

| <b>Finanzas Corporativas</b>          |                           |                    |
|---------------------------------------|---------------------------|--------------------|
| <b>Campo: Optimización Financiera</b> | <b>Duración del curso</b> | <b>Créditos: 6</b> |
|                                       |                           | <b>Semanas: 16</b> |
|                                       | <b>Horas a la semana:</b> | <b>Horas: 48</b>   |
|                                       |                           | <b>3</b>           |

### **Objetivo**

Instruir a los alumnos con los conceptos metodológicos, los elementos documentales y las técnicas para la toma de decisiones de inversión.

### **Temario**

1. INTRODUCCIÓN
2. CONSUMO, INVERSIÓN Y MERCADOS DE CAPITAL
3. TÉCNICAS DE PRESUPUESTACIÓN DE CAPITAL
4. TEORÍA DE UTILIDAD
5. DECISIONES DE INVERSIÓN BAJO INCERTIDUMBRE
6. EQUILIBRIO DE MERCADO Y VALUACIÓN DE ACTIVOS
7. TÓPICOS ESPECIALES

### **Contenido Temático**

1. INTRODUCCIÓN
  - 1.1 Desarrollo práctico y teórico de las finanzas
  - 1.2 La microeconomía y las finanzas
  - 1.3 La brecha entre teoría y aplicaciones
  - 1.4 Relación con otras áreas
2. CONSUMO, INVERSIÓN Y MERCADOS DE CAPITAL
  - 2.1 Consumo e inversión dentro y fuera del mercado de capitales
  - 2.2 Costo de transacción
  - 2.3 Teorema de separación de Fisher
  - 2.4 La corporación y la maximización de la riqueza de los accionistas
  - 2.5 Ejemplos de aplicación
3. TÉCNICAS DE PRESUPUESTACIÓN DE CAPITAL
  - 3.1 Supuestos básicos
  - 3.2 Valor presente neto

- 3.3 Tasa interna de retorno
- 3.4 Aspectos comparativos
- 3.5 Casos especiales y aplicaciones
- 3.6 Presupuestación de capital con restricciones
- 3.7 El uso de programación lineal
- 3.8 Casos de aplicación
- 4. TEORÍA DE UTILIDAD
  - 4.1 Axiomas de selección bajo incertidumbre
  - 4.2 Existencia de funciones de utilidad
  - 4.3 Medidas de aversión al riesgo: Pratt-Arrow
  - 4.4 Dominación estocástica
  - 4.5 Ejemplos ilustrativos
- 5. DECISIONES DE INVERSIÓN BAJO INCERTIDUMBRE
  - 5.1 Uso de la media y varianza como criterio de selección
  - 5.2 Medidas de rendimiento y riesgo de un portafolio
  - 5.3 Selección óptima de un portafolio
  - 5.4 El conjunto eficiente asociado a dos activos con riesgo
  - 5.5 El conjunto eficiente asociado a un activo con riesgo y uno sin riesgo
  - 5.6 Selección óptima con varios activos
  - 5.7 Diversificación de portafolio
  - 5.8 Casos de aplicación
- 6. EQUILIBRIO DE MERCADO Y VALUACIÓN DE ACTIVOS
  - 6.1 La eficiencia del portafolio de mercado
  - 6.2 Derivación, propiedades y aplicaciones del modelo de valuación de activos CAPM
  - 6.3 Pruebas empíricas de CAPM
  - 6.4 La teoría de precios por arbitraje APT
  - 6.5 Casos de aplicación
- 7. TÓPICOS ESPECIALES

### **Bibliografía**

- Brealey, R., y Myers, S., Principios de Finanzas Corporativas, McGraw-Hill Interamericana, 2da. edición, 1988.
- Copeland, T., y WWeston, J., Financial Theory and Corporate Policy, Addison-Wesley, 3ra. edición 1988.
- Van Horne, James C., Administración Financiera, Prentice-Hall Hispanoamericana, 7a. edición 1988.
- Elton, E., y Gruber, M., Modern Portafolio Theory and Investment Analysis, Wiley, 3ra. edición 1987.
- Rodeliffe, R.C., Investment, Concepts, Analysis and Strategy, Harper Collins, 4ta. edición 1994.
- Ross, S. R., Westerfield y b. Jordan., Corporate Finance, Irwin, 3ra. edición 1993.