



Teaching Guide				
Identifying Data				2023/24
Subject (*)	Financial Appraisal	Code	611448012	
Study programme	Mestrado Universitario en Banca e Finanzas			
Descriptors				
Cycle	Period	Year	Type	Credits
Official Master's Degree	1st four-month period	First	Obligatory	3
Language	SpanishGalician			
Teaching method	Face-to-face			
Prerequisites				
Department	Empresa			
Coordinador	Lagoa Varela, María Dolores	E-mail	dolores.lagoa@udc.es	
Lecturers	Lagoa Varela, María Dolores Rodríguez Lopez, Manuel	E-mail	dolores.lagoa@udc.es marod@udc.es	
Web	//moodle.udc.es/			
General description	A materia pretende proporcionar un coñecemento preciso da fundamentación teórica do proceso de valoración financeira, para podelo aplicar a situacións concretas e prácticas (proxeitos, empresas, operacións financeiras, etc.)			

Study programme competences / results	
Code	Study programme competences / results
A4	Dominar o procedemento de elaboración dos fluxos de caixa, a determinación do Valor actual neto e a taxa de rendemento interna
A5	Utilizar os principais modelos de análise e selección de inversións, tanto nun contexto de certeza como de risco e incerteza
A6	Estruturar o proceso de selección de investimentos tendo en conta tanto os modelos cuantitativos como a información de tipo cualitativo
A7	Ordenar, determinar e aplicar os modelos de valoración de empresa a distintos eidos
A8	Determinar os obxectivos financeiros e o concepto de valor de empresa
A9	Entender o concepto de intanxibles, a súa localización, a súa importancia, a súa valoración, a súa implicación na función financeira
B1	Habilidades lingüísticas básicas.
B2	Planificación para a resolución de problemas.
B3	Uso adecuado dos medios e sistemas de información dispoñibles.
B4	Habilidades informáticas.
B5	Habilidades de presentación oral e escrita.
B6	Pensamento crítico e avaliación das accións propias e alleas.
B7	Habilidade para traballar de forma autónoma e tomar decisións.
B8	Capacidade de organizar e planificar, saber administrar o tempo.
B9	Capacidade para traballar baixo presión.
B10	Habilidades interpersonais, saber relacionarse con outros.
B11	Curiosidade, habilidades de búsqueda e xestión da información.
B12	Preocupación pola calidade, por facer as cousas ben.
B13	Capacidade para adaptarse a novas situacións, flexibilidade.
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.
C1	Adequate oral and written expression in the official languages.
C2	Mastering oral and written expression in a foreign language
C3	Using ICT in working contexts and lifelong learning
C4	Acting as a respectful citizen according to democratic cultures and human rights and with a gender perspective
C5	Understanding the importance of entrepreneurial culture and the useful means for enterprising people.
C6	Acquiring skills for healthy lifestyles, and healthy habits and routines
C7	Developing the ability to work in interdisciplinary or transdisciplinary teams in order to offer proposals that can contribute to a sustainable environmental, economic, political and social development.
C8	Valuing the importance of research, innovation and technological development for the socioeconomic and cultural progress of society.

## Learning outcomes

Learning outcomes	Study programme competences / results		
Coñecer os fundamentos e xustificación da teoría do investimento, así como os instrumentos de valoración das operacións financeiras.	AJ4	BJ1	CC1
	AJ5	BJ2	CC2
	AJ6	BJ3	CC3
	AJ7	BJ4	CC4
	AJ8	BJ5	CC5
	AJ9	BJ6	CC6
		BJ7	CC7
		BJ9	CC8
		BJ10	
		BJ11	
		BJ12	
		BJ13	
		BJ14	
		BJ15	
		BJ16	
		BJ17	
		BJ18	
		BJ20	
		BJ24	
		BJ25	
	BJ26		
	BJ27		
	BJ28		



Dominar o procedemento de elaboración dos fluxos de caixa, a determinación do Valor actual neto e o tipo de rendemento interno.	AJ4 AJ5 AJ6 AJ7 AJ8 AJ9	BJ1 BJ2 BJ3 BJ4 BJ5 BJ6	CC1 CC3 CC6
Aprender a utilizar os principais modelos de análise e selección de investimentos, tanto nun contexto de certeza como de risco e incerteza.	AJ4 AJ5 AJ6 AJ7 AJ8 AJ9	BJ1 BJ2 BJ3 BJ4 BJ5 BJ6	CC1 CC3 CC6
Estruturar o proceso de selección de investimentos considerando tanto os modelos cuantitativos como a información de tipo cualitativo.	AJ4 AJ5 AJ6 AJ7 AJ8 AJ9	BJ1 BJ2 BJ3 BJ4 BJ5 BJ6 BJ7	CC1 CC3 CC6
Identificar o contexto decisional e os modelos de axuda á decisión axeitados a este.	AJ4 AJ5 AJ6 AJ7 AJ8 AJ9	BJ1 BJ2 BJ3 BJ4 BJ5 BJ6 BJ8 BJ12 BJ14 BJ15 BJ17 BJ18 BJ20 BJ24	CC1 CC3 CC4 CC6 CC7
Coñecer os fundamentos e xustificación teórica-práctica da función financeira, da Análise Económica-Financeira, desde a perspectiva financeira.	AJ4 AJ5 AJ6 AJ7 AJ8 AJ9	BJ1 BJ2 BJ3 BJ4 BJ5 BJ6 BJ7 BJ8 BJ9 BJ10 BJ11 BJ12	CC1 CC2 CC6



Ordenar, determinar e aplicar os modelos de valoración de empresa a distintos ámbitos.	AJ4 AJ5 AJ6 AJ7 AJ8 AJ9	BJ1 BJ2 BJ3 BJ4 BJ5 BJ6 BJ7 BJ8 BJ9 BJ10 BJ11 BJ12 BJ13 BJ14 BJ15 BJ16 BJ17 BJ18 BJ20 BJ23 BJ24 BJ25	CC1 CC2 CC3 CC6 CC7
Determinar os obxectivos financeiros e o concepto de valor de empresa.	AJ4 AJ5 AJ6 AJ7 AJ8 AJ9	BJ1 BJ2 BJ3 BJ6 BJ8 BJ9	CC1 CC2 CC3 CC6
Comprender o papel dos intangibles na contribución ao valor da empresa.	AJ4 AJ5 AJ6 AJ7 AJ8 AJ9	BJ1 BJ2 BJ3 BJ4 BJ6 BJ7 BJ8 BJ11 BJ12	CC1 CC2 CC3 CC6 CC7

Contents	
Topic	Sub-topic
O obxectivo financeiro da empresa	A función financeira da empresa: concepto e obxectivo financeiro.
Fundamentos de matemáticas financieras.	Fundamentos. Conceptos básicos. Leis financeiras máis comúns. Operación financeira. Tantos equivalentes. Rendas financeiras. Outras operacións financeiras.
O valor: concepto e cuantificación segundo o modelo de desconto de fluxos de caixa.	Descuento de fluxos y tipos de descuento.
Valoración de empresas.	Contexto xeral da valoración de empresas. Métodos para a valoración de empresas.
Selección de investimentos	Cuantificación e determinación das variables do modelo. Delimitación do contorno de certeza.
Riesgo e incerteza	Definición, captación e ajuste do risco. Análise de sensibilidade dun proxecto de investimento



Multicriterio.	Análise dos modelos de decisión multicriterio máis difundidos.
Opcións reais	A introdución de flexibilidade na valoración a través das opcións reais.

Planning				
Methodologies / tests	Competencies / Results	Teaching hours (in-person & virtual)	Student's personal work hours	Total hours
Guest lecture / keynote speech	A4 A5 A6 A7 A8 A9 B1 B2 B3 B4 B5 B6 B7 B8 B9 B10 B11 B12 B13 B14 B15 B16 B17 B18 B20 B23 B24 B25 B26 B27 B28 C1 C2 C3 C4 C5 C6 C7 C8	6	12	18
Problem solving	A4 A5 A6 A7 A8 A9 B1 B2 B3 B4 B5 B6 B7 B8 B9 B10 B11 B12 B13 B14 B15 B16 B17 B18 B20 B23 B24 B25 C1 C2 C3 C4 C6 C7	18	18	36
Mixed objective/subjective test	B1 B2 B3 B5 B6 B7 B8 B12 B13 B14 B16 B17 B18 C1 C3 C4 C6 C7	4	4	8
Mixed objective/subjective test	B1 B2 B3 B5 B6 B7 B8 B16 B17 B18 C1 C3 C4 C6 C7	5	5	10
Personalized attention		3	0	3

(\*)The information in the planning table is for guidance only and does not take into account the heterogeneity of the students.

Methodologies	
Methodologies	Description
Guest lecture / keynote speech	Presentación dos aspectos básicos dos capítulos.
Problem solving	Traballo práctico baseado en exercicios, casos e/ou problemas, individuais ou en grupo
Mixed objective/subjective test	Controis de avaliación periódicos, de contido teórico e práctico.
Mixed objective/subjective test	Proba de avaliación escrita, de contido teórico e práctico.

Personalized attention	
Methodologies	Description
Guest lecture / keynote speech Problem solving	Os alumnos poden acudir ás titorías no horario que sinala cada profesor, previa petición de cita por correo electrónico ou Moodle, e de acordo coa normativa de dedicación docente do profesorado da UDC. As titorías desenvólense online.



## Assessment

Methodologies	Competencies / Results	Description	Qualification
Mixed objective/subjective test	B1 B2 B3 B5 B6 B7 B8 B16 B17 B18 C1 C3 C4 C6 C7	Pretende medir a calidade xeral da aprendizaxe e as habilidades desenvolvidas polo alumno, o grao de interiorización e asunción, e a capacidade para aplicarlas á solución de problemas (cuasi)reais. Poden incluír cuestións test, numéricas, de desenvolvemento teórico, e/ou de razonamento e interpretación. Esta proba terá lugar no período oficial de exames.	55
Mixed objective/subjective test	B1 B2 B3 B5 B6 B7 B8 B12 B13 B14 B16 B17 B18 C1 C3 C4 C6 C7	Probas escritas periódicas destinadas a controlar o progreso do alumno ao longo do curso. Poden incluír cuestións test, numéricas, de desenvolvemento teórico, e/ou de razonamento e interpretación. Estas probas constitúen a avaliación continua.	45

## Assessment comments



## A) EVALUATION

### REGULATIONS:

#### 1. Evaluation

conditions: It is

forbidden to access the exam room with any device that allows communication with the outside and/or storage of information.

#### 2. Identification of

the student: The student must prove his/her identity in accordance with the current regulations.

## B) TYPES OF

### QUALIFICATION:

#### 1. No-show grade: Corresponds to the

student, when he/she only participates in evaluation activities that have a weighting of less than 20% on the final grade, regardless of the grade achieved.

#### 2. Students with recognition of part-time

dedication and academic dispensation of exemption from attendance: students with recognition of part-time dedication will be evaluated following the conditions expressed for full-time students (see section c and d).

## C) EVALUATION

### OPPORTUNITIES:

#### 1. First opportunity: the evaluation

criteria previously indicated in this section will be applied.

#### 2. Second opportunity: the evaluation

criteria previously indicated in this section will be applied.

#### 3. Early-call Opportunity: There are specific

conditions for the early call opportunity (art. 19 Normas de Avaliación, Revisión e Reclamacións das Cualificacións dos Estudos de Grao e Mestrado Universitario). In this case, evaluation is carried out by a specific mixed exam, comprehensive of all contents and skills of the subject. This exam accounts for 100% of final mark.

## D) OTHER EVALUATION

### OBSERVATIONS:

Continuous evaluation: The continuous

evaluation activities will be generally assessed when tasks are performed according to their schedule for the corresponding group. The final continuous evaluation grade will be figured out only including the three best marks out of the four quizzes/tests the student has got during the ordinary teaching period. Each quiz/test is worth one point.

Additionally,

taking part in

complementary scheduled activities (talks, seminars and so on) can add up to 0.5 points to the sum of the grades received in the final exam and

Continuous evaluation. The maximum grade students can achieve is ten points.



<b>Basic</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Berk, J.; DeMarzo, P (2017). Finanzas Corporativas. McGraw-Hill, 9ª Ed.</li><li>- De la Fuente, D.; Pra, I. (2020). Matemática de las Operaciones Financieras. Editorial Universitaria Ramón Areces</li><li>- De la Fuente, D.; Pra, I. (2020). Ejercicios de Matemática de las Operaciones Financieras. Editorial Universitaria Ramón Areces</li><li>- Fernández, P. (1999). Valoración de empresas. Gestión 2000</li><li>- Mascareñas, J. (2011). Fusiones, adquisiciones y valoración de empresas. Ecobook, 5ª edición</li><li>- Piñeiro, C.; de Llano, P. (2012). Finanzas Empresariales. Teoría y Modelos con hoja de cálculo.. Andavira, Santiago</li><li>- Piñeiro, C.; de Llano, P.; Álvarez, A. (2006). Dirección Financiera; modelos avanzados de decisión con Excel. Madrid, Delta</li><li>- Rodríguez, A. (2001). Estrategias de Planificación Financiera Aplicada. Andavira editora, Santiago</li><li>- Ross, S.; Westerfield, R.; Jaffe, J. (2018). Finanzas Corporativas. McGraw-Hill, 9ª Ed.</li></ul> <p>&lt;br /&gt;</p>
<b>Complementary</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Arnold, G. (2008). Corporate Financial Management. Prentice Hall, Harlow, 4th Ed.</li><li>- de la Fuente, D. (2011). Ejercicios de valoración financiera. Editorial Universitaria Ramón Areces</li><li>- De Pablo, A. (2002). Matemática de las Operaciones Financieras I. UNED</li><li>- De Pablo, A. (2000). Matemática de las Operaciones Financieras II. UNED</li><li>- Morris, J.R.; Daley, J.P. (2017). Introduction to Financial Models for Management and Planning. CRC Press</li></ul>

### Recommendations

Subjects that it is recommended to have taken before

Subjects that are recommended to be taken simultaneously

Subjects that continue the syllabus

### Other comments

1. The delivery of the documentary works that are made in this subject: a. It will be requested in virtual format and/or computer support b. It will realise through Moodle, in digital format without needing to print them 2. The importance of the ethical principles related to the values of sustainability in the personal and professional behaviours must be taken into account. 3. Work will be done to identify and modify prejudices and sexist attitudes and the environment will be influenced in order to modify them and promote values of respect and equality. 4. The full integration of students who for physical, sensory, psychic or sociocultural reasons experience difficulties to an adequate, egalitarian and profitable access to university life, will be facilitated. 5. Additional remarks: In a hybrid teaching method, in-person and online sessions will be blended according to the guidelines issued by the UDC. Using electronic devices (laptops, tablets, mobile phones and so on) will be permitted only for academic purposes.

(\*The teaching guide is the document in which the URV publishes the information about all its courses. It is a public document and cannot be modified. Only in exceptional cases can it be revised by the competent agent or duly revised so that it is in line with current legislation.