

Programa



CURSO:TEORIA FINANCIERA
TRADUCCION:FINANCE THEORY
SIGLA:EAA2210
CREDITOS:10
MODULOS:02 **MÓDULOS** DE CATEDRA + 01 **MÓDULO** DE AYUDANTIA = 03 MODULOS
CARACTER:MINIMO
TIPO:CATEDRA
CALIFICACION:ESTANDAR
DISCIPLINA:ADMINISTRACION
PALABRAS CLAVE:BEHAVIORAL FINANCE, CAPM, ACTIVOS RIESGOSOS
NIVEL FORMATIVO:PREGRADO

I.DESCRIPCIÓN DEL CURSO

En este curso, los estudiantes comprenderan y desarrollaran la habilidad de analizar criticamente los fundamentos teoricos y aspectos empiricos de las decisiones financieras de individuos, empresas y el comportamiento de los mercados de capitales.

II.OBJETIVOS DE APRENDIZAJE

- 1.Desarrollar las herramientas necesarias para realizar analisis empiricos de diferentes aspectos de los mercados financieros en base a una evaluacion rigurosa de modelos financieros.
- 2.Proponer estrategias financieras para resolver problemas
- 3.Analizar conceptos y fundamentos de la teoria financiera relacionados a los siguientes temas: Activos Derivados; Demanda por activos riesgosos (teoria de portafolio); Equilibrio en mercado de activos financieros: CAPM; Eficiencia de mercado e introduccion a behavioral finance; Estructura de capital, problemas de agencia y decisiones financieras de la firma

III.CONTENIDOS

- 1.Activos Derivados y Modelo Binomial
 - 1.1.Valoracion de Derivados
 - 1.2.Introduccion a Opciones Reales
- 2.Preferencias y Decisiones Bajo Incertidumbre
 - 2.1.Demanda por activos riesgosos y Portafolios Optimos
 - 2.2.Diversificacion y Cobertura
 - 2.3.Equilibrio y Precio del Riesgo
- 3.Analisis Media y Varianza
 - 3.1.Portafolios Optimos
 - 3.2.Frontera Eficiente
- 4.Modelos de Equilibrio en Mercados Financieros
 - 4.1.CAPM
 - 4.2.Modelos de Factores y APT
 - 4.3.Extensiones: problemas de cobertura, inversiones a largo plazo
- 5.Hipotesis de Mercados Eficientes y Finanzas ¿Conductistas?

5.1.Ajuste por riesgo y evaluacion de desempe?o

5.2.Retornos normales y anormales

6.Estructura de Capital

6.1.Costo de Capital Promedio Ponderado

6.2.Modigliani y Miller y la Irrelevancia de la Estructura de Financiamiento

6.3.Modelo de Trade-off Estatico

6.4.Problemas de Agencia y Endeudamiento

6.5.Market Timing y Emisiones de Acciones y Problemas de Informacion Asimetrica

6.6.Politica de Dividendos

6.7.Conflictos entre Accionistas e Incentivos: Introduccion a Gobierno Corporativo

IV.METODOLOGIA PARA EL APRENDIZAJE

-Clases expositivas

-Lecturas y discusion de casos

-Talleres

-Aplicaciones en programa Excel y Stata (o equivalente)

V.EVALUACION DE APRENDIZAJES

-Pruebas: 50%

-Trabajos: 15%

-Tareas: 10%

-Examen final escrito: 30%

VI.BIBLIOGRAFIA

Libro de texto

Z. Bodie, Kane y Marcus, Investments.

J. Berk y P. DeMarzo, Finanzas Corporativas.

Texto complementario

Copeland y Weston, Financial Theory and Corporate Policy.

PONTIFICIA UNIVERSIDAD CATOLICA DE CHILE

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS Y ADMINISTRATIVAS / AGOSTO 2019