

PROGRAMA DE CURSO

| Código | Nombre | | | |
|---|-------------------|------------------|---|---------------------------|
| IN 4302 | FINANZAS I | | | |
| Nombre en Inglés | | | | |
| FINANCIAL ANALYSIS I | | | | |
| SCT | Unidades Docentes | Horas de Cátedra | Horas Docencia Auxiliar | Horas de Trabajo Personal |
| 6 | 10 | 3 | 1.5 | 5.5 |
| Requisitos | | | Carácter del Curso | |
| IN4301 Análisis y Matemáticas Financieras ó IN3301 Evaluación de Proyectos | | | Obligatorio de la carrera Ingeniería Civil Industrial | |
| Resultados de Aprendizaje | | | | |
| <p>El alumno al término del curso demuestra que:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aplica los conceptos de rentabilidad y riesgo, estructura de financiamiento de una empresa y valorización de instrumentos financieros (bonos, acciones, instrumentos derivados). | | | | |

| Metodología Docente | Evaluación General |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> ▪ Este curso se basará en clases expositivas, durante las cuales se propiciará el debate por parte de los alumnos. ▪ Asimismo, el docente dejará planteado problemas y casos, cuyas soluciones se discutirán en la cátedra siguiente. | <ul style="list-style-type: none"> • 4 Controles de trabajo personal (CTP's) • 2 Controles • 1 examen |

UNIDADES TEMÁTICAS

| Número | Nombre de la Unidad | Duración en Semanas |
|---|---|-----------------------------------|
| 1 | CONCEPTUALIZACIÓN DE LAS FINANZAS | 1.0 |
| Contenidos | Resultados de Aprendizajes de la Unidad | Referencias a la Bibliografía |
| 1. El sistema financiero 2. Funciones fundamentales del sistema financiero 3. ¿Por qué estudiar finanzas? 4. Fundamentos de la técnica de valor presente | El estudiante: 1. Comprende la concepción del valor del dinero en el tiempo. 2. Aplica la técnica de valor presente neto a situaciones concretas. | I.2 cap 1 y 2 I.3 cap 1, 2 y 3 |

| Número | Nombre de la Unidad | Duración en Semanas |
|--|--|---|
| 2 | INSTRUMENTOS DE RENTA FIJA Y ACCIONES | 3.5 |
| Contenidos | Resultados de Aprendizajes de la Unidad | Referencias a la Bibliografía |
| 1. Renta fija: 1.1 Descripción de un bono 1.2 Valorización de un bono 1.3 Duración de un bono 1.4 Medición de la estructural temporal 1.5 Tasas spot y forward 2. Acciones: 2.1 Modelos de descuento de dividendos y supuestos para aplicar flujos de caja descontados. | El estudiante: 1. Aplica las fórmulas de valorización de bonos y el concepto de duración de un bono. 2. Aplica los conceptos de tasa spot y forward. | I.2 cap 3 y 4 I.1 cap 14 y 15 I.6 cap 5 |

| Número | Nombre de la Unidad | Duración en Semanas |
|---|---|---|
| 3 | TEORÍA DE PORTAFOLIO | 3.5 |
| Contenidos | Resultados de Aprendizajes de la Unidad | Referencias a la Bibliografía |
| 1. Medición del riesgo 2. Cálculo de la varianza 3. Portafolios eficientes 4. CAPM (<i>Capital Asset Pricing Model</i>) 4.1 Supuestos y derivación 4.2 Medición y predicción de los betas 4.3 Interpretación de los alfas y R^2 4.4 CAPM de factores múltiples y APT | El estudiante: <ol style="list-style-type: none"> 1. Aplica los conceptos de rentabilidad y riesgo asociados a un activo financiero; Comprender y aplicar el concepto de diversificación de riesgo. 2. Aplica el modelo de valorización de precios de activos (CAPM) y sus extensiones (modelo APT) | I.2 cap 7 y 8 I.1 cap 6 y 7 I.3 cap 7 |

| Número | Nombre de la Unidad | Duración en Semanas |
|---|--|--|
| 4 | EFICIENCIA DE LOS MERCADOS FINANCIEROS | 0.5 |
| Contenidos | Resultados de Aprendizajes de la Unidad | Referencias a la Bibliografía |
| 1. Nociones clásicas de eficiencia 2. Contraste de eficiencia y racionalidad 3. Límites prácticos a la eficiencia | El estudiante: <ol style="list-style-type: none"> 1. Identifica las tres grandes clasificaciones utilizadas para medir el grado de eficiencia de un mercado financiero. | I.2 cap 13 I.6 cap 13 I.1 cap 12 |

| Número | Nombre de la Unidad | Duración en Semanas |
|---|--|---|
| 5 | TEORÍA DE LA ESTRUCTURA ÓPTIMA DE CAPITAL E INDICADORES DE GESTIÓN FINANCIERA | 2.0 |
| Contenidos | Resultados de Aprendizajes de la Unidad | Referencias a la Bibliografía |
| <ol style="list-style-type: none"> 1. El tradeoff entre riesgo financiero y retorno del patrimonio. 2. Impuestos 3. El costo de insolvencia financiera 4. Incentivos en el financiamiento y administración 5. Problemas de información, especialmente en la emisión de acciones 6. Tres métodos alternativos para valorizar empresas apalancadas: APV, FTE y WACC 7. Razones financieras 8. EVA (<i>Economic Value Added</i>) | <p>El estudiante:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identifica las teorías que explican el grado de endeudamiento de las empresas. 2. Aplica el concepto de costo de capital promedio ponderado. 3. Aplica métodos alternativos de valorización de empresas endeudadas (apalancadas). 4. Reconoce indicadores financieros. 5. Aplica el concepto de valor económico agregado (EVA). | <p>I.2 cap 17, 18 y 23</p> <p>I.6 cap 14, 15, 16 y 17</p> <p>I.4 cap 11</p> |

| Número | Nombre de la Unidad | Duración en Semanas |
|--|---|-------------------------------------|
| 6 | POLÍTICA DE DIVIDENDOS | 0.5 |
| Contenidos | Resultados de Aprendizajes de la Unidad | Referencias a la Bibliografía |
| <ol style="list-style-type: none"> 1. Definición del <i>tradeoff</i> en la política de dividendos 2. Política de dividendos en un mundo sin impuestos, costos de transacción u otras imperfecciones de mercado (Modigliani y Miller) 3. Política de dividendos en un mundo con impuestos 4. Información contenida en la política de dividendos | <p>El estudiante:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Identifica las teorías que explican la relevancia de la política de dividendos de las empresas en la práctica. | <p>I.2 cap 16</p> <p>I.6 cap 18</p> |

| Número | Nombre de la Unidad | Duración en Semanas |
|---|--|---|
| 7 | COBERTURA DE RIESGO FINANCIERO | 3.0 |
| Contenidos | Resultados de Aprendizajes de la Unidad | Referencias a la Bibliografía |
| 1. Conceptos preliminares 1.1 La técnica de cobertura 1.2 Breve descripción de los instrumentos financieros comúnmente utilizados en cobertura 2. Contratos forward y futuros 2.1 Definiciones 2.2 Mercados de futuros 2.3 Valorización de forward y futuros. 3. Opciones 3.1 Definiciones 3.2 Mercado de opciones 3.3 Características de los contratos put y call 3.4 Determinantes de valor de un opción 3.5 Valorización de opciones (vía árbol binomial y fórmula de Black-Scholes) 3.6 Aplicaciones | El estudiante: 1. Aplica las técnicas de valorización de derivados financieros. | I.2 cap 20, 21 y 26 I.6 cap 25 I.5 cap 1, 2, 3, 7, 8, 10 y 11 |

Bibliografía General

I. BIBLIOGRAFÍA OBLIGATORIA

1. (BKM) Bodie Zvi, Alex Kane, and Alan Marcus (1999). Investments. Cuarta edición. Irwin-McGraw Hill.
2. (BMA) Brealy, Richard, Myers Steward y Franklin Allen. "Principles of Corporate Finance". Décima edición (2011). New York: McGraw-Hill;
3. (CW) Copeland, Thomas E. and J. Fred Weston, (1992). Financial Theory and Corporate Policy. Tercera Edición. Addison-Wesley. Publishing Company.
4. (PF) Fernández, Pablo (2000), "Valoración de Empresas". Ediciones Gestión 2000 S.A.
5. Hull, John (1996), Introduction to Futures and Options Markets. Segunda edición. Prentice Hall. (Existe una edición en español, disponible en biblioteca).
6. (RWJ) Ross Stephen, Randolph Westerfield y Jeffrie Jaffe (2000), Finanzas Corporativas. Quinta edición. Irwin, McGraw-Hill.

| | |
|------------------|---|
| Vigencia desde: | Primavera 2013 |
| Elaborado por: | Viviana Fernández – José Miguel Cruz |
| Actualizado por: | Patricio Valenzuela |
| Revisado por: | Dirección de Docencia DII Área de Desarrollo Docente |