



| Guía Docente | | | | |
|-----------------------|---|--------------------|---|----------|
| Datos Identificativos | | | 2021/22 | |
| 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 | | | |
| Modalidade docente | Presencial | | | |
| Prerrequisitos | | | | |
| Departamento | Empresa | | | |
| Coordinación | 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 | | | |
| Descrición xeral | Materia que pretende dar a coñecer ao alumnado conceptos e teorías básicas do campo da valoración financeira de activos. | | | |
| Plan de continxencia | <p>1. Modificacións nos contidos NINGUNHA</p> <p>2. Metodoloxías *Metodoloxías docentes que se manteñen TODAS *Metodoloxías docentes que se modifican NINGUNHA. Todas as metodoloxías utilizadas pódense realizar tanto de forma presencial como virtual.</p> <p>3. Mecanismos de atención personalizada ao alumnado Atención personalizada a través de Teams e vía correo electrónico</p> <p>4. Modificacións na avaliación NINGUNHA *Observacións de avaliación: Será realizada utilizando Moodle e Teams. Se algún estudante non dispón dos medios técnicos para realizar as probas nestas condicións, deberá poñelo en coñecemento do profesorado da materia con suficiente antelación para valorar a posibilidade de establecer algún sistema alternativo. Este posible sistema alternativo tería un carácter excepcional e o seu deseño debe permitir contrastar a autoría (polo que se desestima expresamente calquera fórmula consistente no simple envío de documentos).</p> <p>5. Modificacións da bibliografía ou webgrafía NINGUNHA</p> | | | |

| Competencias do título | |
|------------------------|--|
| Código | Competencias do título |
| A13 | Coñecer e aplicar, mediante ferramentas informáticas, os conceptos e teorías que constitúen a base das finanzas modernas |
| A15 | Comprender os modelos de valoración de activos financeiros; crear e xestionar carteiras de valores |
| 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. |
| B12 | Preocupación pola calidade, por facer as cousas ben. |
| B14 | Análise e toma de decisións en materia de riscos financeiros e de investimento |
| B15 | Explotación da información dispoñible para a planificación e a toma de decisións |
| B16 | Utilización de técnicas estatísticas e econométricas para a resolución de problemas específicos no ámbito das finanzas e a banca |
| B17 | Comprensión do concepto de valor temporal do diñeiro e aprendizaxe dos instrumentos de matemáticas financeiras que o utilizan para resolver distintos problemas no ámbito das finanzas |
| B18 | Adquisición da capacidade necesaria para analizar a situación financeira da empresa nun momento determinado, establecemento das correccións adecuadas e planificación do seu futuro |
| B20 | Estudo da solvencia das empresas e das entidades financeiras |
| B23 | Coñecemento dos principais aspectos que abarca a actividade bancaria |
| B24 | Posuír e comprender coñecementos que acheguen unha base ou oportunidade de ser orixinais no desenvolvemento e/ou aplicación de ideas, a menudo nun contexto de investigación |
| B25 | Que os estudantes saiban aplicar os coñecementos adquiridos e a súa capacidade de resolución de problemas en contornas novas ou pouco coñecidas dentro de contextos máis amplos (ou multidisciplinares) relacionados coa súa área de estudo |
| B26 | Que os estudantes sexan capaces de integrar coñecementos e enfrontarse á complexidade de formular xuízos a partir dunha información que, sendo incompleta ou limitada, inclúa reflexións sobre as responsabilidades sociais e éticas vinculadas á aplicación dos seus coñecementos e xuízos. |
| B27 | Que os estudantes saiban comunicar as súas conclusións e os coñecementos e razóns últimas que as sustentan a públicos especializados e non especializados dun modo claro e sen ambigüidades |
| B28 | Que os estudantes posúan as habilidades de aprendizaxe que lles permitan continuar estudando dun xeito que haberá de ser en grande medida autodirixido ou autónomo. |
| 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. |

Resultados da aprendizaxe

| Resultados de aprendizaxe | Competencias do título | | |
|---|------------------------|---|-----|
| Coñecemento dos conceptos e teorías que constitúen a base das finanzas modernas e comprensión das súas implicacións prácticas | AP13 AP15 | BP5 BP7 BP8 BP12 BP14 BP15 BP16 BP17 BP18 BP20 BP23 BP24 BP25 BP26 BP27 BP28 | |
| Aplicación práctica de modelos financeiros mediante folla de cálculo | AP13 | BP3 BP4 | CM3 |



| | | |
|--|------|--|
| Coñecementos orientados á superación dos exames EFA e LCCI | BP3 | |
| | BP14 | |
| | BP16 | |
| | BP17 | |

| Contidos | |
|--|---|
| Temas | Subtemas |
| RENDA FIXA | A renda fixa como activo financeiro a estudar |
| 1. Características xerais da renda fixa | 1.1. A emisión de bonos y obrigacións. Tipoloxía 1.2. Riscos da inversión en renda fixa. |
| 2. Valoración de activos de renda fixa | 2.1. O tipo de xuro de mercado e o seu efecto sobre a cotización dos títulos de renda fixa. 2.2. A duración como medida do risco de mercado 2.3. A duración modificada como medida do risco de mercado. 2.4. O valor do punto básico 2.5. O erro da duración modificada. A convexidade. |
| 3. O endebedamento a través do mercado vs o endebedamento bancario | 3.1. O endebedamento bancario. O préstamo. 3.2. Os efectos das condicións dun préstamo sobre o seu custo. 3.3. O préstamo hipotecario na actualidade |
| RENDA VARIABLE | A renda variable como activo financeiro a estudar |
| 1. Rendibilidade e risco | 1.1. Rendibilidade de títulos e carteiras 1.2. Volatilidade de títulos e carteiras 1.3. O concepto de diversificación 1.4. O suposto de normalidade da rendibilidade |
| 2. Selección de carteiras | 2.1. Aspectos fundamentais da Teoría de Carteiras 2.2. Selección da carteira óptima: o modelo de Markowitz 2.3. Modelo de mercado de Sharpe |
| 3. Valoración de activos de renda variable | 3.1. Modelo de equilibrio dos activos (CAPM) 3.2. Aplicacións do CAPM: 3.2.1. O custo do capital propio 3.2.2. A valoración de activos de renda variable 3.2.3. A rendibilidade axustada ao risco |

| Planificación | | | | |
|---------------------------|---|-------------------|---|--------------|
| Metodoloxías / probas | Competencias | Horas presenciais | Horas non presenciais / traballo autónomo | Horas totais |
| Sesión maxistral | 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 |
| Estudo de casos | A13 A15 B3 B4 B5 B7 B8 B14 B16 | 2 | 2 | 4 |
| Proba mixta | B5 B7 B12 B14 | 2 | 8 | 10 |
| Proba mixta | B5 B7 B12 B14 | 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 con apoio de medios audiovisuais. Comprende sesións teóricas e sesións prácticas con exemplos. |
| Prácticas a través de TIC | Sesións prácticas de aplicación de modelos financeiros mediante folla de cálculo. |
| Seminario | Conferencias impartidas por persoas expertas na materia. |
| Estudo de casos | Análise de casos reais. |
| Proba mixta | Proba teórico-práctica de avaliación continua |
| Proba mixta | Proba teórico-práctica final |

Atención personalizada

| Metodoloxías | Descrición |
|--|--|
| Estudo de casos Proba mixta Prácticas a través de TIC Proba mixta | Tutorización e supervisión do traballo do alumnado na aula e a través de email, Teams e titorías nos despachos das profesoras. |

Avaliación

| Metodoloxías | Competencias | Descrición | Cualificación |
|--------------|---------------|---|---------------|
| Proba mixta | B5 B7 B12 B14 | Exame da materia que supón o 70% da cualificación final que se pode obter (máximo 7 puntos). Celebrarase en xaneiro (primeira oportunidade) e xullo (segunda oportunidade) nas datas establecidas pola facultade. | 70 |
| Proba mixta | B5 B7 B12 B14 | Proba de avaliación continua (máximo 3 puntos) | 30 |
| Outros | | | |

Observacións avaliación

NORMATIVA DE AVALIACIÓN:

- Asistencia: Para superar a asignatura o alumnado matriculado a tempo completo terá que participar en polo menos o 80% das actividades presenciais programadas.
- Condições de avaliación:
Está prohibido acceder a aula de exame con cualquera dispositivo que permita a comunicación co exterior e/ou o almacenamento de información.
- Identificación: O/A estudante terá que acreditar a súa personalidade de acordo coa normativa vixente.

TIPOS DE CUALIFICACIÓN:

- Cualificación de non presentado:
Corresponde á persoa que só participe en actividades de avaliación que teñan unha ponderación inferior ao 20% sobre a cualificación final, con independencia da cualificación alcanzada.
- Estudantes con recoñecemento de dedicación a tempo parcial e dispensa académica de exención de asistencia: Serán avaliados cos mesmos criterios que o alumnado a tempo completo.

OPORTUNIDADES

DE AVALIACIÓN:

- Os criterios de avaliación son os mesmos para a primeira e para a segunda oportunidade.
- A avaliación de oportunidade adelantada farase por medio dunha proba mixta que suporá o 100% da nota final.

Fontes de información



| | |
|------------------------------------|--|
| Bibliografía básica | <ul style="list-style-type: none"> - 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 &quot;Finanzas empresariales&quot; 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) |
| Bibliografía complementaria | <ul style="list-style-type: none"> - 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 - (). . |

Recomendacións

Materias que se recomenda ter cursado previamente

Materias que se recomenda cursar simultaneamente

Materias que continúan o temario

Análise e xestión de riscos/611448004

Instrumentos financeiros derivados/611448005

Observacións

1. Débese ter en conta a importancia dos principios éticos relacionados cos valores de sustentabilidade nos comportamentos persoais e profesionais.2. Traballárase para identificar e modificar prexuízos e actitudes sexistas e influírse na contorna para modificalos e fomentar valores de respecto e igualdade.3. Facilitárase a plena integración do alumnado que por razóns físicas, sensoriais, psíquicas ou socioculturais experimenten dificultades a un acceso adecuado, igualitario e proveitoso á vida universitaria.

(*)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