

## PROGRAMA DE CURSO

### GESTION DE INVERSIONES Y PATRIMONIO FINANCIERO

#### A. Antecedentes generales del curso:

Departamento	Ingeniería Industrial					
Nombre del curso	Gestión de Inversiones y Patrimonio Financiero	Código	IN5235	Créditos	6	
Nombre del curso en inglés	<i>Investment and Wealth Management</i>					
Horas semanales	Docencia	3,0	Auxiliares	0	Trabajo personal	7
Carácter del curso	Electivo			X		
Requisitos	IN4232: Finanzas					

#### B. Propósito del curso:

El curso tiene como propósito que los y las estudiantes formulen un plan de inversiones para personas naturales en función de la descripción de su perfil como inversionista, para ello los y las estudiantes aplicarán herramientas “*behavior investing*” ampliamente usadas en trading, usarán plataformas tecnológicas de apoyo a la toma de decisiones de inversión, incorporando consideraciones éticas y normativas, y pudiendo determinar el impacto tributario del plan de inversión definido.

La metodología del curso es activo-participativa; los y las estudiantes construyen activamente su aprendizaje, en pro de comprender conceptos, herramientas y plataformas tecnológicas para gestionar los recursos personales que generarán durante su vida profesional con el fin de alcanzar sus objetivos de construcción de patrimonio.

El curso tributa a las siguientes competencias específicas (CE) y genéricas (CG):

CE2: Concebir y diseñar soluciones que crean valor para resolver problemas de las organizaciones, utilizando los conocimientos provenientes de la gestión de operaciones, tecnologías de información y comunicaciones, finanzas, economía y marketing.

CE3: Modelar, simular y evaluar problemas de gestión, para encontrar soluciones óptimas, a necesidades de la ingeniería industrial.

CE4: Emplear y aplicar los conocimientos de las distintas disciplinas constitutivas de la ingeniería

CG1: Comunicación académica y profesional

Comunicar en español de forma estratégica, clara y eficaz, tanto en modalidad oral como escrita, puntos de vista, propuestas de proyectos y resultados de investigación fundamentados, en situaciones de comunicación compleja, en ambientes sociales, académicos y profesionales.

CG3: Compromiso ético

Actuar de manera responsable y honesta, dando cuenta en forma crítica de sus propias acciones y sus consecuencias, en el marco del respeto hacia la dignidad de las personas y el cuidado del medio social, cultural y natural.

industrial: gestión de operaciones, tecnologías de información y comunicaciones, finanzas, economía y marketing, en las respectivas áreas funcionales de las organizaciones.

CG6: Innovación

Concebir ideas viables y novedosas que generen valor para resolver necesidades latentes, materializadas en productos, servicios o en mejoras a procesos dentro de un sistema u organización, considerando el contexto sociocultural y económico y los beneficios para el usuario.

### C. Resultados de aprendizaje:

Competencias específicas	Resultados de aprendizaje
CE4	RA1: Describe el perfil de un inversionista, en función de su tolerancia al riesgo, conocimientos financieros y horizontes de inversión, con el fin formular lineamientos para el desarrollo de un plan de inversiones.
CE3, CE4	RA2: Formula un plan de inversión seleccionando instrumentos financieros previsionales y no previsionales adecuados para alcanzar los objetivos del plan, teniendo en cuenta el efecto tributario de dichos instrumentos en etapas de acumulación, desacumulación y herencia.
CE3	RA3: Aplica herramientas de trading basadas en <i>"behavioural investing"</i> tales como psicología del inversionista y análisis técnico (chartismo e indicadores matemáticos), para la toma de decisiones de inversión adecuadas a la coyuntura económica.
CE2, CE4	RA4: Toma decisiones de inversión en base a la proyección del impacto de diferentes variables económicas como crecimiento, inflación, tasas de interés y acontecimientos geo-políticos, en la rentabilidad y riesgos de una cartera de inversiones.
CE2, CE4	RA5: Formula un plan de gestión de patrimonio financiero para personas naturales que permita alcanzar el logro de los objetivos patrimoniales, aplicando fundamentos de gestión de carteras, decisiones de inversión y planificación tributaria.
Competencias genéricas	Resultados de aprendizaje
CG1	RA6: Elabora argumentos válidos, basados en datos y modelos, los que plantea por escrito o en discusiones, para explicar de manera clara y precisa un fenómeno, realizar un diagnóstico y justificar una decisión.
CG3	RA7: Analiza los alcances e impactos éticos que pueden tener las acciones de los agentes en los mercados financieros, considerando la importancia de la confianza y la fe pública en estos mercados, así como la importancia de su control, regulación y autorregulación.

#### D. Unidades temáticas:

Número	RA al que tributa	Nombre de la unidad	Duración en semanas
1	RA1, RA5, RA7	Gestión Patrimonial Financiera	2 semanas
Contenidos		Indicador de logro	
1.1. Caracterización del perfil del inversionista. 1.2. Impacto de la rentabilidad, flujo de ahorro, inflación y tributación en la formación de patrimonio financiero en el tiempo. 1.3. Plan de gestión patrimonial financiero.		El/la estudiante: <ol style="list-style-type: none"> <li>Describe el perfil de inversionista, en cuanto a tolerancia al riesgo, expectativas de rentabilidad, horizontes de inversión, dedicación y comprensión de los mercados financieros.</li> <li>Modela la formación de patrimonio financiero en el tiempo sobre la base de escenarios de ahorro, tributación, inflación y rentabilidad, a partir de casos o ejemplos que se le presentan.</li> <li>Analiza alcances éticos respecto del conocimiento de inversiones y situación económica de un potencial inversionista, considerando la importancia de la confianza y la fe pública en estos mercados, así como su control, regulación y autorregulación.</li> </ol>	
Bibliografía de la unidad		[1] Principios de inversiones, Bodie, Zvi, 5a. ed.; 2004.	

Número	RA al que tributa	Nombre de la unidad	Duración en Semanas
2	RA2, RA5, RA6	Instrumentos de Inversión Previsionales y no Previsionales	2 semanas
<b>Contenidos</b>		<b>Indicador de logro</b>	
<p>2.1. Diferencias en rentabilidad, liquidez, riesgo, forma de valorización y costos de diferentes tipos de activos financieros.</p> <p>2.2. Métodos de comparación del desempeño de diferentes instrumentos de inversión.</p> <p>2.3. Tributación de diferentes activos financieros (rentas, mayor valor inversiones y ahorro previsional obligatorio y voluntario).</p>		<p>El/la estudiante:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Selecciona instrumentos de inversión previsionales y no previsionales, en función de sus características de rentabilidad, liquidez, riesgo financiero, para cumplir con los objetivos de un plan de inversión, a partir de ejemplos o casos.</li> <li>2. Compara los costos de transacción y administración de activos financieros previsionales y no previsionales ofrecidos por diferentes instituciones.</li> <li>3. Calcula las diferencias de rentabilidad de un instrumento financiero respecto a su benchmark (fondo de referencia).</li> <li>4. Calcula los impuestos que generarían diferentes movimientos en instrumentos de inversión, teniendo en cuenta, por ejemplo, beneficios tributarios.</li> <li>5. Fundamenta, de manera clara y coherente, las ventajas tributaria de una inversión respecto a otras, utilizando un lenguaje técnico y formal.</li> </ol>	
<b>Bibliografía de la unidad</b>		[2] Fundamentos de Inversiones. Gitman & amp; Joehnk, 10a ed. 2008.	

Número	RA al que tributa	Nombre de la unidad	Duración en semanas
3	RA3	<i>Behavioural Investing</i>	5 semanas
<b>Contenidos</b>		<b>Indicador de logro</b>	
<p>3.1. La hipótesis de mercados perfectos e imperfecciones del mercado.</p> <p>3.2. Impacto de los sesgos y emociones en las decisiones de inversión.</p> <p>3.3. Fundamentos del Análisis Técnico como medio para comprender los factores conductuales que influyen al mercado.</p> <p>3.4. Análisis chartista.</p> <p>3.5. Indicadores técnicos matemáticos: MACD (cambios en el impulso de precio), RSI (fuerza relativa)</p>		<p>El/la estudiante:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Analiza cómo el comportamiento de los inversionistas genera imperfecciones de mercado, al ser influenciado por aspectos psicológicos y subjetivos de la persona.</li> <li>2. Identifica los principales sesgos y trampas conductuales que afectan a los inversionistas en la toma de decisiones.</li> <li>3. Obtiene conclusiones respecto de un análisis técnico y análisis fundamental para tomar decisiones de inversión, a partir de un ejemplo o caso de estudio.</li> <li>4. Ejecuta análisis chartista para la toma de decisiones de inversión, identificando fases de mercado, tendencias, canales, patrones,</li> </ol>	

<p>3.6. <i>Price Action</i>, como método de toma de decisiones de inversión.</p>	<p>soportes y resistencias, y cómo esto se relaciona con aspectos conductuales de los inversionistas.</p> <p>5. Aplica indicadores matemáticos técnicos (tendencia, momentum, volatilidad, volumen y osciladores), para analizar tendencias de mercado.</p> <p>6. Utiliza plataformas tecnológicas de análisis técnico tales como <i>investing</i> y <i>google finance</i>, analizando el desempeño de los mercados financieros para la toma de decisiones de inversión.</p>
<p>Bibliografía de la unidad</p>	<p>[3] El análisis técnico bursátil. Delgado Ugarte, Josu Imanol. ,1st ed.; 1999.</p>

Número	RA al que tributa	Nombre de la unidad	Duración en Semanas
4	RA4, RA5	Impacto de variables económicas y eventos geopolíticos en valuación de activos financieros	2 semanas
<b>Contenidos</b>		<b>Indicador de logro</b>	
<p>4.1. Impacto de tasas de interés e inflación en valoración de instrumentos de renta fija y variable, tanto local como internacional.</p> <p>4.2. Impacto de otras variables económicas en valoración de instrumentos de renta fija y variable, nacional e internacional.</p> <p>4.3. Efectos de eventos geopolíticos en valoración de instrumentos financieros.</p>		<p>El/la estudiante:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Estima el futuro comportamiento de un instrumento de inversión, en función de la tasa de interés e inflación en Chile y principales economías.</li> <li>2. Proyecta el futuro comportamiento de un instrumento de inversión, en función de conclusiones que extrae de indicadores económicos tales como precio cobre, IMACEC, PIB, tasa de desempleo, peticiones de subsidio de desempleo, ventas minoristas, declaraciones de gobernadores de bancos centrales.</li> <li>3. Estima el futuro comportamiento de un instrumento de inversión, ante eventos geopolíticos que afecten perspectivas de crecimiento económico.</li> </ol>	
<b>Bibliografía de la unidad</b>		[1] Principios de inversiones, Bodie, Zvi, 5a. ed.; 2004.	

Número	RA al que tributa	Nombre de la Unidad	Duración en Semanas
5	RA2, RA5, RA3, RA6, RA7	Gestión de cartera de inversión y formulación de planes de <i>trading</i>	4 semanas
<b>Contenidos</b>		<b>Indicador de logro</b>	
<p>5.1. Retorno riesgo y diversificación de un portafolio de inversiones.</p> <p>5.2. Selección de puntos de entrada y salida para una inversión.</p> <p>5.3. Métodos de evaluación de decisiones de trading.</p> <p>5.4. Decisiones de inversión en función de impactos tributarios: ahorro previsional voluntario (APVA y APVB).</p> <p>5.5. Formulación de un plan de gestión de inversiones</p>		<p>El/la estudiante:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Aplica conceptos de riesgo para definir carteras de inversión diversificadas, en problemas o casos que se le presentan.</li> <li>2. Calcula la tributación que generaran los instrumentos de inversión definidos (fondo de inversión, APV) y los beneficios tributarios a los que se puede acceder.</li> <li>3. Formula un plan de inversión que considera umbrales de valorización para comprar y vender los instrumentos que componen el plan.</li> <li>4. Adecúa el plan de trading en función del perfil del inversionista y los objetivos de gestión patrimonial financiera.</li> <li>5. Implementa un sistema de seguimiento y control para evaluar el resultado de las decisiones de inversión tomadas.</li> </ol>	

	<p>6. Redacta un informe que da cuenta del plan de inversión frente a un escenario hipotético de coyuntura económica y perfil de inversionista, justificando su propuesta sobre la base de conceptos de gestión de inversiones y patrimonio trabajados.</p> <p>7. Incorpora consideraciones éticas y normativas al plan financiero, justificando las propuestas realizadas.</p>
<p>Bibliografía de la unidad</p>	<p>[1] Principios de inversiones, Bodie, Zvi, 5a. ed.; 2004.</p> <p>[2] Fundamentos de Inversiones. Gitman &amp; Joehnk, 10a ed. 2008.</p> <p>[3] El análisis técnico bursátil. Delgado Ugarte, Josu Imanol. ,1st ed.; 1999.</p> <p>[4] Decreto Ley 824 Impuesto a la Renta, Biblioteca del Congreso, 1974.</p>

#### D. Estrategias de enseñanza - aprendizaje:

<p>El curso considera las siguientes estrategias:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>Clases expositivas:</b> Se analizan conceptos, teorías sobre gestión de patrimonio e inversiones, para luego aplicar dichos conceptos en ejemplos que se le presentan.</li> <li>▪ <b>Uso de plataformas tecnológicas para análisis y cálculo técnico de inversiones:</b> Los y las estudiantes aprenden el uso de plataformas que generan indicadores y gráficos que permiten analizar el desempeño de los mercados financieros para la toma de decisiones de inversión.</li> <li>▪ <b>Resolución de problemas:</b> Se les presentan ejemplos y situaciones de inversión que deben ser resueltos por los y las estudiantes.</li> <li>▪ <b>Análisis de casos:</b> Sobre la base de ejemplos de coyuntura económica nacional e internacional, los estudiantes deberán formular propuestas de cambio en carteras de inversión. Frente a un perfil de inversionista y objetivos patrimoniales, los alumnos deberán proponer un plan de inversiones y objetivos patrimoniales.</li> </ul>
--

#### E. Estrategias de evaluación:

<p>El curso tiene distintas instancias de evaluación de proceso. Las instancias de evaluación que se contemplan son:</p>		
<p><b>Tipo de evaluación</b></p> <p><b>Controles</b> que evalúan aprendizajes relacionados con conceptos de gestión de inversiones y patrimonio financiero.</p>	<p><b>RA asociado a la evaluación</b></p> <p><b>Control 1:</b> evalúa RA1 y RA2 (25%).</p> <p><b>Control 2:</b> Evalúa RA3 y RA4 (25%).</p>	<p><b>Ponderación</b></p> <p>50%</p>
<p><b>Plan de inversiones</b> en función de un escenario de coyuntura económica y del perfil del inversionista (cuadro que da cuenta de cómo se ha organizado el plan de inversiones). Este se reporta como un informe de 5 a 10 páginas, donde se presentan los</p>	<p>RA1, RA2, RA3, RA4, RA5.</p>	<p>50%</p>

resultados y el fundamento de las decisiones. <i>Esta actividad pasa a ser el examen, pues es una evaluación de carácter integrador.</i>		
---	--	--

En algunas de las actividades evaluativas, los y las estudiantes deben elaborar argumentos, basados en modelos y datos para justificar sus decisiones o propuestas.

*Es importante señalar que, al inicio de cada semestre, el cuerpo académico informará sobre la cantidad y tipo de evaluaciones, así como las ponderaciones correspondientes.*

## F. Recursos bibliográficos:

### Bibliografía obligatoria

- [1] Principios de inversiones, Bodie, Zvi, 5a. ed.; 2004.
- [2] Fundamentos de Inversiones. Gitman & Joehnk, 10a ed. 2008.
- [3] El análisis técnico bursátil. Delgado Ugarte, Josu Imanol. ,1st ed.; 1999.
- [4] Decreto Ley 824 Impuesto a la Renta, Biblioteca del Congreso, 1974.

### Recursos en línea y referencias normativas:

- [5] Plataforma y sitio web financiero que proporciona información en tiempo real sobre los mercados globales: [www.investing.com](http://www.investing.com)
- [6] Información de la Biblioteca del Congreso Nacional de Chile, sobre decretos ley de impuesto a la renta (con los respectivos artículos de ley: [https://www.bcn.cl/leychile/navegar?idNorma=6368&idParte=8656024&idVersion=2020-01-01&utm\\_source=chatgpt.com](https://www.bcn.cl/leychile/navegar?idNorma=6368&idParte=8656024&idVersion=2020-01-01&utm_source=chatgpt.com))

## H. Datos generales sobre elaboración y vigencia del programa de curso:

Vigencia desde:	Otoño, 2025
Elaborado por:	Alejandro Muñoz
Validado por:	COMDOC
Revisado por:	Área de Gestión Curricular