

GUIA DOCENTE**MÁSTER UNIVERSITARIO FINANZAS Y BANCA**

Gestión Aplicada

Profesor: David Horna, Oscar Elvira, Xavier Haro, Federico Servetto

Descripción de la asignatura

- **Tipo de asignatura:** OPTATIVA
- **Créditos:** 4 ECTS

La profunda transformación que ha experimentado el sector financiero en los últimos años, consecuencia de la globalización de los mercados, de una mayor liberalización en todos los ámbitos, y los efectos derivados de la crisis financiera mundial desde su inicio en 2007, ha propiciado en el sector bancario, una mayor competencia entre las entidades, así como una sustancial disminución de los márgenes financieros.

En este contexto, la actividad comercial a través de su red de oficinas o unidades de negocio, se ha orientado claramente por la banca de servicios, en su intento de ofrecer a los clientes, un valor añadido, en calidad de servicio y asesoramiento. Para este cometido, es preciso establecer la oportuna relación interpersonal entre el empleado y el cliente, complementaria a una oferta de productos financieros adecuados a sus necesidades.

Dentro de esta línea de actuación, se han creado las figuras de los agentes de atención personalizada (gestor de negocio, gerentes de empresa, gestores de banca privada o asesores financieros). El asesoramiento y la gestión discrecional de carteras aparecen como dos servicios clave a la hora de gestionar el ahorro y las inversiones de los clientes.

La asignatura empieza con un caso práctico de gestión de carteras a partir de un perfil de cliente. A continuación, se presenta una ESI, la empresa de asesoramiento financiero, y una empresa de Capital Riesgo.

Finalmente se analizan los mecanismos de gestión de crisis bancarias, así como el plan de acción de finanzas sostenibles (ESG) de la CE y la reacción y el desafío que este tsunami regulatorio supone para la banca en su función de intermediación financiera para lograr una transición hacia una economía de cero emisiones netas.

Contenidos

- Análisis del entorno en la gestión de carteras
- Asset Allocation
- Regional selection.
- Stock picking
- Presentación de una cartera a un cliente de un patrimonio de 10 millones de euros.
- Conocer las características principales del servicio de asesoramiento financiero.
- Conocer quién puede prestar el servicio de asesoramiento financiero y los requerimientos necesarios para prestarlo y quien actúa como intruso.
- Entender como la regulación MiFID enmarca el servicio y cómo afecta a las relaciones con el cliente.
- Conocer cómo funciona y se gestiona una EAF.
- Conocer los requerimientos técnicos y formativos que ha de tener un asesor financiero para el desarrollo de su actividad.
- Conocer las principales infracciones asociadas con el blanqueo de capitales, el abuso de mercado y la manipulación de mercado.
- Conocer los activos que pudiesen conformar una cartera recomendada a un cliente de una EAF, repasando la ratio rentabilidad/riesgo.
- Conocer qué hace y dónde invierte una empresa de Capital Riesgo.
- Mecanismos de crisis bancarias.
- Plan de acción de finanzas sostenibles de la CE
- Desafío y reacción del sector bancario para lograr transicionar su balance hacia a descarbonización.

Metodología docente

Las clases no serán magistrales y supondrán una participación constante. Por eso, se considerarán las lecturas y los casos como leídos antes del inicio de la clase, como en el sistema anglosajón. La ausencia de preparación de los casos impide el desarrollo de esta metodología basada en la interactividad entre los participantes.

Las actividades de aprendizaje de conocimientos y herramientas correspondientes a la asignatura se estructuran de la forma siguiente. En las sesiones de clase hay una parte inicial de exposición del tema por parte del profesor. Los participantes, en algunas sesiones, deben haber leído de forma obligatoria las lecturas recomendadas o, alternativamente, aportar alguna documentación para su posterior discusión en clase. De esta forma se pretende que el participante sea capaz de desarrollar las competencias específicas alcanzables en esta parte del curso, a la vez que cultiva con la práctica las competencias generales y sistémicas de todo el Master.

La segunda parte de las sesiones de clase son más interactivas y se organizan grupos de trabajo a partir de la propuesta de alguna situación, juego o problema. Este método de aprendizaje basado en los problemas pretende sugerir los objetivos del conocimiento a partir de situaciones reales, o simuladas, pero muy cercanas a la realidad de la vida de la empresa internacional.

El participante se convierte en el agente principal del proceso de aprendizaje, en tanto que el profesor conduce la discusión, modera los debates y centra los puntos principales de interés, de acuerdo con el contenido del programa establecido. Esta estrategia docente requiere de la participación activa de los participantes, tanto en las fases previas a la sesión de clase, como a lo largo de las mismas.

Evaluación (sistema de evaluación, sistema de cualificación...)

El sistema de evaluación de la asignatura será el siguiente:

- Participación, entrega y evaluación de las tareas entregables en el aula
- Entrega y evaluación del trabajo de valoración (50%)
- Examen final -test evaluativo (50%)

Actividades formativas

*Información sobre las sesiones.

Tipología actividad	Horas	Presencialidad
Clases magistrales	24	SI
Prueba evaluación	0,5	SI
Trabajo individual y lectura de materiales	48	NO
Trabajo en grupo	30	SI/NO

Primera sesión	Gestión de carteras. Análisis top-down. ¿cómo afecta el entorno económico en el Asset Allocation? ¿Qué sectores se benefician de cada fase del ciclo económico? Trabajo en grupos. Selección de un perfil de cliente
Segunda sesión	Gestión de carteras. Trabajo en grupos.
Tercera sesión	Gestión de carteras. Trabajo en grupos.

Cuarta sesión	Gestión de carteras. Presentación de trabajos.
Quinta sesión	EAF. Empresa de Asesoramiento financiero. • <u>Requisitos para crear una EAF</u>
Sexta sesión	Capital riesgo (Venture Capital)

PROFESORADO

Oscar Elvira

Senior Lecturer Core Faculty BSM

Doctor en Ciencias Económicas por la Universidad de Barcelona cum laude. Master en Banca y Finanzas por el IDEC de la Universitat Pompeu Fabra.

Profesor asociado de la Universitat Pompeu Fabra. Además, imparte clases en postgrados del UPF-Barcelona School of Management en materias relacionadas con finanzas. Codirector del Master Universitario en Finanzas y Banca.

Gestor de fondos y sociedades de inversión de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA.

Autor de varios libros de finanzas.

Líneas de investigación: finanzas sostenibles, economía social, mercados financieros

David Horna

Director departamento de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC

Master en Mercados financieros de la UPF-Barcelona School of Management.

Licenciado en Finanzas y Contabilidad por la Universidad de Zaragoza.

Profesor de la UPF-Barcelona School of Management. Cuenta con las certificaciones oficiales Chartered Financial Analyst (CFA) Nivel III y EFA (European Financial Advisor).

Xavier Haro

Responsable del Departamento de Wealth management de Gesiuris Asset Management SGII/C.

Master en Mercados financieros de la UPF-Barcelona School of Management.
Licenciado en ADE por la Universidad de Barcelona.

Profesor de la UPF-Barcelona School of Management. Cuenta con las certificaciones oficiales Chartered Financial Analyst (CFA) Nivel III, ICWM (CISI) y EFA (European Financial Advisor).

Federico Servetto

Licenciado Economía por la UBA, master en Finanzas por la UPF, Master en Matemática Financiera por el UPC, grado de econometría avanzada por la LSE y MBA por ESADE. Además, cuenta con la certificación de inversiones CAIA. Director de Estrategia y Productos de Inversión del Grupo Banco Sabadell desde 2023.

Comenzó su carrera en la tesorería de CaixaBank en 2004 para luego incorporarse a los equipos de análisis SABAM en 2005 y en 2010 a Estrategia de Clientes del Banco Sabadell, siendo su director desde 2019.

Profesor asociado de la UPF-Barcelona School of Management

BIBLIOGRAFIA (obligatoria/ recomendada)

BREALEY, R. MYERS, S. ALLEN, F. (2006) "Principios de Finanzas Corporativas". 8^a. Ed. McGraw-Hill, Madrid.

BRUN, X., ELVIRA, O., PUIG, X, SITJAS, M. Mercado de renta variable y mercado de divisas. Colección Manuales de Asesoramiento Financiero. Profit Editorial. 2008.

ELVIRA, O.; EGUREN, T. Y LARRAGA, P. (2008): "Asesoramiento financiero en la práctica". Ed. Profit, Barcelona.