

Curso Académico: (2017 / 2018)

Fecha de revisión: 30-06-2017

Departamento asignado a la asignatura: Departamento de Economía de la Empresa

Coordinador/a: MORENO MUÑOZ, JESUS DAVID

Tipo: Optativa Créditos ECTS : 6.0

Curso : 2 Cuatrimestre : 1

REQUISITOS (ASIGNATURAS O MATERIAS CUYO CONOCIMIENTO SE PRESUPONE)

Quantitative Methods I & II, Research Methods, Financial Economics, Corporate Finance I & II

OBJETIVOS

- Identificar los principales problemas de identificación presentes en el diseño de estudios empíricos en Finanzas Corporativas.
- Identificar las principales técnicas econométricas utilizadas en la literatura para resolver/aminorar los problemas de identificación
- Utilizar la técnica más apropiada para cada estudio
- Determinar los resultados de un fondo de inversión en términos de rentabilidad-riesgo
- Valorar los resultados de un fondo de inversión con medidas de evaluación condicionales (Conditional Performance Evaluation)
- Conocer los diferentes problemas de agencia en las Instituciones de Inversión Colectiva, y sus resultados.
- Efectos de la subcontratación (outsourcing) en la gestión de carteras, y las técnicas para extraer los resultados.
- Conocer los conflictos de interés y su evaluación en el caso de Instituciones de Inversión Colectiva (en concreto Mutual Funds y Hedge Funds)
- Analizar comportamientos de Windows Dressing en Instituciones de Inversión Colectiva.
- Identificar diferentes medidas de evaluación de resultados en Hedge Funds.
- Analizar diferentes problemas relativos a la gestión de Instituciones de Inversión Colectiva usando las principales técnicas econométricas utilizadas en la literatura.

DESCRIPCIÓN DE CONTENIDOS: PROGRAMA

- 1) Main identification concerns in an Empirical Corporate Finance Setting
- 2) Overview of methods to solve identification problems
- 3) Instrumental Variables
- 4) Experiments and Quasi-experiments: the difference-in-differences estimators
- 5) Regression discontinuity
- 6) Matching methods
- 7) Other methods: discrete choice models and introduction to structural estimation
- 8) Introduction to Investment Companies
- 9) Traditional Performance measures in IC
- 10) Others Performance Measures in IC
- 11) Empirical Research in IC: Corporate Governance, Agency Problems, Risk issues. (Special case: Outsourcing in Mutual funds)

ACTIVIDADES FORMATIVAS, METODOLOGÍA A UTILIZAR Y RÉGIMEN DE TUTORÍAS

- Discusión de la estrategia empírica utilizada en artículos de investigación recientes publicados en revistas top
- Ejercicios de programación en software estadístico y matemático (STATA, R, Matlab, etc.)
- Clases magistrales

Habrà un horario de tutorías, y se podrán organizar tutorías colectivas.

SISTEMA DE EVALUACIÓN

Examen Final sin notas ni apuntes, ni libros (60%)

Trabajos en grupo, individuales, presentaciones orales, y lectura de artículos (40%)

Peso porcentual del Examen Final:

60

Peso porcentual del resto de la evaluación:

40

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Bodie, Kane and Marcus Investment, McGraw Hill, 2009
- Michael R. Roberts and Toni M. Whited Endogeneity in Empirical Corporate Finance, Simon School Working Paper No. FR 11-29., october 2012
- ¿ Fischer, B. R., and Russ, W Performance Evaluation and Attribution of Security Portfolios, Academic Press , 2013