



Teaching Guide

Teaching Guide				
Identifying Data				2018/19
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	SpanishGalicianEnglish			
Teaching method	Face-to-face			
Prerequisites				
Department	Empresa			
Coordinador	Calvo Silvosa, Anxo Ramon	E-mail	anxo.calvo.silvosa@udc.es	
Lecturers	Calvo Silvosa, Anxo Ramon	E-mail	anxo.calvo.silvosa@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 (proxectos, empresas, operacións financeiras, etc.)			

Study programme competences

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



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

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 flujos 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	Ordinary class hours	Student's personal work hours	Total hours
Guest lecture / keynote speech	A4 A5 A6 A7 A8 A9 B28 B27 B26 B25 B24 B23 B20 B18 B17 B16 B15 B14 B13 B12 B11 B10 B9 B8 B7 B6 B5 B4 B3 B2 B1 C1 C2 C3 C4 C5 C6 C7 C8	6	12	18
Problem solving	A4 A5 A6 A7 A8 A9 B25 B24 B23 B20 B18 B17 B16 B15 B14 B13 B12 B11 B10 B9 B8 B7 B6 B5 B4 B3 B2 B1 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, e de acordo coa normativa de dedicación docente do profesorado da UDC.



Assessment			
Methodologies	Competencies	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.	50
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 ó longo do curso. Poden incluír cuestións test, numéricas, de desenvolvemento teórico, e/ou de razonamento e interpretación.	50

Assessment comments
De conformidade coas orientacións establecidas pola Facultade e os criterios de coordinación acordados para a área de Economía Financeira, A primeira e segunda oportunidade avalíaranse calculando a media dos resultados da avaliación continua e da proba final, coas ponderacións indicadas nesta guía. Oportunidade adiantada: avalíarase en función do resultado dunha proba mixta comprensiva de tódolos contidos e competencias propios da materia, de acordo coa guía do curso inmediatamente anterior. Os alumnos con recoñecemento de dedicación a tempo parcial e dispensa académica de exención de asistencia serán avaliados en función do resultado dunha proba mixta comprensiva de tódolos contidos e competencias propios da materia, de acordo coa guía do curso actual. De conformidade coa normativa da Facultade, cualificarase como "non presentado" exclusivamente ós alumnos que desenvolvan tarefas que ponderen menos dun 20% na avaliación global do curso, con independencia da cualificación acadada.

Sources of information	
Basic	- Arnold, G. (2008). Corporate Financial Management. Prentice Hall, Harlow, 4th Ed. - Berk, J.; DeMarzo, P (2017). Finanzas Corporativas. McGraw-Hill, 9ª Ed. - de la Fuente, D. (2011). Ejercicios de valoración financiera. Editorial Universitaria Ramón Areces - Fernández, P. (1999). Valoración de empresas. Gestión 2000 - Mascareñas, J. (2011). Fusiones, adquisiciones y valoración de empresas. Ecobook, 5ª edición - Morris, J.R.; Daley, J.P. (2017). Introduction to Financial Models for Management and Planning. CRC Press - Piñeiro, C., de Llano, P. (2012). Finanzas Empresariales. Teoría y Modelos con hoja de cálculo. Andavira, Santiago - Piñeiro, de Llano, Álvarez (2006). Dirección Financiera; modelos avanzados de decisión con Excel. Madrid, Delta - Piñeiro, de Llano (2009). Dirección financiera; un enfoque centrado en valor y riesgo. Madrid, Delta - Piñeiro, de Llano (2009). Principios y modelos de dirección financiera. Santiago, Tórculo ediciones - Rodríguez, A. (2001). Estrategias de Planificación Financiera Aplicada. Andavira editora, Santiago
Complementary	- De Pablo, A. (2002). Matemática de las Operaciones Financieras I. UNED - De Pablo, A. (2000). Matemática de las Operaciones Financieras II. UNED

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

(*)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.