

## ECONOMÍA FINANCIERA – TEMAS SELECTOS II

Trim.12-I

Prof. Alcides José Lasa

### OBJETIVOS:

1. Que el alumno conozca el enfoque media-varianza de selección de inversiones en condiciones de riesgo y en especial el modelo de optimización para las decisiones de fondos diversificados de inversión.
2. Que el alumno adquiera el conocimiento básico de los modelos de valuación de activos de capital.

### CONTENIDO SINTÉTICO:

1. Breve repaso de conceptos estadísticos necesarios: Esperanza matemática de una variable aleatoria; medidas de dispersión: varianza y desviación estándar; medidas de correlación estadística de variables aleatorias: covarianza, coeficiente de correlación, matriz de varianzas y covarianzas.
2. La relación riesgo - rendimiento. Supuestos sobre la preferencia de los inversionistas. Medición del rendimiento y riesgo de un activo. Efectos de la diversificación sobre el riesgo. Importancia de la covarianza y el coeficiente de correlación entre activos. Portafolios factibles y portafolios eficientes. Técnicas matemáticas para la derivación de la frontera eficiente y portafolio óptimo: el modelo de multiplicadores de Lagrange. Procedimiento numérico de optimización cuando hay restricciones en los signos de los parámetros: resolución de un modelo con Excel.
3. El modelo de precios de activos de capital (CAPM). Significado de los valores beta de los activos individuales.

### BIBLIOGRAFÍA NECESARIA O RECOMENDABLE:

1. **Alexander, Gordon J., William F. Sharpe y Jeffery V. Bailey, *Fundamentos de Inversiones. Teoría y práctica*, Prentice-Hall, tercera edición, 2003, capítulos 19 a 22. \***
2. Bodie, Zvi y Robert C. Merton, *Finance*, Prentice-Hall. Cap. 8 (Existe traducción al español por la misma editorial).
3. Bodie, Zvi, Alex Kane y Alan J. Marcus, *Investments*, McGraw-Hill, 4° Edición, International Editions, 1999. (Existe traducción al español por la misma editorial). Cap. 14 y 16.
4. Brealey, Richard A. y Stewart C. Myers, *Principles of corporate finance*, McGraw-Hill, Irvin, 7° edición, 2003 (Hay traducción al español por la misma editorial)
5. Elton y Gruber (1991), *Modern Portfolio Theory and Investment Analysis*, John Wiley and Sons, 5° edición.
6. Kolb, Robert W. *Inversiones*, Limusa, 1997. Capítulos

7. Marín, José M. y Gonzalo Rubio, *Economía Financiera*, Antoni Bosch Editor, 2001, Capítulos
8. Messuti, Domingo Jorge, Victor Adrián Álvarez y Hugo Romano Graffi, *Selección de Inversiones. Introducción a la teoría de la cartera*, Ediciones Macchi, 1994.
9. Ross, Stephen A. y R.W. Westerfield y Jeffrey F. Jaffe, *Finanzas Corporativas*, McGraw-Hill.
10. Solnik, Bruno, *Inversiones Internacionales*, Addison-Wesley Iberoamericana, 2ª. Ed., 1993.

\* Este libro cubre en español gran parte del curso.

#### **MODALIDADES DE CONDUCCIÓN DEL PROCESO DE ENSEÑANZA APRENDIZAJE:**

El profesor expone los problemas y demuestra la fórmulas que se utilizan. Los estudiantes deberán realizar ejercicios prácticos que se indicarán durante el curso. Se recomienda que los estudiantes planteen problemas concretos y discusiones sobre los temas de la asignatura.

#### **EVALUACIÓN:**

Se realizarán dos exámenes. Cada examen tiene una ponderación del 50% para la calificación final. El segundo examen será global en su contenido para los estudiantes que hubiesen obtenido una calificación menor de 60 en el primer examen y será parcial para todos los demás. **Recuerda: la calificación final es el promedio de los dos exámenes.**

#### **FECHAS DE EXÁMENES**

Primer examen: miércoles 22 de febrero.

Segundo y último examen: miércoles 28 de marzo.

Escala: NA: Menos de 60

S : 60 a 74.

B : 75 a 84.

MB: 85 a 100.