

61416 - Metodología avanzada en valoración financiera cuantitativa: enfoque académico y profesional

Guía docente para el curso 2012 - 2013

Curso: 1, Semestre: 1, Créditos: 3.0

Información básica

Profesores

- **José Luis Sarto Marzal** jlsarto@unizar.es

- **Laura Andreu Sánchez** landreu@unizar.es

Recomendaciones para cursar esta asignatura

Los prerrequisitos para cursar la asignatura serán los generales para el ingreso en el Máster Universitario en Contabilidad y Finanzas

<http://www.mastercontabilidad.com/?q=node/12>

Actividades y fechas clave de la asignatura

La docencia de la asignatura se estructurará en un total de 3 ECTS, que implicará un total de 75 horas de trabajo para el alumno, que se distribuirán en horas de trabajo presencial y no presencial.

La parte presencial del trabajo de los estudiantes (1,2 ECTS) se estructurará en 12 sesiones de 2,5 horas de duración con una frecuencia semanal. La parte no presencial de esta asignatura (1,8 ECTS) consistirá en 45 horas de trabajo autónomo por parte de los estudiantes.

Las características de estas actividades serán detalladas en la parte de Actividades y Recursos de esta guía docente

Inicio

Resultados de aprendizaje que definen la asignatura

El estudiante, para superar esta asignatura, deberá demostrar los siguientes resultados...

- 1:** Es capaz de entender los fundamentos básicos de la valoración financiera aplicada a la gestión de carteras
- 2:** Es capaz de obtener la rentabilidad asociada a una determinada cartera, tanto desde una perspectiva común como desde una perspectiva avanzada.

- 3:** Es capaz de revisar con espíritu crítico las implicaciones que el cálculo de la rentabilidad de una cartera tiene sobre determinados aspectos de investigación
- 4:** Es capaz de explicar las consecuencias que los aspectos anteriormente indicados tienen sobre el funcionamiento de los mercados y las actitudes de los inversores financieros

Introducción

Breve presentación de la asignatura

Esta asignatura pretende partir de los conocimientos básicos de la valoración financiera aplicada a la gestión de carteras financieras. Para ello se parten de los modelos teóricos básicos y, a partir de ellos, se profundiza en el análisis de diferentes aspectos esenciales en la investigación financiera actual.

Entre esos análisis destaca la persistencia en la eficiencia de la gestión, la influencia de dicha eficiencia en las decisiones de los inversores financieros, el estilo de gestión de las carteras y la tendencia a imitarse que los gestores financieros presentan.

Es un objetivo fundamental de la asignatura fomentar un estudio crítico de las consecuencias que todos estos elementos tienen en el funcionamiento de los mercados financieros.

Contexto y competencias

Sentido, contexto, relevancia y objetivos generales de la asignatura

La asignatura y sus resultados previstos responden a los siguientes planteamientos y objetivos:

El objetivo básico de la asignatura se centra en que el estudiante debe mostrar su capacidad de comprensión de las herramientas metodológicas básicas que le permitan realizar una adecuada valoración financiera de los resultados obtenidos por las carteras, fundamentalmente gestionadas por los gestores de Instituciones de Inversión colectiva. Deberá ser capaz de cuantificar su eficiencia y de identificar las consecuencias que la gestión puede tener en diferentes análisis financieros. De esta manera, el estudiante comprenderá la interrelación entre la eficiencia en la gestión y otros tópicos de investigación relacionados.

Contexto y sentido de la asignatura en la titulación

La asignatura contribuirá a la especialización del estudiante en el ámbito del conocimiento de Economía Financiera en general, y de la gestión de carteras colectivas en particular, para abordar con éxito la investigación en el contexto socio-económico actual.

Esta asignatura sirve de base para otras asignaturas del Master en las que se siguen abordando tópicos de investigación actuales en carteras de inversión colectiva como la Asignatura "El maquillaje de carteras y otros fenómenos financieros propios de la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva".

Al superar la asignatura, el estudiante será más competente para...

- 1:** Realizar estudios, análisis y trabajos de investigación vinculados con el mundo de las finanzas, con un elevado nivel de especialización, que resulten de interés para el desarrollo profesional en la sociedad actual y que posibiliten el avance científico del área de trabajo
- 2:** Demostrar habilidades generales de comunicación oral/escrita y para realizar presentaciones en público; habilidad para recopilar, analizar e interpretar la información; habilidad para documentar ideas y decisiones;

capacidad para tomar iniciativa; capacidad de análisis; capacidad para pensar de forma crítica; capacidad para trabajar de forma independiente y capacidad reflexiva sobre su propio trabajo.

Importancia de los resultados de aprendizaje que se obtienen en la asignatura:

Además de la importancia asociada a un adecuado conocimiento de la valoración financiera, resulta destacable la extraordinaria dimensión social y económica que la gestión de las carteras colectivas tiene actualmente en los mercados financieros internacionales.

Todo ello hace que el análisis de eficiencia de los gestores institucionales y, por tanto, su capacidad de ofrecer valor a los inversores que canalizan su ahorro en estos instrumentos financieros, contribuya de manera importante a alcanzar unos mayores hitos de eficiencia económica y social.

Evaluación

Actividades de evaluación

El estudiante deberá demostrar que ha alcanzado los resultados de aprendizaje previstos mediante las siguientes actividades de evaluación

- 1:** Asistencia a las sesiones presenciales, así como participación en las mismas. Elemento fundamental para el proceso de aprendizaje el alumno **(50%)**
 - 2:** Lectura y presentación de trabajos de investigación propuestos en el desarrollo de la asignatura. Discusión con el resto de compañeros de las limitaciones encontradas en su estudio, así como las posibles extensiones que pudieran derivarse del mismo. **(20%)**
 - 3:** Trabajo de investigación **(30%)**
 - 4:** De acuerdo a los art. 9 y 10 del Reglamento de Evaluación de la UZ, aquellos estudiantes que renuncien o no superen el proceso de evaluación continua descrito en los tres puntos anteriores tendrán la oportunidad de superar la asignatura mediante una prueba global.
-

Actividades y recursos

Presentación metodológica general

El proceso de aprendizaje que se ha diseñado para esta asignatura se basa en lo siguiente:

A lo largo de la asignatura, se definirá con suficiente anterioridad el plan de trabajo a seguir en cada sesión presencial así como las actividades de carácter no presencial exigidas a los estudiantes.

Asimismo, se facilitará a los estudiantes todos los materiales que se irán exponiendo y discutiendo en el transcurso de las sesiones en las que se instrumenta esta asignatura.

Actividades de aprendizaje programadas (Se incluye programa)

El programa que se ofrece al estudiante para ayudarle a lograr los resultados previstos comprende las siguientes actividades...

1: Seminarios presenciales (1,2 ECTS)

Las principales actividades a desarrollar en estos seminarios serán las siguientes:

- Introducción de los principales tópicos a discutir en el seminario
- Discusión y comentarios sobre dichos tópicos
- Presentación crítica por parte de los estudiantes de trabajos de investigación ya publicados en la literatura financiera internacional

2: Lectura crítica de trabajos de investigación (0,5 ECTS)

El estudiante como parte de su formación deberá leer diferentes artículos de investigación, ya sean completos o bien partes específicas que le permitan situar de manera apropiada los tópicos analizados

3: Desarrollo y defensa de trabajos de investigación (1,3 ECTS)

El estudiante, tras realizar el análisis de un aspecto relacionado con un tópico de investigación, preparará la defensa en los seminarios presenciales.

Planificación y calendario

Calendario de sesiones presenciales y presentación de trabajos

Habrán un total de 12 sesiones presenciales de 2,5 horas de duración cada una de ellas. La frecuencia de dichas sesiones será semanal.

La distribución de las sesiones presenciales por objetivos de aprendizaje será la siguiente:

11 sesiones (José Luis Sarto y Laura Andreu), con los siguientes contenidos genéricos:

- Presentación y definición de los conceptos básicos de la valoración financiera
- Eficiencia en la gestión de cartera y persistencia
- Análisis de diferentes líneas metodológicas relacionadas con la actitud del inversor
- Análisis de diferentes líneas metodológicas relacionadas con la actitud del gestor de carteras

1 sesión (profesor de una universidad internacional invitado por el Máster)

- Presentación de algún tópico específico de investigación relacionado con los objetivos de la asignatura

Referencias bibliográficas de la bibliografía recomendada