



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO**  
**PROGRAMA ÚNICO DE ESPECIALIZACIONES EN ECONOMÍA**  
**ESPECIALIZACIÓN EN ECONOMÍA MONETARIA Y**  
**FINANCIERA. UNA PERSPECTIVA CONTEMPORÁNEA**  
**Programa de actividad académica**



<b>Denominación: Fundamentos de Economía Financiera</b>			
Clave: 48180	Semestre: Primero	Campo de conocimiento: Economía Monetaria y Financiera. Una Perspectiva Contemporánea	No. Créditos: 6
Carácter: Obligatoria		Horas	Horas por semana
Tipo: Teórico-Práctica		Teoría: 2	Práctica: 1
Modalidad: Curso/Taller		Duración del programa: Semestral	

Seriación: No ( X )
Actividad académica antecedente: Ninguna
Actividad académica subsecuente: Ninguna
<b>Objetivo general:</b> El alumno será capaz de diseñar estrategias de inversión o de financiamiento en los diferentes mercados financieros, con base en los aspectos metodológicos de la economía financiera.
<b>Objetivos específicos:</b> El alumno: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Conocerá y evaluará los diferentes tipos de activos financieros a través del enfoque de Arrow-Drebreu.</li> <li>• Describirá las operaciones financieras que se llevan a cabo en los mercados de deuda y de capital.</li> <li>• Explicará cómo los bancos centrales utilizan el enfoque intertemporal de las tasas de interés para instrumentar su política monetaria y financiera.</li> </ul>

**Índice Temático**

Temas	Horas	
	Teóricas	Prácticas
1.Introducción a la Economía Financiera	3	0
2.Mercados eficientes, arbitraje y valoración	6	3
3.Estructura temporal de las tasas de interés en ausencia de arbitraje	6	3
4.Ecuación fundamental de la valoración en ausencia de arbitraje	6	3
5.Análisis técnico de la valoración en ausencia de arbitraje	6	3
6.Valoración intertemporal de activos	5	4
<b>Total de horas:</b>	32	16
<b>Suma total de horas:</b>	48	

**Temario**

Unidad	Temas y subtemas
1	Introducción a la Economía Financiera 1.1. Conceptos y evolución de la Economía Financiera 1.2. El problema de la Valoración de activos

	1.3. Arbitraje y el principio de los mercados eficientes
2	Mercados eficientes, arbitraje y valoración 2.1. Conceptos básicos de la ausencia de arbitraje 2.2. Valoración de activos en ausencia de arbitraje 2.3. Arbitraje secuencial 2.4. Tasa de descuento 2.5. Aplicaciones
3	Estructura temporal de las tasas de interés en ausencia de arbitraje 3.1. Tasas de interés y la rentabilidad al vencimiento 3.2. Estimación de la curva cupón cero 3.3. Teorías sobre la estructura temporal de las tasas de interés 3.4. Tasas de interés nominales y reales 3.5. Aplicaciones
4	Ecuación fundamental de la valoración en ausencia de arbitraje 4.1. Valoración y activos contingentes 4.2. Opciones de compra y de venta 4.3. Valoración técnica de activos financieros 4.4. Aplicaciones
5	Análisis técnico de la valoración en ausencia de arbitraje 5.1. Determinación del rendimiento esperado de un portafolio 5.2. Análisis de varianza del rendimiento de un portafolio 5.3. Análisis media-varianza de activos inciertos 5.4. Covarianza del rendimiento de un activo financiero 5.5. Aplicaciones
6	Valoración intertemporal de activos 6.1. Equilibrio de la valoración intertemporal 6.2. Valoración intertemporal con preferencias de durabilidad y hábitos 6.3. El CAPM intertemporal 6.4. La fórmula Black-Scholes 6.5. Aplicaciones

#### Bibliografía básica

- Marin, J. y G. Rubio (2001), *Economía Financiera*, Antoni Bosch Editor, Barcelona.
- Hull, J. (2009), *Introducción a los mercados de futuros y opciones*, 6ª Ed., Prentice Hall, México.
- Brooks, Ch. (2008), *Introductory econometrics for finance*, 2ª. Ed., Cambridge University Press.
- Ross, S., Westerfield, R. y J. Jaffe (2000), *Finanzas corporativas*, McGraw-Hill, México.

#### Bibliografía complementaria

- Black, F. y M. Scholes (1973), "The pricing of options and corporate liabilities", *Journal of Political Economy*, vol. 81, núm. 3, mayo-junio.
- Fabozzi, F. (2010), *Bond markets, analysis and strategies*, 7ª. Ed., Prentice Hall.
- Fama, E. y M. Miller (1976), *The theory of finance*, Basic Books. University of Chicago.
- Gitman, L. y M. Joehnk (2009), *Fundamentos de Inversiones*, 10ª Ed. Pearson, México.
- Venegas-Martínez, Francisco (2008), *Riesgos financieros y económicos. Productos derivados y decisiones económicas bajo incertidumbre*. 2ª. Ed. Cengage Learning, México.

#### Principales Recursos Electrónicos (URL)

Página web del Banco de México (<http://www.banxico.org.mx>)

Página web de la Bolsa Mexicana de Valores (<http://bmv.com.mx>)

<p>Página web de la Reserva Federal de Estados Unidos (<a href="http://www.federalreserve.gov">http://www.federalreserve.gov</a>)</p> <p>Página web de la Comisión Nacional Bancaria (<a href="http://www.cnbv.gob.mx">http://www.cnbv.gob.mx</a>)</p> <p>Página web del NBER (<a href="http://www.nber.org">www.nber.org</a>)</p> <p>Página web del INEGI (<a href="http://www.inegi.org.mx">www.inegi.org.mx</a>)</p> <p>Página web de Yahoo Finance (<a href="http://www.yahoo.com.mx">www.yahoo.com.mx</a>)</p>	
<p><b>Sugerencias didácticas</b></p> <p>Exposición del profesor, Prácticas en computadora, Resolución de ejercicios en clase.</p>	<p><b>Sugerencias de evaluación</b></p> <p>Exámenes parciales, Prácticas en computadora, Elaboración de una cartera óptima. Ejercicios en clase.</p>
<p><b>Perfil profesiográfico</b></p> <p>Profesionista con título universitario o amplia experiencia aplicada en economía monetaria-financiera, con énfasis en fundamentos de economía financiera.</p> <p>Tener experiencia docente.</p>	