

## PROGRAMA DE ASIGNATURA

<b>Asignatura</b>	<b>Introducción a la Economía Financiera</b>	
<b>Carrera</b>	<b>Ingeniería Comercial</b>	
<b>Código</b>	<b>351473</b>	
<b>Créditos</b>	<b>6</b>	<b>TEL: 4-2-0</b>
<b>Nivel</b>	<b>1° Semestre</b>	
<b>Requisitos</b>	<b>Banca y Dinero, Mercados Financieros y Microeconomía I</b>	
<b>Categoría</b>	<b>Obligatorio</b>	
<b>Área de conocimiento OCDE<sup>1</sup></b>	<b>4</b>	
<b>Profesor</b>	Eugenia Andreasen	
<b>Correo electrónico</b>	<a href="mailto:Eugenia.andreasen@usach.cl">Eugenia.andreasen@usach.cl</a>	
<b>Horario</b>	<b>M2M3J2</b>	
<b>Ayudante</b>	<b>Hugo Gomez</b>	
<b>Atención Alumnos</b>	<b>J4</b>	
<b>Descripción</b>	<p><b>Contribución al Perfil de Egreso y resultado de aprendizaje general</b>  Estudio formal de las principales teorías financieras que permiten comprender el proceso de toma de decisión que lleva a cabo un agente maximizador de beneficios. Lo anterior, en un contexto intertemporal de certidumbre así como en un contexto de incertidumbre.</p> <p>Asimismo, el curso tiene por objeto dar a conocer, mediante la teoría de portafolios, las herramientas básicas que utiliza la industria financiera para valorar activos y conformar portafolios de inversión eficientes. En este contexto, se exponen además los primeros conceptos asociados a renta fija e instrumentos derivados.</p>	
	<p><b>Resultados de aprendizaje específicos</b>  Comprender el proceso de toma de decisiones bajo escenarios de certidumbre y riesgo</p> <p>Conocer y aplicar la teoría de portafolios</p> <p>Conocer fundamentos de renta fija</p> <p>Tener nociones sobre derivados.</p> <p>La parte del curso dedicada a Teoría de Portafolios tendrá un énfasis práctico con el propósito de que el alumno pueda aplicar los conocimientos adquiridos en clases.</p>	
	<p><b>Metodologías de enseñanza y de aprendizaje</b>  Para entregar al alumno los criterios, métodos de análisis y herramientas básicas del manejo de instrumentos financieros, se realizarán clases expositivas, las que deben ser complementadas con el estudio de la bibliografía del curso.</p>	
	<p><b>Procedimientos de evaluación</b>  La evaluación del curso será la siguiente: (a) controles y tareas, con una ponderación de 25%; (b) Prueba Parcial, con una ponderación de 35% y (c) Examen Final, con una ponderación de 40%.</p>	

<sup>1</sup> Clasificación de la asignatura de acuerdo a la OCDE: Ciencias Agrícolas, Ciencias Naturales, Ciencias Médicas y de Salud, Ciencias Sociales, Ingeniería y Tecnología, y Humanidades.

	<p><b>Bibliografía básica</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1) (BKM) Bodie Zvi, Alex Kane, and Alan Marcus (1999). <i>Investments</i>. Cuarta edición. Irwin- McGraw Hill.</li> <li>2) (BMA) Brealy, Richard, Myers Steward y Franklin Allen. "Principles of Corporate Finance". Décima edición (2011). New York: McGraw-Hill;</li> <li>3) (CW) Copeland, Thomas E. and J. Fred Weston, (2005). <i>Financial Theory and Corporate Policy</i>. Tercera Edición. Addison-Wesley. Publishing Company.</li> <li>4) (PF) Fernández, Pablo (2000), "Valoración de Empresas". Ediciones Gestión 2000 S.A.</li> <li>5) (H) Hull, John (2005), <i>Introduction to Futures and Options Markets</i>. Segunda edición. Prentice Hall. Quinta edición. Irwin, McGraw-Hill.</li> <li>6) Artículos proporcionados en el transcurso del curso (son material de los controles)</li> </ol>
<p><b>Contenidos Detallados</b></p>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El sistema financiero:       <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Funciones fundamentales del sistema financiero.</li> <li>b. Fundamentos de la técnica de valor presente.</li> <li>c. Repaso de matemáticas financieras.</li> </ol> <p>Bibliografía:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- (BMA) cap 1 y 2, (CW) cap 1, 2 y 3</li> <li>- "The discount rate illusion", The Economist, May 23rd, 2013, <a href="http://www.economist.com/blogs/buttonwood/2013/05/investing">http://www.economist.com/blogs/buttonwood/2013/05/investing</a></li> </ul> </li> <li>2. Instrumentos de renta fija:       <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Descripción y valoración.</li> <li>b. Duración y medición de la estructura temporal de un bono.</li> <li>c. Tasas spot y forward.</li> </ol> <p>Bibliografía:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- (BMA) cap 3, (BKM) cap 14</li> <li>- "Invisible Bonds", The Economist, November 8th, 2014, <a href="http://www.economist.com/news/finance-and-economics/21631143-foreign-borrowing-emerging-market-firms-higher-it-seems-invisible-bonds">http://www.economist.com/news/finance-and-economics/21631143-foreign-borrowing-emerging-market-firms-higher-it-seems-invisible-bonds</a></li> </ul> </li> <li>3. Acciones:       <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Descripción y valoración.</li> <li>b. Modelos de descuento de dividendos.</li> <li>c. Supuestos para aplicar flujos de caja descontados.</li> </ol> <p>Bibliografía:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- (BMA) cap 4, (BKM) cap 15</li> <li>- "The curse of the top dog", The Economist, March 7th, 2015, <a href="http://www.economist.com/news/finance-and-economics/21645761-apples-low-price-earnings-ratio">http://www.economist.com/news/finance-and-economics/21645761-apples-low-price-earnings-ratio</a></li> </ul> </li> <li>4. Teoría de portafolio:       <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Medición del riesgo.</li> <li>b. Cálculo de la varianza.</li> <li>c. Portafolios eficientes.</li> <li>d. CAPM (Capital Asset Pricing Model): Supuestos y derivación. Medición y predicción de los betas. Interpretación de los alfas y R<sup>2</sup>. CAPM de factores múltiples y APT.</li> </ol> <p>Bibliografía:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- (BMA) cap 7 y 8 (BKM) cap 6 y 7 (CW) cap 7</li> <li>- "Beta blockers", The Economist, September 6th, 2012, <a href="http://www.economist.com/blogs/buttonwood/2012/09/inefficient-markets">http://www.economist.com/blogs/buttonwood/2012/09/inefficient-markets</a></li> <li>- "Future prospects", The Economist, August 5th, 2013,</li> </ul> </li> </ol>

	<p><a href="http://www.economist.com/blogs/freeexchange/2013/08/prospect-theory-and-economics">http://www.economist.com/blogs/freeexchange/2013/08/prospect-theory-and-economics</a></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- "Double agents", The Economist, September 13th, 2014, <a href="http://www.economist.com/news/finance-and-economics/21617013-way-investors-choose-fund-managers-may-cause-anomalies-markets-double">http://www.economist.com/news/finance-and-economics/21617013-way-investors-choose-fund-managers-may-cause-anomalies-markets-double</a></li> </ul> <p>5. Eficiencia de los mercados financieros</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Nociones clásicas de eficiencia</li> <li>b. Contraste de eficiencia y racionalidad</li> <li>c. Límites prácticos a la eficiencia</li> </ol> <p>Bibliografía:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- (BMA) cap 13 (BKM) cap 12</li> </ul> <p>6. Cobertura de Riesgo Financiero:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>a. Conceptos preliminares. La técnica de cobertura. Breve descripción de los instrumentos financieros comúnmente utilizados en cobertura.</li> <li>b. Contratos forward y futuros. Definiciones. Mercados de futuros. Valorización de forward y futuros.</li> <li>c. Opciones. Definiciones. Mercado de opciones. Características de los contratos put y call. Determinantes de valor de una opción. Valorización de opciones (vía árbol binomial y fórmula de Black-Scholes). Aplicaciones.</li> </ol> <p>Bibliografía:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- (BMA) cap 20, 21 y 26, (H) cap 1, 2, 3, 7, 8, 10 y 11</li> <li>- "The great untangling", The Economist, Nov 6th, 2008, <a href="http://www.economist.com/node/12552204">http://www.economist.com/node/12552204</a></li> <li>- "Swapping bad ideas", The Economist, April 27rd, 2013 <a href="http://www.economist.com/news/finance-and-economics/21576681-big-battle-unfolding-over-even-bigger-market-swapping-bad-ideas?zid=295&amp;ah=0bca374e65f2354d553956ea65f756e0">http://www.economist.com/news/finance-and-economics/21576681-big-battle-unfolding-over-even-bigger-market-swapping-bad-ideas?zid=295&amp;ah=0bca374e65f2354d553956ea65f756e0</a></li> </ul>												
<b>Evaluaciones</b>	<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="412 1163 769 1199"><b>Evaluación</b></th> <th data-bbox="769 1163 1094 1199"><b>Fecha</b></th> <th data-bbox="1094 1163 1438 1199"><b>Ponderación</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="412 1199 769 1226">Controles</td> <td data-bbox="769 1199 1094 1226"></td> <td data-bbox="1094 1199 1438 1226">20%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="412 1226 769 1253">Prueba</td> <td data-bbox="769 1226 1094 1253"></td> <td data-bbox="1094 1226 1438 1253">40%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="412 1253 769 1276">Examen</td> <td data-bbox="769 1253 1094 1276"></td> <td data-bbox="1094 1253 1438 1276">40%</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Evaluación</b>	<b>Fecha</b>	<b>Ponderación</b>	Controles		20%	Prueba		40%	Examen		40%
<b>Evaluación</b>	<b>Fecha</b>	<b>Ponderación</b>											
Controles		20%											
Prueba		40%											
Examen		40%											