Universidad de O'Higgins

PLANIFICACIÓN DE CURSO

Primer Semestre Académico 2021 – Docencia Remota de Emergencia

I. ACTIVIDAD CURRICULAR Y CARGA HORARIA

Asignatura:	FINANZAS I	Código: ICA3301-1
Semestre de la Carrera:	QUINTO SEMESTRE	
Carrera:	INGENIERIA COMERCIAL	
Escuela:	CIENCIAS SOCIALES	
Docente(s):	MICHAEL GAETE M.	
Ayudante(s):		
Horario:	JUEVES 18:00 – 19:30 HRS; VIERNES 16:15 – 17:45 HRS	

Créditos SCT:	6
Carga horaria semestral[1]:	180 horas
Carga horaria semanal:	13,5 horas

Tiempo de trabajo sincrónico semanal:	4,5 horas
Tiempo de trabajo asincrónico semanal:	4,5 horas

II. RESULTADOS U OBJETIVOS DE APRENDIZAJE ESPERADOS ESTE SEMESTRE

1)	Comprender la relevancia de los mercados de capitales y conocer su estructura.
2)	Entender el uso en las organizaciones de los principales instrumentos financieros disponibles (renta fija, renta variable, derivados).
3)	Comprender las características de los instrumentos de renta fija y renta variable (riesgo, retorno, liquidez).
4)	Conocer los principales instrumentos derivados como mecanismos de cobertura, arbitraje y especulación.
5)	Comprender la influencia del riesgo en la toma de decisiones de los individuos.

[1] *Considere que 1 crédito SCT equivale a 30 horas de trabajo total (presencial/sincrónico y autónomo/asincrónico) en el semestre.*

6)	Comprender los principios básicos derivados de la teoría de carteras de inversión, así como el concepto de portafolio, riesgo y como medirlo.
7)	Conocer las distintas medidas de evaluación de desempeño de carteras de inversión.
8)	Comprender los factores que determinan la rentabilidad de equilibrio de los activos.
9)	Comprender la unión que existe entre el riesgo y la rentabilidad según distintas teorías y puntos de análisis.
10)	Determinar los retornos exigidos a distintos activos e instrumentos financieros.
11)	Comprender los determinantes en la valoración de empresas y las variables que afectan el rendimiento que perciben los accionistas de los proyectos.
12)	Aplicar la teoría de costo de capital y el método CAPM en la valoración de instrumentos financieros, empresas y proyectos de inversión.

III. UNIDADES, CONTENIDOS Y ACTIVIDADES

Semana	Contenidos	Actividades de enseñanza y aprendizaje		Actividades de evaluación diagnóstica, formativa y/o sumativa
		Tiempo sincrónico	Tiempo asincrónico (trabajo autónomo del o la estudiante)	
UNIDAD 1: ***INTRODUCCIÓN. MERCADO DE CAPITALES. OFETA Y DEMANDA DE DERECHOS.***				
1 29/03 al 02/04	1.1 Presentación del Curso 1.2 Intermediación Financiera. 1.3 Instrumentos e Instituciones en el Mercado Chileno. ***Bibliografía:*** *C&W cap. 1 pág. 3 a 16; CM cap. 1.*	3 horas	6 horas	
2 05/04 al 09/04	1.4 Finanzas Corporativas bajo Certidumbre. ***Bibliografía:*** *C&W cap. 1 pág. 3 a 16; CM cap. 2.*	3 horas	6 horas	
UNIDAD 2: PRINCIPALES INSTRUMENTOS FINANCIEROS.				
3 12/04 al 16/04	2.1. Instrumentos de Renta fija (bonos). 2.2. Duración e Inmunización. ***Bibliografía:*** *B&D cap. 8; BM&A cap. 2, 3 y 4.; CM cap. 3.*	4,5 horas	9 horas	
4 19/04 al 23/04	2.3. Instrumentos de Renta variable (acciones). 2.4. Instrumentos derivados: Forwards, Futuros, Call, Put y Swaps (definición, diagramas y usos en la empresa). ***Bibliografía:*** *B&D cap. 9; BM&A cap. 5.; CM cap. 3.*	4,5 horas	9 horas	
UNIDAD 3: ELECCIÓN BAJO INCERTIDUMBRE.				
5 26/04 al 30/04	3.1. Riesgo e incertidumbre. 3.2. Actitud del Individuo frente al Riesgo - Funciones de Utilidad y Aversión al riesgo. 3.3. Equivalente cierto y su aplicación. ***Bibliografía:*** *C&W cap. 4 págs. 77 a 90 y 96 a 99; PM cap. 1.*	4,5 horas	9 horas	ENTREGAR TALLER N°1
UNIDAD 4: TEORIA DE CARTERAS.				

6 03/05 al 07/05	4.1. Riesgo y retorno. 4.2. Correlación y Diversificación. 4.3. Formación de portafolios, frontera de mínima varianza y frontera eficiente. ***Bibliografía:*** *B&D cap. 10 y 11; C&W cap.6 págs. 145 a 175 y 178 a 188; PM cap.2; BM&A cap. 8 y 9.*	4,5 horas	9 horas	
7 10/05 al 14/07	4.3. Formación de portafolios, frontera de mínima varianza y frontera eficiente. 4.4. Evaluación de desempeño de carteras (Sharpe, Tryenor y Alfa de Jensen). ***Bibliografía:*** *B&D cap. 10 y 11; C&W cap.6 págs. 145 a 175 y 178 a 188; PM cap.2; BM&A cap. 8 y 9.*	4,5 horas	9 horas	PRUEBA N°1
8 17/05 al 21/05	PRIMERA SEMANA DE RECESO DOCENTE			
UNIDAD 5: EQUILIBRIO EN EL MERCADO DE CAPITALES.				
9 24/05 al 28/05	5.1. Portafolio de mercado. 5.2. Línea de mercado de capitales. 5.3. Modelo de valoración de activos de capital (CAPM); derivación y aplicaciones. ***Bibliografía:*** *B&D cap. 12; C&W cap. 7; PM cap. 3; CM cap. 4.; BK&M cap. 9.*	4,5 horas	9 horas	
10 31/05 al 04/06	5.3. Modelo de valoración de activos de capital (CAPM); derivación y aplicaciones. 5.4. Estimación e interpretación de Beta. 5.5. Crítica de Roll, Fama y French y APT. ***Bibliografía:*** *B&D cap. 12; C&W cap. 7; PM cap. 3; CM cap. 4.; BK&M cap. 11.*	4,5 horas	9 horas	
UNIDAD 6: EFICIENCIA EN EL MERCADO DE CAPITALES.				

11 07/06 al 11/06	6.1. Versiones de la Hipótesis de Eficiencia de Mercado. 6.2. Teoría y Evidencia. ***Bibliografía:*** *B&D cap. 13; BM&A cap. 14.; BK&M cap. 12.*	4,5 horas	9 horas	ENTREGAR TALLER N°2
UNIDAD 7: MODELOS DE VALORACIÓN.				
12 14/06 al 18/06	7.1. Métodos basados en múltiplos de mercado. 7.2. Métodos basados en flujos de caja descontados. ***Bibliografía:*** *CM cap. 8.; RW&J cap. 2, 3 y 4.*	4,5 horas	9 horas	
UNIDAD 8: POLITICA DE FINANCIAMIENTO Y COSTO DE CAPITAL.				
13 21/06 al 25/06	8.1. Estructura y costo de capital. 8.2. Hipótesis de Modigliani y Miller. 8.3. Efecto del apalancamiento financiero sobre el costo del capital propio. ***Bibliografía:*** *B&D cap. 14, 15 y 18; BM&A cap. 18, 19 y 20; CM cap. 5.*	4,5 horas	9 horas	
14 28/06 al 02/07	8.3. Efecto del apalancamiento financiero sobre el costo del capital propio 8.4. Efecto de los impuestos. 8.5 Estructura óptima de capital, costos de quiebra y signaling. ***Bibliografía:*** *B&D cap. 14, 15 y 18; BM&A cap. 18, 19 y 20; CM cap. 5.*	4,5 horas	9 horas	ENTREGAR TALLER N°3
UNIDAD 9: POLITICA DE DIVIDENDOS.				
15 05/07 al 09/07	9.1. Irrelevancia en mercados perfectos 9.2. Efecto de los impuestos 9.3. Enfoque de información asimétrica 9.4. Enfoque de la teoría de la agencia ***Bibliografía:*** *B&D cap. 17; C&W cap. 16 y 17.*	4,5 horas	9 horas	
16 12/07 al 16/07	SEGUNDA SEMANA DE RECESO DOCENTE			

17 19/07 al 23/07				PRUEBA N°2
18 26/07 al 30/07				
19 02/08 al 06/08				EXAMEN OPCIONAL

IV. CONDICIONES Y POLÍTICAS DE EVALUACIÓN

Ponderación de Evaluaciones:

○	Primera Evaluación Parcial	30%	Semana del 10/05 al 14/07
○	Segunda Evaluación Parcial	30%	Semana del 19/07 al 23/07
○	Aplicaciones Prácticas	40%*	Definido en Condiciones Generales
		100%	
○	Prueba Acumulativa Opcional	30%**	Semana del 02/08 al 06/08

Condiciones Generales:

Las pruebas evaluarán tanto la materia impartida en las clases expositivas, así como la bibliografía mínima (lecturas) descrita en cada unidad. Sin perjuicio de lo anterior, el profesor podrá incluir, previo aviso, otros artículos relacionados con el tema en estudio.

La nota mínima de aprobación del curso es un 4,0. Este curso no contempla Examen.

*Las aplicaciones prácticas están compuestas de talleres y controles. **Los talleres representan el 30% del curso y se realizarán en grupos de 5 personas, mientras que los controles equivalen al 10% del módulo y serán de carácter individual.** Para el caso de los talleres, se entregará oportunamente una pauta que guie el trabajo, estos evaluarán el uso de los conceptos y técnicas aprendidos en el módulo, siendo imprescindible considerar (i) Valoración de Instrumentos Financieros, (ii) Determinación de Carteras Eficientes y (iii) Estimación del Costo de Capital de una Empresa. Los talleres pueden requerir el uso de Microsoft Excel. Los controles pueden considerar lecturas, ejercicios prácticos y material audiovisual que el alumno debe ver y analizar. Fecha de entrega de talleres:

i. Fecha de Entrega Taller N°01 el 30/04/2021 hasta las 23:59 horas
ii. Fecha de Entrega Taller N°02 el 11/06/2021 hasta las 23:59 horas
iii. Fecha de Entrega Taller N°03 el 02/07/2021 hasta las 23:59 horas

**Aquellos estudiantes que terminen el módulo con una nota inferior a 4,0 podrá rendir una Prueba Opcional Acumulativa que ponderará un 30% de la nota final del curso.

V. BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS OBLIGATORIOS

- ✓ (B&D) Berk J. & DeMarzo P., Finanzas Corporativas. Editorial Pearson, 2008.
- ✓ (BM&A) Brealy R., Myers R. & Allen F., Principios de Finanzas Corporativas. The McGraw-Hill, 2010.
- ✓ (C&W) Copeland, T.E. & Weston J.F., Financial Theory and Corporate Policy. Addison-Wesley Publishing Company, 1988.
- ✓ (PM) Morán P., Fundamentos de Economía Financiera. FACE SDD, 2006.
- ✓ (CM) Maquieria C., Finanzas Corporativas Teoría y Práctica. Editorial Andrés Bello, 2009.
- ✓ (RW&J) Ross, S.A., Westerfield, R.W. & Jaffe, J.F., Finanzas Corporativas. Novena Edición, 2010.

VI. BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS COMPLEMENTARIOS

- ✓ (CW&S) Copeland, T.E., Weston J.F. & Shastri, K., Financial Theory and Corporate Policy, Addison-Wesley Publishing Company, 2005.
- ✓ (BK&M) Bodie, Kane y Markus, Investmentes. The McGraw-Hill. Primera Edición, 2001.
- ✓ Artículos seleccionados de las series coleccionables “Management en Finanzas” (MF) y Management en Finanzas e Inversión (MEFI) publicadas por EL DIARIO/FINANCIAL TIMES en Santiago de Chile, en los años 1998 y 2001 respectivamente.
- ✓ Documental Inside Job (2010).
- ✓ Documental En Pocas palabras: The Stock Market (2020).