



## CARÁTULA DE ASIGNATURA

### LICENCIATURA EN

<b>1. NOMBRE DE LA ASIGNATURA</b>	Economía Financiera
<b>2. CLAVE</b>	LSEC1204

### 3. OBJETIVOS GENERALES DE LA ASIGNATURA

El alumno será capaz de:

- Desarrollar la valuación de diferentes activos en casos empresariales reales, utilizando diferentes modelos de análisis, para evaluar la importancia de la aplicación de la economía financiera en las organizaciones.
- Analizar las diferentes estructuras de los tipos de interés, a través de los mercados financieros, para explicar el fenómeno del arbitraje y su ausencia.
- Explicar la dualidad económico-financiera de las empresas, analizando la interrelación entre sus variables, con la finalidad de dimensionar todos los aspectos que influyen en la toma de decisiones financieras en las empresas.

### 4. TEMAS Y SUBTEMAS

1. Economía financiera de la empresa
  - 1.1 Objetivos
  - 1.2 La dualidad económico financiera de las decisiones gerenciales
  - 1.3 Decisiones financieras de la empresa
  - 1.4 El valor de la empresa y sus decisiones económico financieras
  - 1.5 Dirección financiera de la empresa
2. Principios de la economía financiera
  - 2.1 Conceptos básicos
  - 2.2 Problemas básicos
  - 2.3 Activo Arrow-Debreu y mercados completos
  - 2.4 Ecuación de la valoración y economía financiera
3. Arbitraje
  - 3.1 Conceptos y funciones del arbitraje
  - 3.2 Ausencia de arbitraje
  - 3.3 Valoración de activos de renta fija en ausencia de arbitraje
  - 3.4 Arbitraje secuencial
  - 3.5 Relación del capital financiero y especulativo con el desarrollo empresarial

4. La estructura de los tipos de interés ante ausencia de arbitraje
  - 4.1 La estructura temporal de los tipos de interés y la rentabilidad al vencimiento
  - 4.2 Bonos segregables o strips
  - 4.3 Valoración y activos contingentes
  - 4.4 El modelo de preferencia tiempo-estado
  - 4.5 Valoración de los contratos futuros
  
5. Modelo de valoración de activos financieros
  - 5.1 El modelo de mercado de Sharpe
  - 5.2 Modelos factoriales y multifactoriales
  - 5.3 Modelos factoriales y beta de los factores
  - 5.4 Teoría de valoración por arbitraje
  - 5.5 Modelos de valoración bajo ausencia de arbitraje
  
6. Valoración de opciones
  - 6.1 Concepto y tipos de opciones
  - 6.2 El valor de las opciones
  - 6.3 El modelo de Black y Scholes
  - 6.4 El modelo binomial
  - 6.5 Opciones sobre tipos de interés y divisas

## 5. ACTIVIDADES DE APRENDIZAJE

### a) CON DOCENTE

- Exponer sobre los fundamentos conceptuales económicos y financieros que permiten el análisis de una empresa.
- Resolver ejercicios individuales y grupales en clases, analizando el fenómeno del arbitraje y la ausencia de arbitraje.
- Exponer y discutir reportes de lectura, investigación y resolución de casos prácticos de financiamiento de las empresas, que sirvan para encontrar diferentes alternativas de financiamiento.
- Participar en el análisis de diferentes valuaciones de activos financieros, para entender el significado de la economía financiera y su relación con las repercusiones en las decisiones de financiamiento de las empresas.

### b) INDEPENDIENTES

- Elaborar reportes de lectura e investigación sobre la economía financiera en donde se exponga la importancia de la asignación eficiente de los recursos para las empresas.
- Resolver ejercicios relacionados con la valuación de diferentes activos bajo diferentes modelos de análisis para mejorar la toma de decisiones gerenciales.
- Elaborar un ensayo sobre la economía financiera de las empresas y las diferentes opciones de instrumentos financieros a través de la valuación y valoración de opciones financieras.

## 6. CRITERIOS Y PROCEDIMIENTOS DE EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN

- |   |     |
|---|-----|
| • Reporte de lecturas sobre temas de economía financiera            | 10% |
| • Resolución de ejercicios sobre valuaciones de activos financieros | 15% |
| • Dos exámenes parciales y un final                                 | 40% |
| • Ensayo sobre la economía financiera de las empresas               | 25% |
| • Presentación del ensayo   | 10% |

