

PLAN DOCENTE DE LA ASIGNATURA

Curso académico: 2023/2024

Identificación y características de la asignatura			
Código	400739	Créditos ECTS	6
Denominación (español)	Iniciación a la Investigación en Finanzas		
Denominación (inglés)	Principles of Finance Research		
Titulaciones	Máster Universitario en Iniciación a la Investigación en Ciencias Sociales y Jurídicas (Economía, Empresa y Trabajo)		
Centro	Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales		
Semestre	1	Carácter	Optativa
Módulo	Optativo		
Materia	Economía, Empresa y Trabajo		
Profesor/es			
Nombre	Despacho	Correo-e	Página web
Dra. María del Mar Miralles Quirós	26	marmiralles@unex.es	
Área de conocimiento	Economía Financiera y Contabilidad		
Departamento	Economía Financiera y Contabilidad		
Profesor coordinador (si hay más de uno)	Dra. María del Mar Miralles Quirós		
Competencias*			
COMPETENCIAS BÁSICAS			
CB6: Poseer y comprender conocimientos que aporten una base u oportunidad de ser originales en el desarrollo y/o aplicación de ideas, a menudo en un contexto de investigación.			
CB7: Que los estudiantes sepan aplicar los conocimientos adquiridos y su capacidad de resolución de problemas en entornos nuevos o poco conocidos dentro de contextos más amplios (o multidisciplinares) relacionados con su área de estudio.			
CB8: 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.			
CB9: Que los estudiantes sepan comunicar sus conclusiones y los conocimientos y razones últimas que las sustentan a públicos especializados y no especializados de un modo claro y sin ambigüedades.			
CB10: 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.			

*Los apartados relativos a competencias, breve descripción del contenido, actividades formativas, metodologías docentes, resultados de aprendizaje y sistemas de evaluación deben ajustarse a lo recogido en la memoria verificada del título.

COMPETENCIAS GENERALES
CG1: Formación especializada que, partiendo de la formación obtenida en el grado, le sitúe en disposición de investigar en alguna de las líneas de investigación ofertadas en la Rama de Ciencias Sociales y Jurídicas y de aplicar los conocimientos adquiridos para la resolución de problemas en entornos nuevos dentro de su campo de estudio.
CG2: Manejo de herramientas (bibliográficas, informáticas, de laboratorio,...) para desarrollar con garantías su investigación en el seno de un grupo de investigación de la UEx.
CG3: Emisión de 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.
CG4: Comprensión de la bibliografía científica en su campo de estudio.
CG5: Redacción de trabajos científicos en su campo de estudio.
CG6: Conocimiento del método científico y los sistemas científico-tecnológicos extremeño, español y europeo.
COMPETENCIAS TRANSVERSALES
CT1: Comunicación oral y escrita en la lengua nativa
CT2: Comunicación oral y escrita de una lengua extranjera
CT3: Conocimientos de informática relativos al ámbito de estudio
CT4: Capacidad para trabajar en equipo
CT5: Compromiso ético en el trabajo
CT6: Motivación por la calidad
COMPETENCIAS ESPECÍFICAS
CE1: Capacidad para buscar, recopilar, seleccionar e interpretar la información económica, financiera, empresarial, laboral o social procedente de diversas fuentes
CE2: Capacidad para extraer conclusiones relevantes de trabajos publicados en revistas especializadas en el ámbito económico, financiero, empresarial, laboral o social
CE3: Capacidad para exponer y aplicar en la práctica las teorías y los conceptos propios de la Economía, Sociología, Derecho, Finanzas, Contabilidad u Organización de Empresas
CE4: Capacidad para manejar las técnicas estadísticas normalmente utilizadas por la ciencia económica
Contenidos
Breve descripción del contenido*
<ul style="list-style-type: none"> - Mercado de Renta Fija y Mercado de Renta Variable - Gestión de Activos Financieros de Renta Fija y Renta Variable - Gestión de Riesgos Financieros - Valoración de Activos Financieros - Teoría de los Mercados Eficientes - Transmisión de información entre Mercados - Estudio de nuevos productos financieros
Temario de la asignatura
<u>TEMA 1. LOS MERCADOS FINANCIEROS DE RENTA FIJA Y RENTA VARIABLE</u>

Teoría:

1. El Sistema Financiero
2. Estructura de los Mercados Financieros de Renta Fija y Renta Variable
3. Función Financiera de los Mercados de Renta Fija y Renta Variable
4. La actual investigación en Finanzas

Práctica:

- Exposición teórica de los contenidos.
- Lecturas complementarias por parte de los alumnos.
- Exposición en clase de las lecturas realizadas y debate de las ideas.

Metodología:

Exposición teórica de los contenidos por parte del profesor, que deberá ser asimilada y ampliada por el alumno mediante la lectura de artículos sobre el tema, con la consiguiente exposición y debate posterior en clase.

TEMA 2. LA EFICIENCIA DE LOS MERCADOS FINANCIEROS

Teoría:

1. Concepto de Mercado Eficiente
2. Fuentes de Información o Niveles de Eficiencia
3. Las Anomalías en los Mercados Financieros
4. Contrastes sobre la Eficiencia y Anomalías en los Mercados Financieros

Práctica:

- Exposición teórica inicial en power point y con el programa econométrico E-views
- Lecturas recomendadas (trabajo individual del alumno).
- Realización de ejercicios de contrastación con Excel y el programa E-views (trabajo en grupo de los alumnos).
- Exposición en clase de los resultados obtenidos tanto teóricos (de las lecturas realizadas) como empíricos (con Excel y el programa E-views).

Metodología:

El profesor expondrá los contenidos teóricos del tema y posteriormente enseñará el manejo de Excel y del programa econométrico E-views que permitirán realizar una aplicación práctica directa de lo explicado en el tema. Adicionalmente, el alumno deberá ampliar el contenido teórico mediante lecturas científicas recomendadas y deberá realizar el análisis empírico indicado. Ambos trabajos serán finalmente expuestos por cada alumno y debatidos por todos en clase.

TEMA 3. VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Teoría:

1. Fundamentos de la Teoría de Carteras
 - 1.1. Selección de carteras de Markowitz
 - 1.2. Modelo de mercado de Sharpe
2. Modelo de Valoración de Activos CAPM
3. Extensiones del CAPM
4. Modelos Multifactoriales de Valoración de Activos

Práctica:

- Exposición teórica inicial en power point, con Excel y con el programa econométrico E-views
- Lecturas recomendadas (trabajo individual del alumno).
- Realización de ejercicios de contrastación con Excel y el programa E-views (trabajo en grupo de los alumnos).
- Exposición en clase de los resultados obtenidos tanto teóricos (de las lecturas realizadas) como empíricos (con Excel y el programa E-views).

Metodología:

El profesor expondrá los contenidos teóricos del tema y posteriormente enseñará el manejo del programa econométrico E-views que permitirá realizar una aplicación práctica directa de lo explicado en el tema. Adicionalmente, el alumno deberá ampliar el contenido teórico mediante lecturas científicas recomendadas y deberá realizar el análisis empírico indicado. Ambos trabajos serán finalmente expuestos por cada alumno y debatidos por todos en clase.

TEMA 4. GESTIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

Teoría:

1. Gestión de Activos Financieros de Renta Fija
2. Gestión de Activos Financieros de Renta Variable
 - 2.1. Medidas de *performance*
 - 2.2. Estrategias de inversión

Práctica:

- Exposición teórica de los contenidos y realización de ejercicios prácticos.
- Lecturas complementarias por parte de los alumnos.
- Exposición en clase de las lecturas realizadas y debate de las ideas.

Metodología:

Exposición teórica de los contenidos por parte del profesor, que deberá ser asimilada y ampliada por el alumno mediante la lectura de artículos sobre el tema, con la consiguiente exposición y debate posterior en clase.

TEMA 5. GESTIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

Teoría:

1. El riesgo en los mercados financieros
2. Tipos de riesgo y medición
3. Cambios estructurales

Práctica:

- Exposición teórica inicial en power point y con el programa econométrico E-views
- Lecturas recomendadas (trabajo individual del alumno).
- Realización de ejercicios de contrastación con el programa E-views (trabajo en grupo de los alumnos).
- Exposición en clase de los resultados obtenidos tanto teóricos (de las lecturas realizadas) como empíricos (con el programa E-views).

Metodología:

El profesor expondrá los contenidos teóricos del tema y posteriormente enseñará el manejo del programa econométrico E-views que permitirá realizar una aplicación práctica directa de lo explicado en el tema. Adicionalmente, el alumno deberá ampliar el contenido teórico mediante lecturas científicas recomendadas y deberá realizar el análisis empírico indicado. Ambos trabajos serán finalmente expuestos por cada alumno y debatidos por todos en clase.

TEMA 6. INTERDEPENDENCIA ENTRE MERCADOS FINANCIEROS

Teoría:

1. Relaciones dinámicas entre mercados
 - 1.1. Análisis de Causalidad
 - 1.2. Modelización VAR
2. Transmisión de información entre mercados
 - 2.1. Modelos GARCH bivariantes

Práctica:

- Exposición teórica inicial en power point y con el programa econométrico E-views
- Lecturas recomendadas (trabajo individual del alumno)
- Realización de ejercicios de contrastación con el programa E-views (trabajo en grupo de los alumnos).
- Exposición en clase de los resultados obtenidos tanto teóricos (de las lecturas realizadas) como empíricos (con el programa E-views).

Metodología:

El profesor expondrá los contenidos teóricos del tema y posteriormente enseñará el manejo del programa econométrico E-views que permitirá realizar una aplicación práctica directa de lo explicado en el tema. Adicionalmente, el alumno deberá ampliar el contenido teórico mediante lecturas científicas recomendadas y deberá realizar el análisis empírico indicado. Ambos trabajos serán finalmente expuestos por cada alumno y debatidos por todos en clase.

Actividades formativas*

Horas de trabajo del alumno por tema		Horas teóricas	Actividades prácticas				Actividad de seguimiento	No presencial
Tema	Total	GG	PCH	LAB	ORD	SEM	TP	EP
1	10	3					4	3
2	30	5					13	12
3	21	5					11	5
4	21	5					11	5
5	23	5					13	5
6	23	5					13	5
Evaluación **	22	2						20
TOTAL	150	30					65	55

GG: Grupo Grande (100 estudiantes).
 PCH: prácticas clínicas hospitalarias (7 estudiantes)
 LAB: prácticas laboratorio o campo (15 estudiantes)

** Indicar el número total de horas de evaluación de esta asignatura.

ORD: prácticas sala ordenador o laboratorio de idiomas (30 estudiantes)
 SEM: clases problemas o seminarios o casos prácticos (40 estudiantes).
 TP: Tutorías Programadas (seguimiento docente, tipo tutorías ECTS).
 EP: Estudio personal, trabajos individuales o en grupo, y lectura de bibliografía.

Metodologías docentes*

1. Método expositivo que consiste en la presentación por parte del profesor de los contenidos sobre la materia objeto de estudio. También incluye la resolución de problemas ejemplo por parte del profesor.
2. Método basado en el planteamiento de problemas por parte del profesor y la resolución de los mismos en el aula. Los estudiantes de forma colaborativa desarrollan e interpretan soluciones adecuadas a partir de la aplicación de procedimientos de resolución de problemas.
3. Estudio de casos; proyectos y experimentos. Análisis intensivo y completo de un caso real, proyecto, simulación o experimento con la finalidad de conocerlo, interpretarlo, resolverlo, generar hipótesis, contrastar datos, reflexionar, completar conocimientos, diagnosticarlo y, a veces, entrenarse en los posibles procedimientos alternativos de solución.
4. Actividades colaborativas basadas en recursos y herramientas digitales, especialmente aquellas que posee el Campus virtual de la UEx.
5. Situación de aprendizaje/evaluación en la que el alumno realiza alguna prueba que sirve para reforzar su aprendizaje y como herramienta de evaluación.

Resultados de aprendizaje*

- Acceder y organizar el conocimiento: Obtener, reunir y organizar información sobre cuestiones y temas concretos de la materia. Localizar investigaciones publicadas sobre economía y campos afines. Encontrar datos así como sus fuentes. Hallar información sobre la generación, construcción y significado de datos.
- Mostrar un dominio del conocimiento existente: Explicar teorías y conceptos clave y describir cómo pueden usarse. Escribir un resumen de un artículo publicado en una revista especializada. Resumir en una exposición o un trabajo breve lo que sabe sobre la situación actual de temas de la materia y las perspectivas futuras. Resumir una polémica reciente en la literatura.
- Interpretar el conocimiento existente: Explicar y evaluar qué conceptos y principios se usan en los análisis publicados en la prensa diaria y las revistas de actualidad. Describir cómo ayudan estos conceptos a comprender estos análisis. Hacer lo mismo con análisis no técnicos realizados para publicaciones no especializadas.
- Interpretar y manipular datos cuantitativos: explicar cómo entender e interpretar datos numéricos procedentes de tablas. Poder identificar patrones y tendencias en los datos publicados. Construir tablas de datos ya disponibles para ilustrar un problema. Describir las relaciones entre varias variables

cuantitativas distintas (por ejemplo, desempleo, precios y PIB). Explicar cómo realizar e interpretar un análisis de regresión.

- Aplicar el conocimiento existente: preparar un trabajo breve organizado y claramente escrito que analice un problema actual. Valorar en un artículo de cuatro páginas los costes y beneficios de una propuesta de política económica, empresarial, laboral o social. Preparar un memorándum de dos páginas que recomiende alguna toma de postura en una decisión que debe tomar la organización donde trabajamos. Escribir un artículo de opinión de 600 palabras sobre alguna cuestión local.
- Crear nuevo conocimiento: identificar y formular una pregunta o un conjunto de preguntas sobre alguna cuestión que facilitará su investigación. Resumir la literatura sobre un asunto para encontrar los déficits en nuestro conocimiento existente y cómo pueden completarse de la mejor manera. Preparar una propuesta de cinco páginas describiendo un proyecto de investigación potencialmente útil y su desarrollo. Completar una investigación y recoger sus resultados en un trabajo de fin de máster. Comprometerse en un proyecto de investigación por grupos que prepare una propuesta detallada de investigación y/o un trabajo de investigación terminado.
- Buscar conocimiento y comprensión: Demostrar una comprensión de los asuntos que estimulan la discusión productiva de asuntos relativos a la materia y ayudar a mantener las discusiones centradas en ese asunto. Desarrollar un conjunto de preguntas que buscan interpretar el significado de una selección de lecturas de un especialista en la materia conocida. Mostrar cómo un enfoque inquisitivo puede llegar al centro de la teoría centrándose, por ejemplo, en las implicaciones de equidad y eficiencia de planes, políticas y programas alternativos (por ejemplo, ¿cuáles son los beneficios? ¿cuáles son los costes? ¿cómo compararlos? ¿quién paga? ¿quién gana?).

Sistemas de evaluación*

El alumno podrá elegir entre dos modalidades de evaluación: modalidad de evaluación continua y modalidad de evaluación global.

Modalidad de evaluación global:

El estudiante podrá elegir esta modalidad durante el primer cuarto del periodo de impartición de la asignatura, debiéndoselo comunicar a su profesor.

Esta modalidad de evaluación consistirá en una única prueba final que se celebrará al finalizar el semestre en las fechas habilitadas al efecto por cada centro, en el que se contemplarán todos los contenidos de la asignatura.

Modalidad de evaluación continua:

A los estudiantes se les evaluará en función de los trabajos realizados y expuestos. Porcentajes sobre la nota total:

-- Trabajos realizados: 60%

-- Exposición de trabajos y lecturas recomendadas: 40%
Estas actividades podrán ser recuperables a lo largo del semestre.

Bibliografía (básica y complementaria)

TEMA 1:

Bibliografía básica

Gómez-Bezares, F. (2017). Presente y futuro de las finanzas corporativas. *Revista Española de Historia de la Contabilidad*, 27, 101-130.

Thakor, A.V. (2023). Finance research: What are the new frontiers? *Financial Review*, first published: <https://doi.org/10.1111/fire.12348>

Bibliografía complementaria

Linton, O.; Todorov., V.; Zhang, Z.L. (2021). Editorial for the special issue on financial econometrics in the age of the digital economy. *Journal of Econometrics*, 222 (1), 265-268.

Marín, J.M.; Rubio, G. (2011). *Economía Financiera*. Bosch, Barcelona.

TEMA 2:

Bibliografía básica

Delcey, T. (2019). Samuelson vs Fama on the Efficient Market Hypothesis: The Point of View of Expertise. *OEconomia-History Methodology Philosophy*, 9 (1), 37-58.

Bibliografía complementaria

Brown, S.J. (2020). The Efficient Market Hypothesis, the Financial Analysts Journal, and the Professional Status of Investment Management. *Financial Analysts Journal*, 76 (2), 5-14.

Fama, E.F. (1998). Market Efficiency, Long-Term Returns, and Behavioral Finance. *Journal of Financial Economics* 49, pp. 283-306.

TEMA 3:

Bibliografía básica

Fama, E.F.; French, K.R. (2015). A five-factor asset pricing model. *Journal of Financial Economics*, 116 (1), 1-22.

Bibliografía complementaria

Fama, E.F.; French, K.R. (1993). Common risk factors in the returns on stocks and bonds. *Journal of Financial Economics* 33, pp. 3-56.

Fama, E.F.; French, K.R. (2017). International tests of a five-factor asset pricing model. *Journal of Financial Economics*, 123 (3), 441-463.

TEMA 4:

Bibliografía básica

Miralles Marcelo, J.L.; Miralles Quirós, J.L.; Miralles Quirós, M.M. (2010). *Gestión de Riesgos Financieros*, Universitas Editorial.

Bibliografía complementaria

Miralles Quirós, J.L.; Miralles Quirós, M.M.; Nogueira, J.M. (2019). Diversification benefits of using exchange-traded funds in compliance to the sustainable development goals. *Business Strategy and the Environment*, 28 (1), 244-255.

TEMA 5:

Bibliografía básica

Miralles Marcelo, J.L.; J.L. Miralles Quirós y M.M. Miralles Quirós (2010): *Gestión de Riesgos Financieros*, Universitas Editorial.

Bibliografía complementaria

Miralles Quirós, M.M.; Miralles Quirós, J.L. (2018). The role of time-varying return forecasts for improving international diversification benefits. *International Journal of Finance & Economics*, 22 (3), 201-2017.

TEMA 6:

Bibliografía básica

Gabriel, V.; Miralles Quirós, M.M.; Miralles Quirós, J.L. (2021). Shades between Black and Green Investment: Balance or Imbalance? *Sustainability*, 13, 5024.

Bibliografía complementaria

Meira, E.; Cunha, F.A. F.d.S.; Orsato, R. J.; Miralles-Quirós, M.M.; Miralles-Quirós, J. L. (2023). The added value and differentiation among ESG investment strategies in stock markets, *Business Strategy and the Environment*, 32(4), 1816–1834.

Otros recursos y materiales docentes complementarios

Se irán aportando a lo largo de la asignatura.