renta fija	2.1. El tipo de interés de mercado y su efecto sobre la cotización de los títulos de renta fija 2.2. La duración como medida del riesgo de mercado 2.3. La duración modificada como medida del riesgo de mercado 2.4. El Valor del Punto Básico 2.5. El error de la duración modificada. La convexidad
3. El endeudamiento a través del mercado vs el endeudamiento bancario	3.1. El endeudamiento bancario. El préstamo hipotecario 3.2. Condiciones de los préstamos hipotecarios. Efectos sobre el coste. 3.3. El préstamo hipotecario en la actualidad
RENTA VARIABLE	A renda variable como activo financiero a estudar
1. Rentabilidad y riesgo	1.1. Rentabilidad de títulos y carteras 1.2. Volatilidad de títulos y carteras 1.3. El concepto de diversificación 1.4. El supuesto de normalidad de la rentabilidad
2. Selección de carteras	2.1. Aspectos fundamentales de la Teoría de Carteras 2.2. Selección de la cartera óptima: el modelo de Markowitz 2.3. Modelo de mercado de Sharpe
3. Valoración de activos de renta variable	3.1. El modelo de equilibrio de los activos (CAPM) 3.2. Aplicaciones del CAPM: 3.2.1. El coste del capital propio 3.2.2. La valoración de activos de renta variable 3.2.3. La rentabilidad ajustada al riesgo

Planificación				
Metodologías / pruebas	**Competencias / Resultados**	**Horas lectivas (presenciales y virtuales)**	**Horas trabajo autónomo**	**Horas totales**
Sesión magistral	A15 B15 B16 B17 B18 B20 B23 B24 B25 B26 B27 B28	11	27.5	38.5
Prácticas a través de TIC	A13 B3 B4 C3	4	7	11
Seminario	B7 B14 B15 B23 B25	2	1	3
Estudio de casos	A13 A15 B3 B4 B5 B7 B8 B14 B16	2	2	4
Prueba mixta	B5 B7 B12 B14	2	8	10
Prueba mixta	B5 B7 B12 B14	2.5	5	7.5
Atención personalizada		1	0	1
(*)Los datos que aparecen en la tabla de planificación són de carácter orientativo, considerando la heterogeneidad de los alumnos				

Metodologías

Metodologías	Descripción
Sesión magistral	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.
Seminario	Conferencias impartidas por personas expertas en la materia.
Estudio de casos	Análisis de casos reales.
Prueba mixta	Pruebas teórico-prácticas de evaluación continua.
Prueba mixta	Prueba final teórico-práctica.

Atención personalizada	
Metodologías	**Descripción**
Estudio de casos Prueba mixta Prácticas a través de TIC Prueba mixta	Tutorización y supervisión del trabajo del alumnado en el aula y a través de email, Teams y tutorías en los despachos de las profesoras.

Evaluación			
Metodologías	**Competencias / Resultados**	**Descripción**	**Calificación**
Prueba mixta	B5 B7 B12 B14	Examen de la materia que supone el 70% de la calificación final que se puede obtener (máximo 7 puntos). Se celebrará en enero (primera oportunidad) y julio (segunda oportunidad) en las fechas fijadas por la facultad.	70
Prueba mixta	B5 B7 B12 B14	Pruebas de evaluación continua (máximo 3 puntos).	30
Otros			

Observaciones evaluación
NORMATIVA DE EVALUACIÓN: 1. Asistencia: Para superar la asignatura el alumnado matriculado a tiempo completo deberá participar en por lo menos el 80% de las actividades presenciales programadas. 2. Condiciones de evaluación: Está prohibido acceder al aula del examen con cualquier dispositivo que permita la comunicación con el exterior y/o el almacenamiento de información. 3. Identificación: El/La estudiante ha de acreditar su personalidad de acuerdo con la normativa vigente. TIPOS DE CALIFICACIÓN: 1. Calificación de no presentado: Corresponde a la persona que solo participe en actividades de evaluación que tengan una ponderación inferior al 20% sobre la calificación final, con independencia de la calificación alcanzada. 2. Estudiantes con reconocimiento de dedicación a tiempo parcial y dispensa académica de exención de asistencia: Serán evaluados con los mismos criterios que el alumnado a tiempo completo. OPORTUNIDADES DE EVALUACIÓN: 1. Los criterios de evaluación son los mismos para la primera y para la segunda oportunidad. 2. La evaluación de la oportunidad adelantada se hará por medio de una prueba mixta que supondrá el 100% de la nota final.

Fuentes de información

Básica	- Álvarez, Begoña; Boedo, Lucía (2011). La financiación empresarial: exposición teórica y análisis de la operativa. Barcelona: Inforbook's - Brun, Xavier; Moreno,Manuel (2008). Análisis y selección de inversiones en mercados financieros. Barcelona: Profit - Ferruz Agudo, Luis (2015). Dirección Financiera del riesgo de tipo de interés. Madrid: Pirámide (eBook) - García Boza; Juan (2013). Inversiones financieras: selección de carteras. Teoría y práctica. Madrid: Pirámide - Mascareñas Pérez-Íñigo, Juan (2002). Gestión de activos de renta fija. 1ª ed.. Madrid: Pirámide - oikonomicon.udc.es (2020). Página web del profesor Carlos Piñeiro Sánchez. - Pindado, Julio (dir.) (2012). Finanzas empresariales. Madrid: Paraninfo - www.paraninfo.es/catalogo/9788497328951/finanzas-empresariales (2013). Material descargable del libro "Finanzas empresariales" de J. Pindado. - Pra, Inmaculada; Martín, Rodrigo (coords.) (2020). El asesoramiento financiero en Europa tras la MiFID II (II). Madrid: Pirámide - Suárez, Andrés (2014). Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. 22ª ed.. Madrid: Pirámide (eBook)
Complementária	- Alexander, Gordon; Sharpe, William; Bailey, Jeffery (2003). Fundamentos de inversiones. Teoría y práctica. 3ª ed.. México: Pearson Educación - Boedo, Lucía (2009). Las fuentes de financiación y su coste. Aspectos fundamentales y operativa financiera. Netbiblo. Descargable en ruc.udc.es/dspace/handle/2183/11816 - Ferrando, Máximo;Gómez, Ana Rosa; Lassala, Carlos; Piñol, José Agustín; Reig,Araceli (2005). Teoría de la Financiación I. Modelos CAPM, APT y aplicaciones. Madrid: Pirámide - Gómez-Bezares, Fernando (2016). Gestión de carteras. 4ª edición ampliada. Bilbao: DDB - (). .

Recomendaciones
Asignaturas que se recomienda haber cursado previamente
Asignaturas que se recomienda cursar simultáneamente
Asignaturas que continúan el temario
Análisis y gestión de riesgos/611448004 Instrumentos financieros derivados/611448005
Otros comentarios
1.   Se debe tener en cuenta la importancia de los principios éticos relacionados con los valores de sostenibilidad en los comportamientos personales y profesionales.2.   Se trabajará para identificar y modificar prejuicios y actitudes sexistas y se influirá en el entorno para modificarlos y fomentar valores de respeto e igualdad.3.   Se facilitará la plena integración del alumnado que por razones físicas, sensoriales, psíquicas o socioculturales experimenten dificultades a un acceso adecuado, igualitario y provechoso a la vida universitaria.

(*) La Guía Docente es el documento donde se visualiza la propuesta académica de la UDC. Este documento es público y no se puede modificar, salvo cosas excepcionales bajo la revisión del órgano competente de acuerdo a la normativa vigente que establece el proceso de elaboración de guías