



Proyecto/Guía docente de la asignatura

| | | | |
|--|---|----------------------|-------------|
| Asignatura | VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS | | |
| Materia | | | |
| Módulo | FINANZAS | | |
| Titulación | MASTER EN ANÁLISIS ECONÓMICO Y FINANZAS | | |
| Plan | 622 | Código | 54575 |
| Periodo de impartición | 2º SEMESTRE | Tipo/Carácter | OBLIGATORIO |
| Nivel/Ciclo | MASTER | Curso | 1 |
| Créditos ECTS | 4 ECTS | | |
| Lengua en que se imparte | Español | | |
| Profesor/es responsable/s | 1. Lourdes Gómez Valle 2. Julia Martínez Rodríguez 3. Juan Antonio Rodríguez Sanz | | |
| Datos de contacto (E-mail, teléfono y despacho) | 1. julia@eco.uva.es Tel. 983186567 Despacho 253 2. lourdes@eco.uva.es Tel. 983186567 Despacho 253 3. juanantonio.rodriguez@uva.es Tel 983 423387 Despacho 121 | | |
| Horario de tutorías | Segundo cuatrimestre: Lourdes Gómez del Valle: véase http://www.eco.uva.es/titulaciones/#master Julia Martínez Rodríguez: véase http://www.eco.uva.es/titulaciones/#master Juan Antonio Rodríguez Sanz: L: 10-12. M: 10-12 X: 17-19. | | |
| Departamento | ECONOMÍA APLICADA y ECONOMÍA FINANCIERA Y CONTABILIDAD | | |



1. Situación / Sentido de la Asignatura

1.1 Contextualización

La asignatura Valoración de Activos Financieros proporcionará a los estudiantes conocimientos teóricos y herramientas de análisis para comprender el funcionamiento de los mercados financieros y tomar decisiones relacionadas con la inversión financiera y la gestión de patrimonios. Se pretende que los estudiantes se formen para: evaluar los diversos tipos de inversiones; saber manejar diferentes instrumentos financieros; diseñar operaciones de financiación; y medir y valorar riesgos, a la vez que comprender el funcionamiento y las operaciones de los mercados financieros e instituciones correspondientes.

1.2 Relación con otras materias

Valoración de Activos Financieros contribuye, junto con las asignaturas Finanzas Empresariales, Economía Bancaria e Intermediación Financiera y Mercados Financieros Internacionales. a la formación del estudiante en Economía Financiera durante el Master Universitario de Análisis Económico y Finanzas en la Universidad de Valladolid.

1.3 Requisitos previos

Disponer de una base mínima con relación a determinados conceptos, modelos y teorías, así como manejar algunos instrumentos analíticos como el valor actual neto, los modelos de equilibrio de mercado (CAPM, APM, OPM, ...) o la información económico financiera elaborada por la empresa.

2. Competencias

Según recoge la memoria de verificación del título de Máster Universitario en Análisis Económico y Finanzas por la Universidad de Valladolid.

2.1 Generales

- G1.** Aprender tanto de manera individual como cooperativa.
- G2.** Conocer los elementos básicos del ejercicio profesional y aplicar los conocimientos en la práctica.
- G3.** Ser capaz de comunicarse de forma oral y escrita, tanto en foros especializados como para personas no expertas.
- G4.** Ser capaz de analizar, sintetizar y tomar decisiones.
- G5.** Trabajar en equipo y desarrollar las relaciones interpersonales.
- G6.** Demostrar un razonamiento crítico.

2.2 Específicas

- E1.** Lograr disponer de la capacidad de abstracción suficiente para llegar a proponer hipótesis básicas sobre el comportamiento de los diferentes agentes económicos.
- E2.** Saber adaptar los modelos teóricos aprendidos con el fin de modelizar, de forma rigurosa, otros problemas económicos similares, así como conocer y aplicar las técnicas necesarias para su resolución, interpretación y contrastación.



- E3.** Aplicar los conocimientos teóricos, para saber realizar operaciones y manejar instrumentos en el campo de las finanzas, utilizando en su caso métodos cuantitativos específicos, matemáticos o estadísticos.
- E4.** Adquirir la capacidad para identificar nuevos desafíos económicos con el fin de proponer actuaciones que limiten o reduzcan sus efectos negativos e impulsen los positivos.
- E5.** Identificar y resolver problemas financieros, comerciales, de estructura organizativa y de gestión de riesgos, en el marco de la adopción de decisiones, valoración de activos y asesoramiento en instituciones financieras.
- E6.** Aplicar con rigor diferentes técnicas, cuantitativas o cualitativas, en la resolución de problemas del campo de la economía y las finanzas.
- E7.** Alcanzar un nivel alto de destreza en el manejo de software especializado para la formulación, resolución y simulación de modelos en economía y finanzas, así como para la realización de estimaciones y predicciones econométricas.
- E8.** Conocer los ejes centrales del entorno económico-financiero nacional e internacional y la formulación de la política monetaria y financiera por parte de las autoridades públicas, en paralelo con su evolución histórica e impacto sobre las decisiones financieras y el riesgo.
- E9.** Comprender el comportamiento financiero individual y colectivo de los agentes económicos, junto con el funcionamiento de los mercados financieros, sus factores determinantes, los instrumentos utilizados, las operaciones posibles y las instituciones relevantes.
- E10.** Entender los mecanismos, la valoración y los resultados de las diferentes alternativas en la asignación de recursos en los mercados financieros y empresas, aplicando los principios de la economía, las finanzas, la estadística, la teoría del riesgo y el análisis de inversiones, así como haciendo uso de unos criterios éticos y de responsabilidad social.
- E11.** Examinar las estrategias, detectar las necesidades de financiación y analizar inversiones en empresas u otro tipo de entidades, evaluando las alternativas existentes e identificando la más adecuada.
- E12.** Localizar y analizar información diversa (bibliográfica, estadística, económica, financiera, jurídica, etc.) mediante diferentes herramientas, incluyendo los recursos telemáticos.
- E13.** Elaborar informes de asesoramiento sobre aspectos concretos en el ámbito económico y financiero.

3. Objetivos

1. Aproximar al estudiante a la comprensión de los problemas relacionados con las decisiones de inversión en activos financieros.
2. Que los estudiantes que cursen la asignatura conozcan y comprendan el funcionamiento de los mercados financieros, sean capaces de analizar las inversiones financieras y adquieran conocimientos para la gestión de carteras de valores financieros.



4. Contenidos

- El marco institucional de las decisiones financieras.
- Naturaleza y tipología de los activos de renta fija.
- La valoración de los activos de renta fija.
- La estructura temporal de los tipos de interés.
- Duración y convexidad.
- La inmunización y otras estrategias de inversión.
- Naturaleza y tipología de los activos de renta variable.
- La valoración de activos de renta variable.
- Eficiencia del mercado, anomalías y sesgos de comportamiento.
- Estrategias de inversión en acciones: la venta a corto y posiciones neutrales al riesgo.
- Naturaleza, tipología y valoración de los contratos a plazo y de los futuros
- Naturaleza, tipología y valoración de las opciones.
- Las estrategias de especulación y cobertura con derivados.

Bibliografía:

Bibliografía básica:

- Bodie, Z.; A. Kane y A.J. Marcus (2004): *Principios de inversiones*. McGraw-Hill, 5ª edición.
- Bodie, Z.; A. Kane y A.J. Marcus (2013): *Essentials of investments*. McGraw-Hill, 9ª edición.
- Damodaran, A. (2002): *Investment Valuation*. J. Wiley & Sons, New York. 2ª edición.
- Fernández, P. (2012): *Valoración de empresas: cómo medir y gestionar la creación de valor*. Gestión 2000, Barcelona. (3ª edición ampliada y puesta al día)
- Graham, J.R.; Smart, S.B. y Megginson, W.L. (2011): *Finanzas Corporativas*. Cengage Learning. 3ª edición.
- Hull, J.C. (2018). *Options, Futures, and other Derivatives*. Pearson.
- Stampfli, J. y Goodman, V. (2002). *Las matemáticas para finanzas*. Thomson.
- Wilmott, P. (1998). *Derivatives. The theory and practice of financial engineering*. John Wiley & Sons.

Bibliografía Complementaria:

- Alexander G.J., Sharpe, W.F. y Bailey, J.V. (2003): *Fundamentos de inversiones. Teoría y práctica*. Pearson. 3ª edición
- Asquith, P. and Weiss, L.A. (2016): *Lessons in Corporate Finance. A Case Studies Approach to Financial Tools, Financial Policies, and Valuation*. Wiley.
- Kwok, Y. (2000). *Mathematical Models of Financial Derivatives*. Springer.
- López Lubián, F. y P. García Estévez (2009): *Bolsa, Mercados y Técnicas de Inversión*. McGraw-Hill, 2ª edición.



Ross, S.A., R. W. Westerfield y J. F. Jaffe y Jordan, B.D.: "Finanzas corporativas". McGraw Hill, México, 2018 (11ª Edición).

Strong, R.A. (2003): Portfolio Construction, Management and Protection. South Western. 2ª edición.

Titman, S. y Martin, J.D. (2009): Valoración. El arte y la ciencia de las decisiones de inversión corporativa, Pearson. Prentice-Hall.

5. Métodos docentes y principios metodológicos

- Lección magistral.
- Resolución de problemas.
- Estudio de casos prácticos.
- Realización de trabajos de forma orientada.
- Uso de la plataforma on-line disponible en la Universidad de Valladolid como vía de formación complementaria.

6. Tabla de dedicación del estudiante a la asignatura

| ACTIVIDADES PRESENCIALES | HORAS | ACTIVIDADES NO PRESENCIALES | HORAS |
|--------------------------------|-----------|---------------------------------------|-----------|
| Clases teórico-prácticas (T/M) | 19 | Estudio y trabajo autónomo individual | 45 |
| Clases prácticas de aula (A) | 11 | Estudio y trabajo autónomo grupal | 15 |
| Laboratorios (L) | 5 | | |
| Seminarios (S) | 2 | | |
| Evaluación | 3 | | |
| | | | |
| Total presencial | 40 | Total no presencial | 60 |

7. Sistema y características de la evaluación

Convocatoria ordinaria

| INSTRUMENTO/PROCEDIMIENTO | PESO EN LA NOTA FINAL | OBSERVACIONES |
|---|-----------------------|---------------|
| Evaluación continua basada en pruebas parciales, problemas, trabajos, informes, tutorías, actitud, etc. | 70% | |
| Examen final | 30% | |

Convocatoria extraordinaria



| INSTRUMENTO/PROCEDIMIENTO | PESO EN LA NOTA FINAL | OBSERVACIONES |
|---|-----------------------|---------------|
| Evaluación continua basada en pruebas parciales, problemas, trabajos, informes, tutorías, actitud, etc. | 30% | |
| Examen final | 70% | |

CRITERIOS DE CALIFICACIÓN

- **Convocatoria ordinaria:** La calificación final vendrá determinada como el máximo entre:
 - La nota media de la evaluación continua
 - La nota del examen final
 - La nota media ponderada entre la evaluación continua y el examen final.
- **Convocatoria extraordinaria:** La calificación final vendrá determinada como el máximo entre:
 - La nota media de la evaluación continua
 - La nota del examen final
 - La nota media ponderada entre la evaluación continua y el examen final.