



- 1. Código:** 33037      **Nombre:** VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS
- 2. Créditos:** 4,50      **--Teoría:** 2,50      **--Prácticas:** 2,00      **Carácter:** Optativo
- Titulación:** 2191-Máster Universitario en Dirección Financiera y Fiscal
- Módulo:** 3-Formación Interdisciplinar      **Materia:** 9-Formación Interdisciplinar
- Centro:** FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN Y DIRECCIÓN DE EMPRESAS

- 3. Coordinador:** Guadalajara Olmeda, María Natividad  
**Departamento:** ECONOMÍA Y CIENCIAS SOCIALES

**4. Bibliografía**

Finanzas empresariales	Arguedas Sanz, Raquel
Ejercicios de finanzas empresariales	Arguedas Sanz, Raquel   Arguedas Sanz, Raquel   González Arias, Julio   González Arias, Julio   González Fidalgo, José Manuel   González Fidalgo, José Manuel   Martín García, Rodrigo   Martín García, Rodrigo
Dirección financiera	Arroyo, Antonio María
El mercado de valores y los productos de inversión. Manual para universitarios	CNMV
Productos derivados: mercado de futuros y opciones	Elvira, O. y Larraga, P.
Fundamentos de inversiones	Gitman, Lawrence J.
Métodos de valoración inmobiliaria.	Guadalajara Olmeda, Natividad
Introducción a los mercados de futuros y opciones	Hull, John
Valoración de empresas y análisis bursátil	Jiménez Naharro, Félix
El asesoramiento financiero en Europa tras la MiFID II. I, Instrumentos y mercados financieros	Martín García, Rodrigo   Pra, Inmaculada
Invertir en bolsa : concepto y estrategias	Martínez-Abascal, Eduardo
Gestión de activos financieros de renta fija	Mascareñas Pérez-Iñigo, Juan
Casos prácticos de finanzas y mercados financieros	Mateu Gordon, José Luis
Problemas y prácticas sobre los mercados financieros	Menéndez Alonso, Eduardo José
Manual básico para entender los derivados financieros	Oliver, María Dolores
Valoración de instrumentos financieros	Vilariño Sanz, Ángel

**5. Descripción general de la asignatura**

Objetivos de la asignatura

El objetivo principal de la asignatura es que los alumnos conozcan los principales activos financieros, sus características, su funcionamiento, los mercados en que se negocian, las fuentes de información disponibles sobre dichos activos y los principales métodos de valoración utilizados para la toma de decisiones de inversión y financiación en los mercados financieros. Para conseguir dicho objetivo principal se persiguen los siguientes objetivos específicos:

- Aplicar el método de los múltiplos por ratios bursátiles y el método de descuento de flujos de caja libres para los accionistas en el caso de la valoración de activos financieros de renta variable o acciones.
- Saber calcular los precios entero y ex-cupón de los títulos de renta fija, pública y corporativa, así como la influencia que tienen el paso del tiempo y la variación de los tipos de interés del mercado, en dichos precios.
- Calcular la prima de riesgo de la renta fija y su relación con el precio.
- Conocer los activos financieros derivados negociados en los mercados organizados: los futuros y las opciones, analizando sus características, sus mercados y sus diferentes finalidades: especulación o inversión, cobertura de riesgo de mercado y arbitraje.
- Aplicar los métodos de valoración de cada clase de derivados y su estrategia a seguir.

Contextualización de la asignatura

Los conocimientos que se explican en la asignatura de Valoración de Activos Financieros se encuentran muy relacionados con el resto de las asignaturas del Máster en Dirección Financiera y Fiscal, especialmente con las de: Mercados financieros y Valoración de empresas, Finanzas Internacionales y Métodos cuantitativos en Finanzas. Ello se debe a que en estas asignaturas se explican los mercados financieros, los tipos de interés, el modelo de mercado, el valor de la empresa como suma del valor de las acciones y la deuda, etc., cuyos conocimientos son necesarios para la valoración de los activos financieros.

También, un buen especialista en Finanzas debe conocer cuáles son los activos que se negocian en los mercados financieros, su utilidad, su funcionamiento y cómo obtener su valor para poder operar con éxito en dichos mercados. Unos activos financieros

Document signat electrònicament per Documento firmado electrónicamente por Electronically signed document by	UNIVERSITAT POLITÈCNICA DE VALÈNCIA	Data/Fecha/Date 03/06/2024	1 / 3	
Autenticitat verificable mitjançant Codi Segur Verificació Autenticidad verificable mediante Código Seguro Verificación Original document can be verified by Secure Verification Code	ALUW5KYX8RK <a href="https://sede.upv.es/eVerificador">https://sede.upv.es/eVerificador</a>			



se negocian en el mercado al contado, como son las acciones y los títulos de renta fija, y otros en los mercados a plazo, como son los derivados. Estos últimos se pueden utilizar con fines de inversión/especulación y arbitraje, pero fundamentalmente se utilizan como cobertura de riesgo de precio de mercado de los activos negociados en los mercados al contado. La asignatura de Valoración de Activos Financieros tiene una componente práctica muy importante que se materializa en las tareas que se realizan en clase utilizando la información que aparece en la página oficial de Bolsas y Mercados Españoles, así como en otras tareas relacionadas con el cálculo del valor de la renta fija, los tipos cupón cero, la Estructura Temporal de los Tipos de Interés, los tipos forward, el funcionamiento del Mercado Español de Futuros Financieros, las liquidaciones diarias en el MEFF, las liquidaciones de los derivados al vencimiento, las estrategias con futuros y opciones y su valoración. Adicionalmente, esta asignatura es totalmente de actualidad dado que sus conocimientos son necesarios para comprender muchas de las noticias diarias sobre las finanzas.

## 6. Conocimientos recomendados

(33033) MERCADOS FINANCIEROS Y VALORACIÓN DE EMPRESAS

Se requiere haber cursado las asignaturas de Matemáticas financieras e Introducción a las Finanzas u otras equivalentes del grado en ADE.

Es imprescindible el manejo de la hoja de cálculo Excel y sus funciones financieras.

En el caso de alumnos extranjeros, excepto los procedentes de Latinoamérica, Italia y Portugal, es imprescindible el conocimiento de uno de los dos idiomas oficiales de la Comunidad Valenciana a nivel B2 o equivalente.

## 7. Resultados

### Resultados fundamentales

01(GE) Capacidad para aplicar los conocimientos en la práctica

02(GE) Habilidad en la búsqueda de información e investigación.

CB8(GE) 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

CB10(GE) 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

12(ES) Comprender las operaciones financieras que tienen lugar en el ámbito empresarial, así como el diseño y análisis

## 8. Unidades didácticas

1. Valoración de activos financieros de renta variable
2. Valoración de activos financieros de renta fija
3. Valoración de derivados financieros

## 9. Método de enseñanza-aprendizaje

UD	TA	SE	PA	PL	PC	PI	EVA	TP	TNP	TOTAL HORAS
1	2,00	--	--	--	--	3,00	0,50	5,50	10,00	15,50
2	10,00	--	--	--	--	7,00	1,00	18,00	30,00	48,00
3	13,00	--	--	--	--	10,00	2,50	25,50	30,00	55,50
<b>TOTAL HORAS</b>	<b>25,00</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>20,00</b>	<b>4,00</b>	<b>49,00</b>	<b>70,00</b>	<b>119,00</b>

UD: Unidad Didáctica. TA: Teoría de Aula. SE: Seminario. PA: Práctica de Aula. PL: Práctica de Laboratorio. PC: Práctica de Campo. PI: Práctica de Informática. EVA: Actividades de Evaluación. TP: Trabajo Presencial. TNP: Trabajo No Presencial.

## 10. Evaluación

### Descripción

- (15) Prueba práctica de laboratorio/campo/informática/aula  
(14) Prueba escrita

**Nº Actos**      **Peso (%)**

10                  50  
10                  50

La asignatura se evalúa mediante dos formas alternativas: evaluación continua y evaluación complementaria.

- Evaluación continua, que consta de tres partes:

1. Preguntas del minuto al final de las clases (10%). El número de test realizados dependerá de los contenidos explicados en

Document signat electrònicament per Documento firmado electrónicamente por Electronically signed document by	UNIVERSITAT POLITÈCNICA DE VALÈNCIA	Data/Fecha/Date 03/06/2024	2 / 3	
Autenticitat verificable mitjançant Codi Segur Verificació Autenticidad verificable mediante Código Seguro Verificación Original document can be verified by Secure Verification Code	ALUW5KYX8RK <a href="https://sede.upv.es/eVerificador">https://sede.upv.es/eVerificador</a>			



## 10. Evaluación

las clases de teoría

2. Pruebas tipo test de cada uno de los temas, en la PoliformaT (40%). Cada acto de evaluación o prueba objetiva tiene el mismo peso en la nota de esta parte. Esta parte junto con la anterior suman el 50% de prueba escrita, con un número aproximado de 10 actos.

3. Pruebas de las prácticas de laboratorio de informática (50%). En las clases de prácticas los estudiantes deben cumplimentar y adjuntar una hoja de cálculo Excel en el plazo de tiempo establecido en la PoliformaT. Además de la entrega de la hoja de cálculo, el estudiante debe realizar una prueba o acto de evaluación en la PoliformaT y cada uno tiene el mismo peso en la nota de esta parte.

Para superar la evaluación continua es necesario obtener un mínimo 4 puntos sobre 10, en las partes 2 y 3. Si no se supera el mínimo de 4 puntos en cada una de estas dos partes, la nota final será como máximo de 4 sobre 10.

A las calificaciones obtenidas en las tres partes anteriores, se podrá añadir hasta un punto adicional por asistencia a cursos y seminarios que se realicen en la Facultad y que las profesores consideren de especial interés como formación complementaria del Máster. En cualquier caso, la nota final nunca superará los 10 puntos.

- Evaluación complementaria: aquellos alumnos que no superen la evaluación continua, pueden acogerse a la evaluación complementaria que consiste en la realización de un único examen final en la Convocatoria de examen establecida por la Facultad.

Evaluación alternativa: Los alumnos que tengan concedida, por la Dirección de la Facultad de Administración y Dirección de Empresas, la dispensa de asistencia a clase, podrán realizar las pruebas objetivas, que puntuarán el 50%, y los casos o tareas desde su ordenador personal, en el mismo tiempo establecido para el resto de los alumnos. Igualmente, si no superan la evaluación continua o no desean acogerse a ella, deberán utilizar la evaluación complementaria.

## 11. Porcentaje máximo de ausencia

<u>Actividad</u>	<u>Porcentaje</u>	<u>Observaciones</u>
Teoría Aula	80	
Práctica Informática	80	

Document signat electrònicament per Documento firmado electrónicamente por Electronically signed document by	<b>UNIVERSITAT POLITÈCNICA DE VALÈNCIA</b>	Data/Fecha/Date <b>03/06/2024</b>	<b>3 / 3</b>
Autenticitat verificable mitjançant Codi Segur Verificació Autenticidad verificable mediante Código Seguro Verificación Original document can be verified by Secure Verification Code	<b>ALUW5KYX8RK</b> <a href="https://sede.upv.es/eVerificador">https://sede.upv.es/eVerificador</a>		