

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 familiarizar al estudiante con las decisiones financieras de los agentes económicos individuales 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 los Estudios Conjuntos en Derecho y Administración y Dirección de Empresas, intenta familiarizar al estudiante con las decisiones financieras de los agentes económicos individuales y su valoración en los mercados de capitales.

El contenido de la asignatura facilita la comprensión de 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 quinto curso e Inversiones Financieras en sexto curso.

El programa se estructura en tres partes. Tras una breve introducción a la Economía Financiera como disciplina científica, en la segunda parte se aborda el problema de la asignación de recursos por parte de los individuos, dedicándose el segundo tema a la teoría de la elección individual entre consumo e inversión, en tanto que en el tema tercero se aborda la moderna teoría de carteras. Para finalizar, la tercera parte presenta los fundamentos de la teoría de los mercados de capitales y analiza con detalle algunos de los modelos de valoración más al uso como son el modelo de valoración de activos financieros (Capital Assets Pricing Model – CAPM) o el modelo de valoración de opciones financieras (Options 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.

El programa de la asignatura se cierra con una serie de referencias bibliográficas de carácter básico, complementario y aplicado, con el fin de facilitar la preparación de los contenidos para su estudio por parte de los alumnos.

PROGRAMA

PARTE I. INTRODUCCIÓN

TEMA .1. FUNDAMENTOS DE ECONOMÍA FINANCIERA

- 1.1. Objeto de la Economía Financiera
- 1.2. Enfoques micronormativo y macronormativo
- 1.3. La síntesis neoclásica

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 con mercados de capitales
- 2.3. Consumo e inversión en presencia de inversiones productivas
- 2.4. Teorema de separación de Fisher

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. TEORÍA DE LOS MERCADOS DE CAPITALES Y VALORACIÓN DE DE ACTIVOS FINANCIEROS

TEMA .4. EL MODELO DE EQUILIBRIO DE ACTIVOS FINANCIEROS

- 4.1. El equilibrio en el mercado de capitales
- 4.2. Línea del mercado de capitales
- 4.3. Línea del mercado de títulos
- 4.4. Valoración de activos financieros: CAPM

TEMA .5. EL MODELO DE VALORACIÓN DE OPCIONES FINANCIERAS

- 5.1. Definición y conceptos básicos
- 5.2. Relaciones entre las opciones de compra y de venta: el teorema de la paridad
- 5.3. Obtención de equivalentes de opciones
- 5.4. Valoración neutral al riesgo
- 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 25 de junio (convocatoria ordinaria) y 3 de septiembre (convocatoria extraordinaria).

El examen constará de dos partes. En la primera de ellas se plantea un test con preguntas de elección múltiple (cuatro opciones, de las que sólo una es correcta) y una serie de preguntas teóricas de desarrollo, y en la segunda parte uno o varios problemas o supuestos numéricos. La calificación final será la media aritmética de las dos partes, siempre que se obtenga una puntuación mínima en cada una de ellas.

Bibliografía

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 familiarizar al estudiante con las decisiones financieras de los agentes económicos individuales 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 los Estudios Conjuntos en Derecho y Administración y Dirección de Empresas, intenta familiarizar al estudiante con las decisiones financieras de los agentes económicos individuales y su valoración en los mercados de capitales.

El contenido de la asignatura facilita la comprensión de 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 quinto curso e Inversiones Financieras en sexto curso.

El programa se estructura en tres partes. Tras una breve introducción a la Economía Financiera como disciplina científica, en la segunda parte se aborda el problema de la asignación de recursos por parte de los individuos, dedicándose el segundo tema a la teoría de la elección individual entre consumo e inversión, en tanto que en el tema tercero se aborda la moderna teoría de carteras. Para finalizar, la tercera parte presenta los fundamentos de la teoría de los mercados de capitales y analiza con detalle algunos de los modelos de valoración más al uso como son el modelo de valoración de activos financieros (Capital Assets Pricing Model – CAPM) o el modelo de valoración de opciones financieras (Options 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.

El programa de la asignatura se cierra con una serie de referencias bibliográficas de carácter básico, complementario y aplicado, con el fin de facilitar la preparación de los contenidos para su estudio por parte de los alumnos.

PROGRAMA

PARTE I. INTRODUCCIÓN

TEMA .1. FUNDAMENTOS DE ECONOMÍA FINANCIERA

- 1.1. Objeto de la Economía Financiera
- 1.2. Enfoques micronormativo y macronormativo
- 1.3. La síntesis neoclásica

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 con mercados de capitales
- 2.3. Consumo e inversión en presencia de inversiones productivas
- 2.4. Teorema de separación de Fisher

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. TEORÍA DE LOS MERCADOS DE CAPITALES Y VALORACIÓN DE DE ACTIVOS FINANCIEROS

TEMA .4. EL MODELO DE EQUILIBRIO DE ACTIVOS FINANCIEROS

- 4.1. El equilibrio en el mercado de capitales
- 4.2. Línea del mercado de capitales
- 4.3. Línea del mercado de títulos
- 4.4. Valoración de activos financieros: CAPM

TEMA .5. EL MODELO DE VALORACIÓN DE OPCIONES FINANCIERAS

- 5.1. Definición y conceptos básicos
- 5.2. Relaciones entre las opciones de compra y de venta: el teorema de la paridad
- 5.3. Obtención de equivalentes de opciones
- 5.4. Valoración neutral al riesgo
- 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 22 de junio (convocatoria ordinaria) y 2 de septiembre (convocatoria extraordinaria).

El examen constará de dos partes. En la primera de ellas se plantea un test con preguntas de elección múltiple (cuatro opciones, de las que sólo una es correcta) y una serie de preguntas teóricas de desarrollo, y en la segunda parte uno o varios problemas o supuestos numéricos. La calificación final será la media aritmética de las dos partes, siempre que se obtenga una puntuación mínima en cada una de ellas.

Al objeto de garantizar un mejor seguimiento y evaluación de la asignatura por parte de alumnos y equipo docente, durante el curso podrán realizarse controles de carácter teórico-práctico. El resultado de los controles será tenido en cuenta a efectos de la calificación final de la asignatura.

Bibliografía
