

## PROGRAMA

### FINANZAS II

#### Misión Facultad de Economía y Negocios

“Contribuir al desarrollo económico y social a través de la generación y difusión de conocimiento avanzado y la formación de profesionales de excelencia en el campo de la administración y la economía, que se distingan por su capacidad emprendedora, mentalidad global, actitud innovadora y que sean capaces de transformarse en protagonistas en la generación de valor e impacto en las organizaciones.”

#### A. Antecedentes Generales

1. Unidad Académica	FACULTAD DE ECONOMÍA Y NEGOCIOS					
2. Carrera	INGENIERÍA COMERCIAL					
3. Código del ramo	EEF 321					
4. Ubicación en la malla	III Año, II Semestre					
5. Créditos	10					
6. Tipo de asignatura	Obligatorio	X	Electivo		Optativo	
7. Duración	Bimestral		Semestral	X	Anual	
8. Módulos semanales	Clases Teóricas	2	Clases Prácticas	0	Ayudantía	1
9. Horas académicas	Clases	68	Ayudantía		34	
10. Pre-requisito	Finanza I y Estadística I					

#### Perfil de Egreso del Ingeniero Comercial de la Universidad del Desarrollo

“El Ingeniero Comercial de la Universidad del Desarrollo es un profesional formado en el campo de la administración, capaz de comprender la evolución de la economía nacional y mundial, y capaz de realizar en forma exitosa funciones de gestión y creación de negocios. Se caracteriza por su capacidad emprendedora, liderazgo y trabajo en equipo, comprometido con el desarrollo del país, actuando con rectitud en su quehacer académico y profesional, y preparado para enfrentar el mundo del trabajo”

#### B. Aporte al Perfil de Egreso

Este curso persigue que el estudiante **comprenda** la teoría de activos derivados y su relación con los inversionistas partícipes en los mercados de capitales. Así mismo, se espera que el estudiante **analice** situaciones prácticas demostrando manejo de las teorías aprendidas, para finalmente **evaluar** y **tomar decisiones** pertinentes para la empresa e inversionistas. Además

se inculca el actuar ético y se busca desarrollar el pensamiento reflexivo y la capacidad de gestión.

Esta asignatura se ubica en el ciclo de estudios denominado Licenciatura y pertenece al área de “Contabilidad-Finanzas”.

El aporte al perfil de egreso se traduce también en que esta asignatura promueve el desarrollo de las Competencias Genéricas de “Ética” y “Visión Analítica”.

### C. Objetivo de Aprendizaje General de la asignatura

- **Objetivo de Aprendizaje**

Comprender y analizar el comportamiento como inversionistas de los agentes económicos dentro del mercado de capitales y proponer estrategias de cobertura y arbitraje para activos financieros que presentan variación en sus precios. Se fortalecerá la visión analítica y toma de decisiones.

### D. Unidades de Contenido y Objetivos de Aprendizaje

Unidades de Contenidos	Objetivos de Aprendizaje
<p><b>Unidad I: Teoría de Inversiones</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Oferta y demanda de capital y la importancia del mercado de capitales (resumen).</li> <li>2. Decisiones bajo riesgo.</li> <li>3. Teoría de portafolio: utilidad esperada, aversión al riesgo e identificación de retorno esperado - varianza.</li> <li>4. Equilibrio en el Mercado de Capitales.</li> <li>5. Modelo CAPM, Modelo Índice y Teoría de Arbitraje de Precios (APT).</li> <li>6. Hipótesis de los mercados de capitales eficientes.</li> </ol>	<p>- Manejar la teoría de inversiones y aplicarla en ejercicios de cálculo y problemas prácticos.</p>

Unidades de Contenidos	Objetivos de Aprendizaje
<p><b>Unidad II: Introducción a los activos derivados</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Definición a los contratos futuros, forwards y opciones.</li> <li>2. Diferencias entre coberturistas, arbitrajistas y especuladores.</li> <li>3. Futuros, forwards y estrategias de cobertura.</li> <li>4. Determinación de los precios a futuro y a plazo.</li> <li>5. Tipos de bonos, su valorización, estructura de plazos de tasas de interés, duración, convexidad e inmunización.</li> <li>6. Reconocer teoría y evidencia empírica.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Entender conceptos fundamentales de activos derivados.</li> <li>- Entender y aprender a valorar contratos futuros, forwards y sus activos subyacentes.</li> <li>- Fortalecer la visión analítica y la toma de decisiones.</li> </ul>

Unidades de Contenidos	Objetivos de Aprendizaje
<p><b>Unidad III: Opciones</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Propiedades de las opciones y sus mercados.</li> <li>2. Valorización neutral de opciones: paridad call - put y árboles binomiales.</li> <li>3. Valorización de opciones sobre acciones: Modelo Black, Scholes y Merton.</li> <li>4. Estrategias de negociación con opciones.</li> <li>5. Reconocer teoría y evidencia empírica.</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Entender los conceptos fundamentales de opciones financieras y aprender a valorarlas bajo distintas metodologías.</li> <li>- Interpretar y discriminar entre distintas estrategias de cobertura.</li> </ul>

Unidades de Contenidos	Objetivos de Aprendizaje
<p><b>Unidad IV: Swaps y valor en riesgo.</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Swaps de tasas de interés.</li> <li>2. Swaps de divisas.</li> <li>3. Riesgo de crédito relacionado a Swaps.</li> <li>4. Valor en riesgo (VaR).</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Conocer y entender los contratos swaps y la forma de valorización.</li> <li>- Conocer y analizar el valor en riesgo sobre distintos instrumentos y carteras de inversión.</li> </ul>

## **E. Estrategias de Enseñanza**

La metodología de enseñanza se basará en el aprendizaje significativo, es decir, los contenidos se presentarán en situaciones reales de una empresa y relacionados con la vida diaria. Se fortalecerá el diálogo al interior de la sala de clases, el cual se concretará con la participación que los alumnos tendrán al trabajar los contenidos del programa.

Por lo tanto, el curso se estructura en torno a las siguientes metodologías:

1. Metodología expositiva: apoyada en ocasiones por tecnología (proyector multimedial).
2. Lectura de material bibliográfico.
3. Metodología colaborativa: trabajos en grupos (análisis de casos, elaboración de proyectos de investigación, trabajos bibliográficos).

## **F. Estrategias de Evaluación**

Este curso utilizará la evaluación formativa como antecedente para proporcionar retroalimentación a los estudiantes respecto de su proceso de formación y aprendizaje del curso. Los estudiantes conocerán éstos procedimientos y criterios de evaluación por parte del profesor responsable de la asignatura.

En razón a lo anterior, las evaluaciones serán las siguientes:

<b><i>Evaluaciones</i></b>
<i>Trabajos</i>
<i>Controles</i>
<i>Certamen 1</i>
<i>Certamen 2</i>
<i>Examen</i>

**Requisito de asistencia:** este requisito quedará estipulado en la calendarización del curso a publicarse en la página web del mismo, cada semestre, y será definido de común acuerdo entre todos los profesores que dicten la cátedra.

## **G. Recursos de Aprendizaje**

### **BIBLIOGRAFÍA OBLIGATORIA:**

- JOHN C. HULL. (2014) Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones. Octava Edición. Pearson.
- BREALEY, MYERS & ALLEN. (2010) Principios de Finanzas Corporativas. Novena Edición. McGraw-Hill, México.
- Prensa financiera y económica: Diario Financiero, Economía y Negocios de El Mercurio, Diario El Pulso, entre otros.

### **BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA:**

- CFA Institute, 2012, Level I, Volume 6, “Derivatives and Alternatives Investments”, Pearson Custom Publishing (CFA I6)

Eventualmente, durante el semestre el profesor podrá agregar algunos artículos o capítulos de lectura obligatoria dependiendo del desarrollo del curso.