

**Proyecto/Guía docente de la asignatura**

Se debe indicar de forma fiel como va a ser desarrollada la docencia. Esta guía debe ser elaborada teniendo en cuenta todos los profesores de la asignatura. Conocidos los espacios y profesorado disponible, se debe buscar la máxima presencialidad posible del estudiante siempre respetando las capacidades de los espacios asignados por el centro y justificando todas las adaptaciones que se realicen respecto a la memoria de verificación Si la docencia de alguna asignatura fuese en parte online, deben respetarse los horarios tanto de clase como de tutorías). La planificación académica podrá sufrir modificaciones de acuerdo con la actualización de las condiciones sanitarias.

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. lourdes.gomez@uva.es Tel. 983186567 Despacho 253 2. juliamr@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: lunes, martes y miércoles de 9:00 a 11:00 Julia Martínez Rodríguez: martes y jueves de 10:00 a 12:00; miércoles de 11:00 13:00 Juan Antonio Rodríguez Sanz: lunes y jueves de 11:00 a 13:00; lunes de 17:00 a 19:00.		
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 Máster Universitario de Análisis Económico y Finanzas en la Universidad de Valladolid.

1.3 Prerrequisitos

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 y/o bloques temáticos

- 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, convexidad y sus aplicaciones.
- 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.

g Material docente

Esta sección será utilizada por la Biblioteca para etiquetar la bibliografía recomendada de la asignatura (curso) en la plataforma Leganto, integrada en el catálogo Almena y a la que tendrán acceso todos los profesores y estudiantes. Es fundamental que las referencias suministradas este curso estén actualizadas y sean completas. Los profesores tendrán acceso, en breve, a la plataforma Leganto para actualizar su bibliografía recomendada ("Listas de Lecturas") de forma que en futuras guías solamente tendrán que poner el enlace permanente a Leganto, el cual también se puede poner en el Campus Virtual.

g.1 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.
- Navarro Arribas, E. (2019): *Matemáticas de las Operaciones Financieras*. Ediciones Pirámide.
- Shreve, S. (2004): *Stochastic Calculus for Finance II. Continuous-Time Models*. Springer Verlag.
- 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.

g.2 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.

g.3 Otros recursos telemáticos (píldoras de conocimiento, blogs, videos, revistas digitales, cursos masivos (MOOC), ...)

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.
- En cuanto a la modalidad de docencia -presencial o bimodal- dependerá de la situación sanitaria vigente.

6. Tabla de dedicación del estudiante a la asignatura

ACTIVIDADES PRESENCIALES o PRESENCIALES A DISTANCIA ⁽¹⁾	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
TOTAL presencial + no presencial			100

(1) Actividad presencial a distancia es cuando un grupo sigue una videoconferencia de forma síncrona a la clase impartida por el profesor para otro grupo presente en el aula.

7. Sistema y características de la evaluación

Criterio: cuando al menos el 50% de los días lectivos del cuatrimestre transcurran en normalidad, se asumirán como criterios de evaluación los indicados en la guía docente. Se recomienda la evaluación continua ya que implica minimizar los cambios en la agenda.

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%	

8. Consideraciones finales