



| Guia docente          |                                                                                                                                                      |                    |                               |           |
|-----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------|
| Datos Identificativos |                                                                                                                                                      |                    |                               | 2015/16   |
| 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          | Economía Financeira e Contabilidade                                                                                                                  |                    |                               |           |
| Coordinador/a         | Boedo Vilabella, Lucia                                                                                                                               | Correo electrónico | lucia.boedo@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                                                                                                                          |                    |                               |           |
| Descripción general   | 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 del título |                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Código                  | Competencias 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 del título |     |
| Conocimiento de los conceptos y teorías que constituyen la base de las finanzas modernas y comprensión de sus implicaciones prácticas | AP13 | BP5                     |     |
|                                                                                                                                       | AP15 | 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<br>BP4              | CM3 |

| Contenidos                                                     |                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tema                                                           | Subtema                                                                                                                                                                                 |
| <b>RENTA FIJA</b>                                              |                                                                                                                                                                                         |
| 1. Títulos de renta fija                                       | 1.1. Concepto<br>1.2. Tipología<br>1.3. Riesgos                                                                                                                                         |
| 2. La valoración de las obligaciones                           | 2.1. El modelo básico de valoración de un bono.<br>2.2. La Estructura temporal de los tipos de interés. Los movimientos de la curva de tipos.<br>2.4. Introducción al riesgo de mercado |
| 3. El rendimiento de las obligaciones                          | 3.1. El rendimiento hasta el vencimiento<br>3.2. El riesgo de reinversión.                                                                                                              |
| 4. Riesgos a los que están expuestos los títulos de renta fija | 4.1. Riesgo de insolvencia<br>4.2. Riesgo de mercado. La duración<br>4.3. Riesgo de reinversión<br>4.4. Otros riesgos                                                                   |
| 5. La gestión activa y la gestión pasiva                       | 5.1. La gestión activa. Concepto<br>5.2. La gestión pasiva. La inmunización                                                                                                             |
| <b>RENTA VARIABLE</b>                                          |                                                                                                                                                                                         |
| 1. Conceptos básicos: rentabilidad y riesgo                    |                                                                                                                                                                                         |
| 2. Teoría de carteras                                          |                                                                                                                                                                                         |
| 3. Teoría del mercado de capitales                             |                                                                                                                                                                                         |

| Planificación          |              |                    |                                          |               |
|------------------------|--------------|--------------------|------------------------------------------|---------------|
| Metodologías / pruebas | Competencias | Horas presenciales | Horas no presenciales / trabajo autónomo | Horas totales |



|                                                                                                                                   |                                                       |     |     |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----|-----|-----|
| Sesión magistral                                                                                                                  | A15 B15 B16 B17<br>B18 B20 B23 B24<br>B25 B26 B27 B28 | 14  | 28  | 42  |
| Prácticas a través de TIC                                                                                                         | A13 B4 C3                                             | 10  | 10  | 20  |
| Prueba objetiva                                                                                                                   | B3 B8                                                 | 2   | 2.5 | 4.5 |
| 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.                               |
| Prueba objetiva           | ruebas test o de respuesta muy breve que se realizarán al finalizar cada parte de la materia.                   |
| Prueba mixta              | Examen teórico-práctico de todo el temario.                                                                     |

| Atención personalizada    |                                                                                      |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Metodologías              | Descripción                                                                          |
| Prácticas a través de TIC | Sesiones en el aula de informática supervisadas por las profesoras de la asignatura. |

| Evaluación      |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |              |
|-----------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Metodologías    | Competencias  | Descripción                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Calificación |
| Prueba objetiva | B3 B8         | 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           |
| Prueba mixta    | B5 B7 B12 B14 | 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           |
| Otros           |               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |              |

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

| Fuentes de información |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Básica</b>          | <ul style="list-style-type: none"> <li>- Alexander, G.; Sharpe, W.; Bailey, J. (2002). Fundamentos de inversiones. Teoría y práctica. México: Prentice Hall</li> <li>- Álvarez, B.; Boedo, L. (2011). La financiación empresarial: exposición teórica y análisis de la operativa. Barcelona: Inforbook's</li> <li>- Brun, X.; Moreno, M. (2008). Análisis y selección de inversiones en mercados financieros. Barcelona: Profit</li> <li>- 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</li> <li>- Ferruz Agudo, L. (2001). Dirección Financiera del riesgo de interés. Madrid: Pirámide</li> <li>- Pindado, J. (dir.) (2012). Finanzas empresariales. Madrid: Paraninfo</li> <li>- Suárez, A. (2005). Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Madrid: Pirámide</li> </ul> |



|                |                                                                                                                                                                                                              |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Complementaria | <ul style="list-style-type: none"><li>- Gómez-Bezares, F. (2000). Gestión de carteras. Bilbao: DDB</li><li>- Mascareñas Pérez-Iñigo, J. (2002). Gestión de activos de renta fija. Madrid: Pirámide</li></ul> |
|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 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

(\*) 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