



**Pontificia Universidad Javeriana Cali**  
**Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas**  
**Departamento de Economía**

### 1. Descripción de la Asignatura

Nombre	Fundamentos de Economía Financiera
Código	300CSE058
Prerrequisitos	300ANB001
Créditos Académicos	3
Horas de clase / semana	4
Horas de trabajo independiente a la semana	5

### 2. Presentación

Los mercados financieros contemporáneos se caracterizan por productos en constante transformación y una alta volatilidad de los precios de los activos. En este mundo de permanente cambio, el sector financiero demanda profesionales con alta capacidad para analizar, construir e innovar estrategias que permitan aprovechar las oportunidades de rentabilidad bajo una exposición tolerable y acorde con la creciente regulación en esta materia.

El primer paso para abordar el mercado financiero es proporcionar las bases teórico – prácticas que fundamentan la dinámica del sector. En este sentido, la asignatura está cimentada sobre los cuatro principios básicos de cualquier producto financiero que articulan la dinámica propia de este mercado: valoración, riesgo, arbitraje y carteras réplica.

Economía Financiera es una asignatura teórico – práctica. Cada tema es conceptualizado y aplicado a través de ejercicios de análisis de coyuntura y estructura económica del mercado financiero, principalmente el colombiano. Durante el desarrollo programático los ejercicios serán realizados mediante modelación financiera en Excel, herramienta indispensable para lograr las competencias técnicas que exige la formación profesional de un economista financiero.

### 3. Objetivo(s) de formación

Propiciar la comprensión del funcionamiento del sistema financiero bajo un enfoque que articula los ejes teóricos con la realidad y las necesidades de estos mercados.

#### 3.1 Objetivos Específicos

- Identificar los principios de valoración de activos financieros
- Determinar la relación entre los fundamentos de valoración y su aplicabilidad en función de los propósitos, estructura y circunstancias de las entidades que comprenden el sistema financiero.

#### 4. Competencias.

Las competencias que se espera sean adquiridas con el desarrollo del curso son:

- Capacidad de valorar activos financieros de renta fija y renta variable.
- Capacidad de establecer esquemas básicos de maximización del beneficio en entidades financieras.
- Capacidad de identificar las condiciones de eficiencia del sistema financiero.

#### 5. Contenido

Sesión	Contenido Temático	Práctica Pedagógica	Horas presenciales	Horas trabajo independiente	Referencias bibliográficas
1	<b>Presentación del curso</b>	Clase magistral	2		Marín. Cap. 1
2	<b>Valoración de renta fija</b>  Características de los activos financieros  Definición Arbitraje  Propiedades y valoración de los bonos.  Ejercicios ilustrativos	Clase teórico – práctica	2	2.5	Marín. Cap. 2
3	<b>Tasas de interés y valoración a precios de mercado</b>  Valor presente neto y TIR.  Principio de arbitraje en tasas spot y forward  Curva cero cupones Teoría de la preferencia por liquidez.	Clase teórico – práctica	2	2.5	Marín. Cap. 3. Mishkin. Cap. 4
4	<b>Tasas de interés y valoración a precios de mercado</b>  Principio de arbitraje en tasas spot y forward  Curva cero cupones Teoría de la preferencia por liquidez.	Clase teórico – práctica	2	2.5	Marín. Cap. 3. Mishkin. Cap. 4
5	<b>Tasas de interés y valoración a precios de mercado</b>  Ejercicios y taller en	Clase teórico – práctica	2	2.5	Marín. Cap. 3. Mishkin. Cap. 4

	clase				
6	<b>Valoración de renta fija</b> Oferta y demanda de bonos Ejercicios	Clase teórico – práctica	2	2.5	Mishkin. Cap. 5
7	<b>Quiz</b>				
8	<b>Valoración de renta fija</b> Ejercicios de valoración de bonos a precios de mercado. Parte 1	Taller en sala de computadores	2	2.5	.
9	<b>Valoración de renta fija</b> Ejercicios de valoración de bonos a precios de mercado. Parte 2	Taller en sala de computadores	2	2.5	.
10	<b>Valoración de renta fija</b> Duración y convexidad.	Taller en sala de computadores	2	2.5	
11	<b>Taller de preparación para el primer parcial</b>		2	5	
12	<b>Parcial</b>		2		
13	<b>Valoración en activos de renta variable</b> Activos contingentes y subyacentes. Principio de cobertura Ejercicios	Clase teórico – práctica	2	2.5	Marín. Cap. 4
14	<b>Valoración en activos de renta variable</b> Activos Arrow - Debreu Ecuación Fundamental Primer Teorema	Clase teórico – práctica	2	2.5	Marín. Cap. 4
15	<b>Valoración en activos de renta variable</b> Arbitraje y probabilidades neutras al riesgo	Clase teórico – práctica	2	2.5	Marín. Cap. 4
16	<b>Taller en clase</b>				

17	<b>Quiz</b>				
18	<b>Valoración en activos de renta variable</b> Aplicación en el mercado de acciones	Clase teórico – práctica	2	2.5	Mishkin. Cap. 7
19	<b>Valoración en activos de renta variable</b> Aplicación en futuros	Clase teórico – práctica	2	2.5	Jorion, Cap. 5
20	<b>Valoración en activos de renta variable</b> Aplicación en opciones, parte 1	Clase teórico – práctica	2	2.5	Marín. Cap. 4 Jorion. Cap 6
21	<b>Valoración en activos de renta variable</b> Aplicación en opciones, parte 2	Clase teórico – práctica	2	2.5	Marín. Cap. 4 Jorion. Cap 6
22	<b>Valoración de activos de renta variable</b>	Taller en sala de computadores	2	2.5	
23	<b>Valoración de activos de renta variable</b> Taller en clase		2	2.5	
24	<b>Parcial</b>				
25	<b>Media – Varianza</b> Rendimiento y riesgo esperado del portafolio	Clase teórico – práctico	2	2.5	Marín. Cap. 5
26	<b>Simulación</b>	Taller en sala de computadores	2	2.5	
27	<b>Carteras eficientes</b> Optimización Riesgo beta	Clase teórico – práctico	2	2.5	Marín. Cap. 6
28	<b>Simulación</b>	Taller en sala de computadores	2	2.5	
29	<b>Modelo CAPM y APT</b> Modelación Ejercicios	Clase teórico – práctico	2	2.5	Marín. Cap. 7 y 8
30	<b>Simulación</b>	Clase en computadores	2	2.5	
31	<b>Simulación</b>	Clase en computadores	2	2.5	
32	<b>Taller Examen Final</b>	Taller de preparación	2	2.5	
33	<b>Examen Final</b>		2		

## 5. Metodología

El curso se desarrollará mediante las siguientes estrategias metodológicas.

- Clase teórico – práctica. En primer lugar, el docente desarrolla el fundamento teórico. A continuación se ilustra el tema mediante ejercicios aplicados. Finalmente, el estudiante realiza una serie de ejercicios que permiten afianzar el tema tratado en cada clase.
- La asignatura contempla 8 talleres en sala de computadores con el objeto de lograr habilidad en el manejo de modelos de valoración de activos en Excel.
- Antes de cada examen, el estudiante debe realizar un taller de preparación que debe ser entregado al profesor. Posteriormente, este es resuelto por el docente con el propósito de aclarar dudas que se hayan presentado en su resolución.

## 6. Evaluación

Las valoraciones dadas a los eventos de evaluación serán:

- Primer examen parcial 25%
- Segundo examen parcial 25%
- Examen final 25%
- Talleres y quices 25%

## 7. Bibliografía

### 7.1 Bibliografía Básica

Marin, Jose M. y Rubio, Gonzalo (2001). "Economía Financiera". España, Editorial Antoni Bosch

Mishkin, Frederic S (2008) "Moneda, Banca y Mercados Financieros". México: Editorial Pearson Education.

### 7.2 Bibliografía Complementaria

Jorion, Philippe (2009) "Financial Risk Manager Handbook". Estados Unidos: Editorial Jhon Wiley and Sons. *Disponible en ebrary.com*