

Registro de la Propuesta del Trabajo Fin de Grado (TFG)

NOMBRE DEL ALUMNO: Patricia Abril-Martorell García

PROGRAMA: 5º E-3

GRUPO: A

FECHA: 06/11/2020

Director Asignado: Pérez Renovales, David
Apellidos Nombre

Título provisional del TFG:

El análisis "value" frente al análisis "fundamental", ¿diferencia en la metodología o en la profundidad?

ADJUNTAR PROPUESTA (máximo 2 páginas: objetivo, bibliografía, metodología e índice preliminares)

Firma del estudiante:



Fecha: 06/11/2020

Firma del Director:



a) Índice provisional:

1. Introducción
2. El análisis value
 - 2.1 Principales teorías del análisis value
 - 2.2 Personajes influyentes y sus aportaciones a la filosofía value
 - 2.3 Metodología de las gestoras value
 - 2.4 Principales indicadores para el análisis value
 - Gestores, consejo de administración
 - Contabilidad, solvencia, administración
 - Stress test, posibles escenarios
3. El análisis tradicional
 - 3.1 Principales teorías del análisis tradicional
 - 3.2 Compañías growth en la historia y actualmente. Su performance.
 - 3.3 Personajes influyentes y sus aportaciones a la filosofía tradicional
 - 3.4 Metodología de las gestoras de análisis tradicional
4. Análisis de Meliá
 - 4.1 Conforme al estilo value
 - 4.2 Conforme al estilo tradicional
5. Análisis de Inditex
 - 5.1 Conforme al estilo value
 - 5.2 Conforme al estilo tradicional
6. Análisis de ENCE
 - 6.1 Conforme al estilo value
 - 6.2 Conforme al estilo tradicional

b) Objetivos:

- Analizar las diferencias entre el método de valoración que realizar un analista o gestor “value” y el de un analista o gestor tradicional.
- Conocer si las diferencias que hay son metodológicas o si el análisis value se trata de uno más profundo y riguroso.
- Tratar de conocer la filosofía más acertada (si es que la hay y si es que ambas son incompatibles).

c) Metodología

Para poder alcanzar los objetivos expuestos supra en primer lugar, me informaré hablando con analistas de ambos estilos sobre su modo de abordar el análisis de las compañías, sus estrategias y las principales ideas en las que hacen hincapié.

Tras esto, realizaré un análisis completo de cada una de las compañías, en el cual estudiaré el negocio, su contabilidad, el sector (posibles barreras), el entorno, sus competidores, sus gestores, posibles fraudes contables...

A lo largo de este análisis diferenciaré el *modus operandi* de ambos estilos de inversión.

Finalmente, tras analizar varias compañías según ambos estilos de inversión concluiré si ambos estilos únicamente difieren metodológicamente o si por el contrario el estilo *value* al estudiar más en profundidad la compañía y su entorno logra estimar mejor, de una manera más precisa el *performance* de esta. Obteniendo por tanto, mayores plusvalías ya sea mediante compra, si está infravalorada, o venta, si esta sobrevalorada (antes de que el resto del mercado llegue a la misma conclusión).

d) Bibliografía

2019 Annual Report. 2019. *At Inditex, They Aspire To Be Part Of Everyday And Extraordinary Moments, Looking To The Future. They Aspire To Improve The Environment Around Us, Without Compromising Who We Are. Find Out How In Its New Annual Report..* [online]
<https://static.inditex.com/annual_report_2019/en/>

Valueinvestorsclub.com. 2020. *Value Investors Club / Inditex (ITX:SM)*. [online]
<<https://www.valueinvestorsclub.com/idea/Inditex/3257184843>>

Meliahotelsinternational.com. 2020.
<[https://www.meliahotelsinternational.com/en/shareholdersAndInvestors/PublicDocs/2019/4Q2019/Release%20Dec2019%20\(English\).pdf](https://www.meliahotelsinternational.com/en/shareholdersAndInvestors/PublicDocs/2019/4Q2019/Release%20Dec2019%20(English).pdf)>

Ence.es. 2020. [online] <<https://ence.es/wp-content/uploads/2020/03/Informe-Resultados-4T19.pdf>>

