



FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
ESCUELA DE ECONOMÍA EMPRESARIAL

1. Datos generales

Materia: EVALUACIÓN DE INVERSIONES

Código: FAD0115

Paralelo:

Periodo : Marzo-2017 a Julio-2017

Profesor: JARAMILLO BACA ALVARO SANTIAGO

Correo electrónico asjaramillo@uazuay.edu.ec

| Docencia | Práctico | Autónomo: | | Total horas |
|----------|----------|----------------------|----------|-------------|
| | | Sistemas de tutorías | Autónomo | |
| 4 | | | | 4 |

Prerrequisitos:

Código: FAD0105 Materia: FINANZAS II

2. Descripción y objetivos de la materia

La asignatura de Evaluación de Inversiones prepara al estudiante para la toma de decisiones financieras en diferentes escenarios, analizando el riesgo y aplicando con propiedad técnicas cuantitativas que le permitan resolver los problemas económicos y financieros. Haciendo sinergia con los conceptos y herramientas aprendidos previamente.

En el desarrollo de la materia se incluirán temas como valuación de inversiones en el sector real, el mercado financiero y su composición, bonos como títulos de renta fija y acciones como títulos de renta variable, así como un recuento de la teoría económica sobre el comportamiento de la tasa de interés y sus implicaciones financieras. Finalmente se realizará un acercamiento al riesgo financiero tratando la teoría del portafolio.

Evaluación de Inversiones corresponde al área financiera y tiene como pre-requisito la asignatura de Finanzas II, por tanto hará sinergia con los conceptos y herramientas aprendidos previamente para que el estudiante esté listo para finalizar su formación financiera con Gestión de Riesgos.

3. Contenidos

| | |
|------------|--|
| 01. | VALORACION Y SELECCIÓN DE INVERSIONES REALES |
| 01.01. | Análisis y Evaluación de Proyectos de Inversión (0 horas) |
| 01.01.01. | Construcción del Flujo de Caja. (2 horas) |
| 01.01.02. | La tasa de descuento y el costo de capital. (1 horas) |
| 01.01.03. | Criterios de Evaluación de Inversiones. (2 horas) |
| 01.02. | Análisis del Riesgo en las decisiones de inversión. (0 horas) |
| 01.02.01. | Análisis de Sensibilidad. (2 horas) |
| 01.02.02. | Manejo de Escenarios. (1 horas) |
| 01.02.03. | El árbol de decisiones. (2 horas) |
| 01.02.04. | El método de Monte Carlo. (2 horas) |
| 02. | LOS MERCADOS FINANCIEROS |
| 02.01. | Los mercados financieros. (1 horas) |
| 02.02. | El mercado monetario. (1 horas) |
| 02.03. | El mercado de bonos. (1 horas) |
| 02.04. | El mercado de acciones. (1 horas) |
| 02.05. | Los índices del mercado de acciones. (2 horas) |
| 02.06. | Tipos básicos de transacciones de valores. (2 horas) |
| 02.07. | Los mercados eficientes. (1 horas) |
| 03. | INVERSION EN TITULOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE |
| 03.01. | Análisis económico y el mercado de bonos y acciones. (2 horas) |

| | |
|------------|--|
| 03.02. | Principios de fijación del precio de los Bonos u Obligaciones. (2 horas) |
| 03.03. | Modelo básico de valuación. (2 horas) |
| 03.04. | Movimientos en los precios de los bonos por cambios en las tasas de interés. (2 horas) |
| 03.05. | La volatilidad del Bono. (1 horas) |
| 03.06. | El principio de duración. (1 horas) |
| 03.07. | Principios de fijación del precio de las acciones. (2 horas) |
| 03.08. | El Modelo Básico de Valuación. (2 horas) |
| 03.09. | El Modelo de Valuación de Dividendos y Ganancias de Capital. (2 horas) |
| 03.10. | El Modelo de Valuación de dividendos y las utilidades. (2 horas) |
| 03.11. | Otras características del modelo de valuación de dividendos. (1 horas) |
| 04. | NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS |
| 04.01. | La curva de rendimiento. (2 horas) |
| 04.02. | Teorías de las tasas de interés. (2 horas) |
| 04.04. | Teoría de la preferencia de la liquidez. (2 horas) |
| 04.05. | Teoría de la segmentación del mercado. (2 horas) |
| 04.031. | Teoría de los fondos susceptibles. (2 horas) |
| 05. | TEORIA DEL PORTAFOLIO |
| 05.01. | Definición y Medición del Riesgo. (2 horas) |
| 05.02. | Riesgo de un activo y de la Cartera. (3 horas) |
| 05.03. | Portafolio de dos activos riesgosos. (3 horas) |
| 05.04. | Portafolio Riesgoso Óptimo. (3 horas) |
| 05.05. | Modelo de Markowitz: frontera Eficiente. (3 horas) |

4. Sistema de Evaluación

Resultado de aprendizaje de la carrera relacionados con la materia

| Resultado de aprendizaje de la materia | Evidencias |
|---|--|
| ax. Conocer los mecanismos de financiación de la Empresa. | |
| -Establece la situación económica, financiera y de riesgo de la empresa y sus proyectos de inversión, técnicamente. | -Evaluación escrita -Reactivos |
| -Establece las fuentes de financiamiento que ofrece el mercado financiero, entiende su funcionamiento y evalúa su comportamiento. | -Evaluación escrita -Trabajos prácticos - productos |
| ba. Dar seguimiento al mercado financiero local, nacional y global. | |
| -Analiza el comportamiento de la tasa de interés y utiliza sus resultados en la planificación financiera con responsabilidad. | -Evaluación escrita -Trabajos prácticos - productos |
| -Comprende el concepto de riesgo financiero y lo aplica cuando analiza un portafolio de inversión con probidad. | -Evaluación escrita -Trabajos prácticos - productos |
| -Entiende el funcionamiento de los mercados financieros y analiza su comportamiento objetivamente. | -Evaluación escrita |

Desglose de evaluación

| Evidencia | Descripción | Contenidos sílabo a evaluar | Aporte | Calificación | Semana |
|--------------------------------|--|---|----------|--------------|-----------------------------------|
| Trabajos prácticos - productos | Aplicación practica de un proyecto de inversión en activos reales | VALORACION Y SELECCIÓN DE INVERSIONES REALES | APORTE 1 | 5 | Semana: 5 (17/04/17 al 22/04/17) |
| Evaluación escrita | Evaluación practica respecto a la aplicación de TIR y VAN | VALORACION Y SELECCIÓN DE INVERSIONES REALES | APORTE 1 | 5 | Semana: 5 (17/04/17 al 22/04/17) |
| Reactivos | Evaluación respecto a los conceptos claves referentes a mercados financieros | LOS MERCADOS FINANCIEROS | APORTE 2 | 5 | Semana: 8 (08/05/17 al 13/05/17) |
| Evaluación escrita | Valuación de títulos de renta fija y variable | INVERSION EN TITULOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE | APORTE 2 | 5 | Semana: 10 (22/05/17 al 27/05/17) |
| Evaluación escrita | Medición del riesgo de tasa de interés | NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS | APORTE 3 | 5 | Semana: 14 (19/06/17 al 24/06/17) |
| Evaluación escrita | Ejercicios prácticos relativos a la aplicación de | TEORIA DEL PORTAFOLIO | APORTE 3 | 5 | Semana: 15 (26/06/17 al 01/07/17) |

| Evidencia | Descripción | Contenidos sílabo a evaluar | Aporte | Calificación | Semana |
|--------------------|--|--|------------|--------------|--|
| | la teoría del portafolio | | | | |
| Evaluación escrita | Evaluación basada en conceptos claves compartidos a lo largo del curso | INVERSION EN TITULOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE, LOS MERCADOS FINANCIEROS, NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS, TEORIA DEL PORTAFOLIO | EXAMEN | 20 | Semana: 17-18 (09-07-2017 al 22-07-2017) |
| Evaluación escrita | Evaluación referente a conceptos claves compartidos a lo largo del curso | INVERSION EN TITULOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE, LOS MERCADOS FINANCIEROS, NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS, TEORIA DEL PORTAFOLIO | SUPLETORIO | 20 | Semana: 19-20 (23-07-2017 al 29-07-2017) |

Metodología

Criterios de Evaluación

Evaluaciones escritas: justificación del planteamiento del caso, planteamiento correcto, representación gráfica del mismo, cálculo, presentación y discusión posterior.

Exámenes: respuesta correcta y fundamentada a las cuestiones planteadas, presentación del examen, resolución y cálculo correcto de los ejercicios prácticos, ortografía y redacción.

5. Referencias

Bibliografía base

Libros

| Autor | Editorial | Título | Año | ISBN |
|---------------------------|-------------------|---|------|------|
| Garrido Francisco y Otros | Gestión 2000 | Lo que se aprende en los mejores MBA | 2008 | |
| Alonso, Julio César | Universidad Icesi | Introducción al Análisis de riesgo Financiero | 2010 | |
| Ross, Stephen y otros | Mcgraw Hill | Finanzas Corporativas | 2005 | |
| Ross, Stephen y otros | Mcgraw Hill | Finanzas Corporativas | 2005 | |
| Berenson, Mark | Prentice Hall | Estadística Básica en Administración | 1996 | |
| Sodelvilla García, Emilio | Hispano Europeo | Decisiones empresariales con riesgo e incertidumbre | 1984 | |

Web

Software

Bibliografía de apoyo

Libros

Web

| Autor | Título | URL |
|-----------------------|--|---|
| Alejandro Buján Pérez | Enciclopedia financiera | http://www.encyclopediainfinanciera.com/ |
| Universidad ICESI | Discusión sobre la teoría moderna del portafolio | https://www.icesi.edu.co/revistas/index . |
| Khan Academy | Mercado Financiero y de capitales | https://es.khanacademy.org/economics-finance- |

Software

Docente

Director/Junta

Fecha aprobación: **13/03/2017**

Estado: **Aprobado**