



## Finanzas para no Especialistas II

Semestre 2 2020

Carrera	Minor en Finanzas		
Código	EAM003		
NRC	2863		
Año de carrera/ Semestre	ND		
Créditos SCT- Chile	4	Horas totales	120
Módulos semanales de docencia directa	2	Horas semanales de trabajo autónomo	4 a 6
Tipo de asignatura	Opcional (Minor)		
Requisitos/ Aprendizajes previos	Finanzas I		
Profesor responsable/ Coordinador	Alex Lillo / Pamela de la Fuente		
Contacto	alillo1@miuandes.cl		

### Definición de la asignatura

Este curso, entregará a los alumnos herramientas cuantitativas para evaluar diferentes estrategias financieras, en particular, en lo relativo a inversiones y financiamiento.

Revisaremos tópicos como el valor del dinero en el tiempo, inversiones rentables y no rentables, costo de los créditos, cómo calcular y evaluar diferentes tipos de créditos: de consumo, hipotecarios, etc.

Analizaremos también el tópico de acumulación y retiro: cálculo de pensiones.

Asimismo, se presentarán las principales alternativas de inversión y endeudamiento vigentes hoy en Chile y las más usadas en el mundo, tanto para una persona natural como para una Compañía.

La metodología de aprendizaje es variada. Las clases son, en general, expositivas, pero el profesor promueve e incentiva mucho las preguntas y participación de los alumnos, sin miedo a equivocarse, ya que los eventuales errores son parte importante del aprendizaje.



---

Asimismo, las tareas y controles frecuentes permiten que el alumno aprenda aplicando las materias tratadas. Destacaremos eventos importantes del mercado, de modo que los alumnos vayan interiorizándose de los temas relevantes del mundo real. Finalmente, la bibliografía recomendada les permite a los alumnos investigar tópicos que quisiesen profundizar.

---

### **Aporte al Perfil de Egreso**

---

Este curso está estructurado para entregar las competencias financieras básicas a profesionales que no vienen de carreras relacionadas directamente con Administración o Finanzas. Los alumnos quedarán preparados para poder desenvolverse, con razonable comodidad, en ambientes financieros. Podrán tener una interacción positiva con otras áreas especialistas y también estarán capacitados para analizar, con una base sólida, decisiones financieras a las que se enfrenten. Entenderán el lenguaje específico (léxico) de las finanzas y contarán con herramientas cuantitativas para analizar problemas de índole financiero.

---

### **Resultados de Aprendizaje generales de la asignatura**

---

Al final de este curso, el alumno será capaz de:

- Entender el concepto del valor del dinero en el tiempo.
  - Poder analizar en forma numérica distintas inversiones y decidir en base a su aporte económico.
  - Conocer los instrumentos disponibles de financiamiento y de inversión, tanto a nivel de personas como de empresas.
  - Poder desenvolverse en forma cómoda en un ambiente con especialistas financieros. Manejar su lenguaje y entender los conceptos centrales.
  - Entender aspectos esenciales de inversiones financieras y comprender los beneficios de la diversificación en un portafolio.
- 
-



Unidades	Resultados de aprendizaje específicos de la Unidad
1) Introducción, Valor del dinero en el tiempo.	Entender el concepto central en finanzas de que el dinero hoy vale más que el mismo monto “mañana” (independiente de la inflación). Aprender a comparar cifras en distintos instantes del tiempo. Concepto de Valor Presente y Valor Presente Neto.
2) Tasas de interés de mercado. Tasas reales y Nominales. Medición de la Inflación.	Reconocer las distintas tasas de interés en el sistema financiero, entender las principales convenciones. Saber diferenciar tasas de interés nominales de las reales. Entender, a grandes rasgos, cómo se calcula el IPC, y su impacto en la UF, principal índice de inflación en Chile.
3) Criterios de comparación de inversiones y deudas.	Herramientas utilizadas para analizar y comparar inversiones en negocios y proyectos. Valor Presente, Tasa interna de Retorno (TIR), Período de Recupero, Índice de Rentabilidad. Asimismo, se analizarán formas de comparar créditos, ¿Cuál crédito me conviene?
4) Endeudamiento corporativo. Instrumentos usados por empresas para su financiamiento.	Tópicos de deuda. Emisiones de Bonos. Costos típicos, principales agentes involucrados, características principales, ¿Qué son los “covenants”? ¿Por qué se utilizan en emisiones de bonos?
5) Renta fija y Renta variable	Precios de bonos y precios de acciones. ¿Cómo se calculan? Variables claves en la determinación del precio de un Bono y de una Acción. Una mirada internacional a otros instrumentos de inversión muy usados hoy en día: Índices Accionarios, ETFs, REITs.



## Cronograma de actividades semanales

Semana/Clase	Fecha	Profesor	Contenidos/ Unidades Temáticas	Actividades en horas presenciales	Actividades en horas de trabajo autónomo de los estudiantes	Metodologías de evaluación
1/1	Agosto 7	AL	Introducción. Revisión programa del curso. Normativa del curso. Introducción al vocabulario financiero básico que usaremos en esta segunda parte. Definiciones básicas. Breve repaso Finanzas I: Estructura Corporativa. Accionistas, Acreedores, Empleados. Tópicos básicos de los tres Estados Financieros revisados. Algunos ejemplos motivacionales.	2	4	Clase.
2/2	Agosto 14	AL	Repaso Mercado de Capitales. (*) Principales actores, funcionamiento, interacción, importancia de la existencia del mercado de capitales. Reguladores y tópicos ESG. (*) La profundidad del repaso dependerá del nivel de la clase en este tópico.	2	4	Clase.



Semana/Clase	Fecha	Profesor	Contenidos/ Unidades Temáticas	Actividades en horas presenciales	Actividades en horas de trabajo autónomo de los estudiantes	Metodologías de evaluación
3/3	Agosto 21	AL	Tasas de interés. Convenciones básicas. Tasas efectivas. Composiciones en períodos distintos a un año. Terminología. Interés simple e interés compuesto. Tasas de interés nominales y reales. La relación entre ellas. Medición de la inflación en Chile. El INE. La Unidad de Fomento: aplicación y su cálculo. <b>Control #1 al final de la clase.</b>	2	4	<b>Clase. Control #1 al final del módulo de esta clase 11:20 a 11:50hrs.</b>
4/4	Agosto 28	AL	Aplicaciones de mercado de tasas reales y nominales antes de un año. Usando la convención de "money market". Mecánica de un Depósito a Plazo. Ejemplos con DAPs en pesos y UF. Inversión y rescate. Utilización de Excel básico.	2	4	<b>Clase. Se distribuye Tarea #1.</b>



Semana/Clase	Fecha	Profesor	Contenidos/ Unidades Temáticas	Actividades en horas presenciales	Actividades en horas de trabajo autónomo de los estudiantes	Metodologías de evaluación
5	Sept. 4	AL	<b>Prueba # 1 (20%) Esta nota no se borra.</b> Entra toda la materia vista hasta la semana anterior inclusive.	2	4	<b>Prueba #1 en el mismo módulo de la clase.</b>
6/5	Sept. 11	AL	Valor del dinero en el tiempo. Concepto de Valor Presente y Valor Presente Neto. Comparación de Flujos en distintos tiempos de ocurrencia. Ejemplos básicos. Fórmulas de cálculo para otras situaciones clásicas: anualidades finitas, perpetuidades, perpetuidades con crecimiento, valor futuro.	2	4	<b>Clase.</b> Se entrega Tarea #1, por Canvas, hasta las 18:00hrs.
7	Sept. 18	AL	Feriado Fiestas Patrias. No hay Clases.	0	4	Feriado. No hay clases.



Semana/Clase	Fecha	Profesor	Contenidos/ Unidades Temáticas	Actividades en horas presenciales	Actividades en horas de trabajo autónomo de los estudiantes	Metodologías de evaluación
8/6	Sept. 25	AL	Aplicaciones del concepto de Valor Presente. Ejemplos de créditos de consumo e hipotecarios. Construcción en planilla, sin usar las fórmulas de Excel, de una tabla de desarrollo para créditos. Conceptos de amortización, principal, saldo insoluto. Fórmulas en Excel para realizar estos cálculos en forma inmediata. Revisión de otras formas de llegar a los mismos resultados.	2	6	Clase. Se distribuye Tarea #2.
9/7	Octubre 2	AL	Criterios de selección de inversiones rentables: Valor Presente Neto. Tasas de descuento. ¿Cuál usar? Ejemplos. <b>Control #2 en módulo de la clase.</b>	2	6	Clase. <b>Control #2 al final del módulo de la clase: 11:20hrs. a 11:50hrs.</b>



Semana/Clase	Fecha	Profesor	Contenidos/ Unidades Temáticas	Actividades en horas presenciales	Actividades en horas de trabajo autónomo de los estudiantes	Metodologías de evaluación
10/8	Octubre 9	AL	Otros criterios de comparación de inversiones o proyectos. Tasa interna de Retorno: TIR, su definición y problemas clásicos. Payback (período de recupero). Índice de rentabilidad. Comparación de créditos. ¿Qué crédito me conviene tomar? ¿Con cuál nos quedamos?	2	6	Clase. Se entrega Tarea#2, por Canvas, hasta las 18:00hrs.
11/9	Octubre 16	AL	Precios de Acciones. Deducción de fórmula tradicional de valorización. Comentarios a la tasa de descuento. Fórmula de Gordon. Ejemplos. Principales características de los Índices Accionarios más relevantes de Chile y el mundo.	2	6	Clase





Semana/Clase	Fecha	Profesor	Contenidos/ Unidades Temáticas	Actividades en horas presenciales	Actividades en horas de trabajo autónomo de los estudiantes	Metodologías de evaluación
12	Octubre 23	AL	<b>Prueba #2 (20%), esta nota no se borra.</b> Entra toda la materia vista hasta la semana anterior inclusive.	2	6	<b>Prueba #2 en el módulo de clases.</b>
13/10	Octubre 30	AL	Precios de Bonos Corporativos. Diferentes casos y estructuras. Bonos recién emitidos. El (inexorable) paso del tiempo y la valorización. Ejemplos. Concepto de TIR en Bonos. Ratings crediticios y tasas de descuento.	2	6	Clase.



Semana/Clase	Fecha	Profesor	Contenidos/ Unidades Temáticas	Actividades en horas presenciales	Actividades en horas de trabajo autónomo de los estudiantes	Metodologías de evaluación
14/11	Nov. 6	AL	Emisiones de bonos corporativos. Tópicos principales. Ver información de bonos y créditos emitidos por las compañías. Covenants. ¿Qué son? ¿Dónde encontrarlos? ¿Qué pasa si se viola un covenant?	2	6	Clase. <a href="#">Se distribuye Tarea #3</a>
15/12	Nov. 13	AL	Inversiones. Tópicos de Portafolio. Benchmarks. Diversificación. Mercado financiero en USA. Instrumentos de inversión muy utilizados: ETFs ¿Qué son? ¿Por qué se utilizan tanto por inversionistas? REITs: ¿Qué son? ¿Para qué sirven?	2	6	Clase



Semana/Clase	Fecha	Profesor	Contenidos/ Unidades Temáticas	Actividades en horas presenciales	Actividades en horas de trabajo autónomo de los estudiantes	Metodologías de evaluación
16/13	Nov. 20		Tópicos de valorización de compañías. ¿Cuánto vale mi empresa? ¿Cuál es la metodología tradicional para calcular el valor de una acción en empresas abiertas en bolsa? Ejemplo pedagógico en planilla Excel sencilla.	2	6	Clase. La última del semestre. No se pueden realizar evaluaciones. <b>Se entrega Tarea #3</b>
17	Nov. 27	AL	<b>Examen del curso (20%)</b>	2	6	<b>Examen. Se controla toda la materia vista en el curso, con énfasis en lo no controlado hasta la fecha.</b>



<b>Requisitos de aprobación</b>	<p>El alumno debe rendir dos pruebas, dos controles, realizar tres tareas, y rendir un examen. Las notas de las dos pruebas y la del examen no pueden borrarse. El examen no requiere nota mínima. Usted puede eximirse de rendir el examen si tiene una nota de presentación de un 5,3 o mejor. La nota de presentación considera las dos pruebas y los controles y tareas con sus respectivas ponderaciones. Las Pruebas, el Examen, y los Controles y Tareas son individuales. En principio, serán dos Controles en el semestre y tres Tareas. Del total agregado de las notas de las tareas y de los controles (eventualmente cinco notas) se borra la peor nota.</p> <p>Los atrasos en las entregas de las Tareas se penalizan con un punto de la nota por hora de atraso. La copia o plagio, en cualquier evaluación: prueba, control, o tarea, será penalizada con nota 1.0 y será reportado el caso a las autoridades de la Facultad.</p> <p>Respecto a la solicitud de corrección de evaluaciones, éstas podrán ser solicitadas por escrito (correo electrónico) y de manera fundada en un plazo máximo de 5 días hábiles después de que se haya informado la respectiva nota. La solicitud de corrección de una pregunta gatilla la corrección completa de la evaluación. No se puede solicitar corrección de pruebas o controles escritos con lápiz "grafito".</p> <p>Los viernes de 9:00 a 10:15 el profesor estará disponible en línea para consultas y dudas.</p>										
<b>Nota final de la asignatura</b>	<table border="1"><tr><td>Prueba N°1</td><td>20%</td></tr><tr><td>Prueba N°2</td><td>20%</td></tr><tr><td>Controles y Tareas</td><td>40%</td></tr><tr><td>Examen</td><td>20%</td></tr><tr><td><b>Total</b></td><td><b>100%</b></td></tr></table>	Prueba N°1	20%	Prueba N°2	20%	Controles y Tareas	40%	Examen	20%	<b>Total</b>	<b>100%</b>
Prueba N°1	20%										
Prueba N°2	20%										
Controles y Tareas	40%										
Examen	20%										
<b>Total</b>	<b>100%</b>										
<b>Evaluaciones</b>											
<b>Prueba 1</b>	<b>20%. Viernes 4 de septiembre.</b>										
<b>Prueba 2</b>	<b>20%. Viernes 23 de octubre.</b>										
<b>Examen</b>	<b>20%. Viernes 27 de noviembre.</b>										
<b>Tareas (3) y Controles (2)</b>	<b>40%. Se borra la peor nota de estas 5 (eventuales).</b>										



---

Recursos de aprendizaje

---

---

Bibliografía sugerida:

Brealey, Myers, Allen: Principles of Corporate Finance. McGraw-Hill.

Van Horne, Fundamentals of Financial Management. Prentice Hall.

Otras lecturas recomendadas:

Cualquier diario o revista especializada, por ejemplo: sección Finanzas y Economía de El Mercurio, La Tercera (Pulso), Diario Financiero, o Estrategia.

Páginas Webs sugeridas:

Para análisis de mercado y precios de instrumentos:

En Chile:

[Ccbolsa.cl](http://Ccbolsa.cl)

[Bolsadesantiago.com](http://Bolsadesantiago.com)

[Cmfchile.cl](http://Cmfchile.cl)

[Spensiones.cl](http://Spensiones.cl)

Internacionales:

[Tradingview.com](http://Tradingview.com)

[Stocktracker.com](http://Stocktracker.com)

[Cnbc.com](http://Cnbc.com)

[Bloomberg.com](http://Bloomberg.com)

Para referencias de productos más específicos:

[ETF.com](http://ETF.com)

[REIT.com](http://REIT.com)

---