

Plan 245 Lic.Admon.y Dirección de Empresas

Asignatura 43638 INTRODUCCION A LA ECONOMIA FINANCIERA

Grupo 1

Presentación

Relación entre la Empresa y su entorno económico. Áreas funcionales: inversión y financiación.

Programa Básico

OBJETIVOS Y METODOLOGÍA DE LA ECONOMÍA FINANCIERA. CONSUMO, INVERSIÓN Y MERCADOS DE CAPITALES. TEORÍA DE CARTERAS. TEORÍA DEL MERCADO DE CAPITALES Y MODELO DE VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS. EL MODELO DE VALORACIÓN DE OPCIONES FINANCIERAS.

Objetivos

Intenta aproximar al estudiante a la comprensión de las decisiones financieras de los individuos y su valoración en los mercados de capitales.

Programa de Teoría

PRESENTACION DEL PROGRAMA

En el contexto del actual esquema de programación de las enseñanzas, la asignatura obligatoria de carácter semestral Introducción a la Economía Financiera, impartida en el segundo cuatrimestre del tercer curso de la licenciatura en Administración y Dirección de Empresas, intenta aproximar al estudiante a la comprensión de las decisiones financieras de los individuos y su valoración en los mercados de capitales.

El contenido de la asignatura propone una aproximación a los principios y modelos de la Economía Financiera, presentando sus bases teóricas fundamentales así como determinadas técnicas e instrumentos operativos. Estos contenidos servirán de base para el desarrollo de la asignatura Dirección Financiera en cuarto curso e Inversiones Financieras en quinto curso.

El programa se estructura en tres partes. Tras una breve introducción de la Economía Financiera como disciplina científica, en la segunda parte se aborda el problema de decisión de inversión por parte del individuo, dedicándose el tema segundo al proceso de asignación de fondos entre consumo e inversión, en tanto que en el tema tercero se aborda la adecuada selección de los activos financieros a combinar a partir de sus características de rentabilidad y riesgo. Para finalizar, la tercera parte presenta los fundamentos de la teoría de los mercados de capitales y analiza con detalle dos modelos de valoración, el modelo de valoración de activos financieros (Capital Assets Pricing Model – CAPM) y el modelo de valoración de opciones financieras (Option Pricing Model – OPM).

El número de créditos de la materia a impartir durante el curso académico, un total de seis (6), se reparte entre créditos teóricos (3) y créditos prácticos (3). La asignatura es, pues, de carácter teórico-práctico, y su adecuada comprensión por parte de los alumnos requiere conocimientos básicos de teoría económica, matemáticas, estadística y economía de la empresa.

En el programa de la asignatura figura una bibliografía básica, una complementaria y una última referida a obras que abordan los aspectos de carácter más práctico, todo ello con el fin de facilitar la preparación de los contenidos para su estudio por parte de los alumnos.

PROGRAMA

PARTE I. INTRODUCCIÓN

TEMA .1. OBJETIVOS Y METODOLOGÍA DE LA ECONOMÍA FINANCIERA

- 1.1. Introducción
- 1.2. Fundamentos teóricos de la Economía Financiera
- 1.3. Decisiones financieras individuales

PARTE II. TEORÍA DE LA ELECCIÓN INDIVIDUAL

TEMA .2. CONSUMO, INVERSIÓN Y MERCADOS DE CAPITALES

- 2.1. Teoría de la elección individual en certeza
- 2.2. Consumo e inversión en ausencia de mercados de capitales
- 2.3. Consumo e inversión en presencia de mercados de capitales
- 2.4. Teorema de separación de Fisher
- 2.5. Imperfecciones en los mercados de capitales

TEMA .3. TEORÍA DE CARTERAS

- 3.1. Teoría de la elección individual en incertidumbre
- 3.2. Rentabilidad y riesgo de los activos financieros
- 3.3. Modelo de Markowitz
- 3.4. Carteras con préstamo y endeudamiento
- 3.5. Teorema de separación de Tobin

PARTE III. VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS EN EL MERCADO DE CAPITALES

TEMA .4. TEORÍA DEL MERCADO DE CAPITALES Y MODELO DE VALORACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

- 4.1. Supuestos de la teoría del mercado de capitales
- 4.2. Línea del mercado de capitales
- 4.3. Línea del mercado de títulos
- 4.4. Modelo de valoración de activos financieros: CAPM

TEMA .5. EL MODELO DE VALORACIÓN DE OPCIONES FINANCIERAS

- 5.1. Definición y conceptos básicos
 - 5.2. Teorema de la paridad
 - 5.3. Factores que afectan al precio de las opciones
 - 5.4. Límites de las opciones
 - 5.5. Modelos de valoración de opciones
-

Programa Práctico

A lo largo del curso se realizarán supuestos numéricos y problemas que abarquen el conjunto de los contenidos del programa. Se espera que los alumnos los intenten resolver con anterioridad a su resolución en el aula.

Evaluación

El sistema de evaluación de los conocimientos se realizará mediante un examen final escrito los días 12 de junio (convocatoria ordinaria) y 1 de septiembre (convocatoria extraordinaria).

El examen constará de tres partes. En la primera de ellas se plantea un test con preguntas de elección múltiple (4 opciones, de la que sólo una es correcta), en la segunda una serie de preguntas cortas de desarrollo, y en la tercera uno o varios supuestos numéricos cuya solución puede ser en formato tipo test. La calificación final estará compuesta en un 30% por el test, en un 20% por las preguntas cortas y en un 50% por los supuestos numéricos, siempre que se obtenga una puntuación mínima de 3'5 en las partes primera y tercera. En caso de no superar la puntuación mínima del test la nota final será la obtenida en éste.

Durante el curso podrán realizarse controles de carácter teórico o práctico, al objeto de garantizar un mejor seguimiento y evaluación de la asignatura por parte de alumnos y equipo docente. Estos controles podrán ser considerados en la calificación final siempre que se obtenga en el examen final una nota superior a 4'0.

Bibliografía

- Brealey, R. y Myers, S.: Principios de finanzas corporativas. McGraw Hill/Interamericana, Madrid, 2003 (7ª edición).
Fernández Alvarez, A.I. y García Olalla, M.: Las decisiones financieras de la empresa. Ariel Economía, Barcelona, 1992.
Suárez Suárez, A.S.: Decisiones óptimas de inversión y financiación en la empresa. Pirámide, Madrid, 2003 (20ª edición).
-