



FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN

ESCUELA DE ECONOMÍA EMPRESARIAL

1. Datos generales

Materia: EVALUACIÓN DE INVERSIONES

Código: FAD0115

Paralelo:

Periodo : Marzo-2020 a Agosto-2020

Profesor: VANEGAS MANZANO PAUL FERNANDO

Correo electrónico pvanegas@uazuay.edu.ec

Prerrequisitos:

Código: FAD0105 Materia: FINANZAS II

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

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

1	VALORACION Y SELECCIÓN DE INVERSIONES REALES
1.1.	Análisis y Evaluación de Proyectos de Inversión (0 horas)
1.1.1.	Construcción del Flujo de Caja. (2 horas)
1.1.2.	La tasa de descuento y el costo de capital. (1 horas)
1.1.3.	Criterios de Evaluación de Inversiones. (2 horas)
1.2	Análisis del Riesgo en las decisiones de inversión. (0 horas)
1.2.1.	Análisis de Sensibilidad. (2 horas)
1.2.2.	Manejo de Escenarios. (1 horas)
1.2.3.	El árbol de decisiones. (2 horas)
1.2.4.	El método de Monte Carlo. (2 horas)
2	LOS MERCADOS FINANCIEROS
2.1.	Los mercados financieros. (1 horas)
2.2.	El mercado monetario. (1 horas)
2.3.	El mercado de bonos. (1 horas)
2.4.	El mercado de acciones. (1 horas)
2.5.	Los índices del mercado de acciones. (2 horas)
2.6.	Tipos básicos de transacciones de valores. (2 horas)
2.7.	Los mercados eficientes. (1 horas)
3	INVERSION EN TITULOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE
3.1.	Análisis económico y el mercado de bonos y acciones. (2 horas)

3.2.	Principios de fijación del precio de los Bonos u Obligaciones. (2 horas)
3.3.	Modelo básico de valuación. (2 horas)
3.4.	Movimientos en los precios de los bonos por cambios en las tasas de interés. (2 horas)
3.5.	La volatilidad del Bono. (1 horas)
3.6.	El principio de duración. (1 horas)
3.7.	Principios de fijación del precio de las acciones. (2 horas)
3.8.	El Modelo Básico de Valuación. (2 horas)
3.9.	El Modelo de Valuación de Dividendos y Ganancias de Capital. (2 horas)
3.10.	El Modelo de Valuación de dividendos y las utilidades. (2 horas)
3.11.	Otras características del modelo de valuación de dividendos. (1 horas)
4	NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS
4.1.	La curva de rendimiento. (2 horas)
4.2.	Teorías de las tasas de interés. (2 horas)
4.3.	Teoría de los fondos susceptibles. (2 horas)
4.4.	Teoría de la preferencia de la liquidez. (2 horas)
4.5.	Teoría de la segmentación del mercado. (2 horas)
5	TEORIA DEL PORTAFOLIO
5.1.	Definición y Medición del Riesgo. (2 horas)
5.2.	Riesgo de un activo y de la Cartera. (3 horas)
5.3.	Portafolio de dos activos riesgosos. (3 horas)
5.4.	Portafolio Riesgoso Óptimo. (3 horas)
5.5.	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 -Foros, debates, chats y otros -Informes -Prácticas de laboratorio -Trabajos prácticos - productos -Visitas técnicas
-Establece las fuentes de financiamiento que ofrece el mercado financiero, entiende su funcionamiento y evalúa su comportamiento.	-Foros, debates, chats y otros -Informes -Investigaciones -Proyectos -Visitas técnicas
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 -Evaluación oral -Trabajos prácticos - productos
-Comprende el concepto de riesgo financiero y lo aplica cuando analiza un portafolio de inversión con probidad.	-Evaluación escrita -Evaluación oral -Investigaciones -Trabajos prácticos - productos
-Entiende el funcionamiento de los mercados financieros y analiza su comportamiento objetivamente.	-Evaluación escrita -Proyectos -Visitas técnicas

Desglose de evaluación

Evidencia	Descripción	Contenidos sílabo a evaluar	Aporte	Calificación	Semana
Evaluación escrita	individual		APORTE	10	Semana: 4 (22/04/20 al 27/04/20)
Investigaciones	trabajos grupales		APORTE	5	Semana: 9 (27/05/20 al 29/05/20)
Evaluación escrita	individual		APORTE	5	Semana: 11 (11/06/20 al 15/06/20)
Evaluación escrita	individual		APORTE	10	Semana: 17-18 (21-07-2020 al 03-08-2020)
Evaluación escrita	final		EXAMEN	20	Semana: 17-18 (21-07-2020 al 03-08-2020)
Evaluación escrita	supletorio		SUPLETORIO	20	Semana: 20 (al)

Metodología

La metodología a emplear será altamente participativa orientada a la integración de la práctica y la teoría. En el trabajo en aula se recurrirá a la exposición dialogada y debate. Se utilizará modelos de simulación previamente compartidos

Criterios de Evaluación

se calificará la aplicación de elementos teóricos

En los trabajos grupales se valorará la colaboración

Los informes se calificará la formalidad de la escritura académica

5. Referencias

Bibliografía base

Libros

Autor	Editorial	Título	Año	ISBN
Berenson, Mark	Prentice Hall	Estadística Básica en Administración	1996	
Ross, Stephen y otros	Mcgraw Hill	Finanzas Corporativas	2005	
Sodelvilla García, Emilio	Hispano Europeo	Decisiones empresariales con riesgo e incertidumbre	1984	
Garido 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	

Web

Autor	Título	URL
UNAM	Evaluación de inversiones	http://www.cyta.com.ar/ta0504/v5n4a4.htm
David Espinoza Salas	Evaluación de inversiones	

Software

Bibliografía de apoyo

Libros

--

Web

--

Software

--

Docente

Director/Junta

Fecha aprobación: **27/02/2020**

Estado: **Aprobado**