

Máster en Contabilidad y Finanzas

61428 - Finanzas cuantitativas

Guía docente para el curso 2014 - 2015

Curso: 1, Semestre: 0, Créditos: 4.0

Información básica

Profesores

- **Beatriz Cuéllar Fernández** bcuellar@unizar.es
- **Eduardo Hilario Ortas Fredes** edortas@unizar.es

Recomendaciones para cursar esta asignatura

La asignatura Finanzas Cuantitativas tiene un planteamiento eminentemente práctico. Se consideran necesarios conocimientos mínimos de econometría para cursarla con éxito. Asimismo, se recomienda un seguimiento continuado de la asignatura, aspecto que supone asistir de forma regular a las clases así como realizar los casos propuestos por el profesorado.

Actividades y fechas clave de la asignatura

Las actividades y fechas clave se comunican a los alumnos a través de los medios oportunos al comenzar el periodo lectivo. Las fechas de las pruebas de evaluación finales se pueden consultar en la página web de la Facultad de Economía y Empresa.

Inicio

Resultados de aprendizaje que definen la asignatura

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

- 1:** Identificar las metodologías y técnicas cuantitativas así como su aplicación para realizar operaciones de valoración financiera.
- 2:** Diferenciar las ventajas y limitaciones de las diferentes metodologías estadísticas.
- 3:** Diseñar modelizaciones ad hoc en cualquier mercado financiero y aplicar contrastes que validen sus resultados.

- 4:** Estimar diferentes modelos econométricos adecuados a cada realidad financiera a analizar.
- 5:** Interpretar los resultados obtenidos en los mercados financieros abordados y validarlos a través de la implementación de contrastes estadísticos.
- 6:** Analizar las implicaciones que se derivan de los resultados obtenidos.

Introducción

Breve presentación de la asignatura

Finanzas Cuantitativas es una asignatura optativa que se imparte en el Master en Contabilidad y Finanzas en la Facultad de Economía y Empresa de la Universidad de Zaragoza.

Su objetivo básico facilitar a los estudiantes el marco práctico necesario para una adecuada comprensión y aplicación de las principales metodologías estadísticas necesarias para la realización de trabajos de carácter empírico en el ámbito de las finanzas.

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:

La asignatura “Finanzas cuantitativas” es una asignatura instrumental y básica que tiene por objeto proporcionar al estudiante las herramientas necesarias para el análisis e interpretación de la información financiera proveniente de distintas fuentes, propias o ajena, y el conocimiento sobre métodos y técnicas cuantitativas necesarias para la modelización del comportamiento de las variables financieras.

Mediante la diferenciación entre modelos de análisis univariante y multivariante se proporciona a los estudiantes de una metodología de trabajo más robusta y adecuada a cada realidad económica y financiera a analizar, aspecto fundamental debido a la gran complejidad del entorno económico-financiero.

Contexto y sentido de la asignatura en la titulación

Esta asignatura es coherente con los objetivos generales del Máster en Contabilidad y Finanzas, complementando los conocimientos adquiridos en el resto de asignaturas de Finanzas a través del manejo de metodologías de análisis, valoración y cuantificación de datos económicos y financieros que sirvan de soporte para la investigación las áreas de finanzas de mercado y de empresa. Asimismo es una herramienta fundamental para la elaboración de los Trabajos Fin de Máster con perfil empírico y cuantitativo.

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

1:

Comprender las principales herramientas cuantitativas aplicables a la valoración financiera.

2:

Utilizar las herramientas y técnicas cuantitativas oportunas en la aplicación de modelos de valoración de activos financieros.

3: Contrastar diferentes hipótesis de trabajo soportadas en las teorías de valoración financiera.

4:

Trabajar con información real de mercado, fuentes de información y herramientas de análisis propias de los mercados financieros.

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

Los resultados de aprendizaje de esta asignatura son importantes porque las labores de modelización y valoración de activos financieros se desenvuelven en un entorno cada vez más complejo y dinámico.

El análisis de las decisiones financieras y de los mercados financieros requiere de la medición de las relaciones económicas y de la modelización y contrastación de las teorías mediante el uso de la información disponible. La disponibilidad de fuentes de datos donde la información de sección cruzada se combina con información de corte temporal reporta una riqueza informativa importante que puede ayudar a comprender mejor algunos de los interrogantes de interés en el campo de las Finanzas.

Dado el enfoque eminentemente práctico de esta asignatura el alumno se habitúa a trabajar y analizar información real de mercado, fuentes de información y herramientas de análisis propias de los mercados financieros, así como utilizar las técnicas cuantitativas apropiadas para la modelización del comportamiento de variables financieras y para la valoración financiera en general.

Evaluación

Actividades de evaluación

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

1:

En primera convocatoria, existen dos sistemas de evaluación:

a) Evaluación continua, que consistirá en la realización de un trabajo empírico de carácter individual a lo largo de todo el periodo lectivo y en el que se tendrán que aplicar todas y cada una de las metodologías descritas en las sesiones de clase. Asimismo, se evaluará la realización de tareas complementarias que se plantearán en las sesiones presenciales, así como la participación activa en las mismas. Finalmente, se valorará también la asistencia y participación activa en los foros y debates programados.

La distribución del peso de las diferentes pruebas es la siguiente:

- Realización y presentación del trabajo práctico: 80%
- Realización de las tareas que se planteen en las sesiones presenciales y participación activa en las mismas: 10%
- Asistencia y participación activa en los foros y debates programados: 10%

Para superar la asignatura por esta vía será necesario que el resultado de la ponderación anterior sea superior a 5 puntos sobre 10.

b) Sistema de evaluación global, mediante un examen individual de contenido teórico-práctico, que se realizará en la fecha y hora establecidas en la convocatoria oficial. Este examen consistirá en la resolución de un trabajo empírico facilitado por el docente sobre la materia de la asignatura. Para superar la asignatura el estudiante deberá obtener en el examen una puntuación superior a 5 sobre 10.

2:

En la segunda convocatoria, la evaluación se realizará únicamente mediante un examen final de contenido

teórico-práctico.

Actividades y recursos

Presentación metodológica general

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

La asignatura se desarrollará mediante clases teórico-prácticas. Dado el carácter instrumental de la asignatura, su impartición está fundamentada en el método aplicado. Las sesiones están diseñadas para que el alumno aplique de forma práctica los conceptos y técnicas presentados, siguiendo el principio "*learning-by-doing*". De este modo en una primera etapa se proporciona al estudiante los contenidos y metodologías a utilizar, así como ámbito de aplicación. Paralelamente se expone, resuelve y discute un caso práctico de aplicación. En una segunda etapa el estudiante aplica los conceptos y métodos aprendidos en la resolución de uno o varios casos propuestos por el profesor.

Adicionalmente los estudiantes disponen de tutorías individuales o en grupo.

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:

Clases teórico-prácticas

2:

Clases prácticas, en las que se aplica la metodología estudiada a la réplica de casos propuestos por el profesor.

3:

Seminarios especializados sobre metodologías de investigación innovadoras en el ámbito de las finanzas.

4:

Uso de las TIC como herramienta para el aprendizaje: Se utilizará software de modelización estadística en las clases teórico-prácticas.

Planificación y calendario

Calendario de sesiones presenciales y presentación de trabajos

El calendario de sesiones presenciales se hará público en la web de la Facultad de Economía y Empresa de la Universidad de Zaragoza. Las fechas de presentación de trabajos y otras actividades serán comunicadas por el profesor responsable y por los medios adecuados.

Referencias bibliográficas de la bibliografía recomendada