UNIVERSIDAD DEL AZUAY

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
ESCUELA DE ECONOMÍA EMPRESARIAL

1. Datos

Materia: EVALUACIÓN DE INVERSIONES
Código: FAD0115
Paralelo: A
Periodo : Marzo-2019 a Julio-2019
Profesor: VANEGAS MANZANO PAUL FERNANDO
Correo electrónico: pvanegas@uazuay.edu.ec
Prerrequisitos:

Código: FAD0105 Materia: FINANZAS II

Nivel: 8

Distribución de horas.

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

2. Descripción y objetivos de la materia

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.
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.
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. Objetivos de Desarrollo Sostenible

4. 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)

5. 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 -Trabajos prácticos - productos
-Establece las fuentes de financiamiento que ofrece el mercado financiero, entiende su funcionamiento y evalúa su comportamiento.	-Evaluación escrita -Reactivos -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 -Reactivos -Trabajos prácticos - productos
-Comprende el concepto de riesgo financiero y lo aplica cuando analiza un portafolio de inversión con probidad.	-Evaluación escrita -Reactivos

Resultado de aprendizaje de la carrera relacionados con la materia

Resultado de aprendizaje de la materia	Evidencias
	-Trabajos prácticos - productos
-Entiende el funcionamiento de los mercados financieros y analiza su comportamiento objetivamente.	-Evaluación escrita -Reactivos -Trabajos prácticos - productos

Desglose de evaluación

Evidencia	Descripción	Contenidos sílabo a evaluar	Aporte	Calificación	Semana
Evaluación escrita	prueba escrita	LOS MERCADOS FINANCIEROS, VALORACION Y SELECCIÓN DE INVERSIONES REALES	APORTE 1	10	Semana: 5 (08/04/19 al 13/04/19)
Trabajos prácticos - productos	trabajo grupal	VALORACION Y SELECCIÓN DE INVERSIONES REALES	APORTE 2	5	Semana: 10 (13/05/19 al 18/05/19)
Evaluación escrita	Prueba escrita	INVERSION EN TITULOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE	APORTE 2	5	Semana: 11 (20/05/19 al 23/05/19)
Evaluación escrita	Prueba escrita	NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS, TEORIA DEL PORTAFOLIO	APORTE 3	10	Semana: 14 (10/06/19 al 15/06/19)
Evaluación escrita	examen final	INVERSION EN TITULOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE, LOS MERCADOS FINANCIEROS, NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS, TEORIA DEL PORTAFOLIO, VALORACION Y SELECCIÓN DE INVERSIONES REALES	EXAMEN	20	Semana: 17-18 (30-06-2019 al 13-07-2019)
Evaluación escrita	supletorio	INVERSION EN TITULOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE, LOS MERCADOS FINANCIEROS, NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS, TEORIA DEL PORTAFOLIO, VALORACION Y SELECCIÓN DE INVERSIONES REALES	SUPLETORIO	20	Semana: 20 (al)

Metodología

La actividad docente en las sesiones se orientará al desarrollo de capacidades y la construcción de saberes , aplicables en distintos contextos de desempeño personal y social. Se aplicara una visión multidimensional en el desarrollo del contenido . Se utilizarán las estrategias del aprendizaje y enseñanza basado en problemas, las técnicas de la problematización y la contextualización de los contenidos educativos, el estudio de casos, la lectura comprensiva y el análisis de información, así como diversas formas de comunicación educativa, entre otros. Especial mención merecerá la aplicación del método investigativo orientado a la búsqueda creadora de información, que propicie en el estudiante un mayor nivel de independencia cognoscitiva y pensamiento crítico, acorde con las exigencias de la sociedad actual caracterizada por el valor del conocimiento y su aplicación práctica en la solución de problemas que nos plantea la realidad y el desarrollo de la ciencia y la tecnología.

Criterios de Evaluación

Se elaborarán y evaluarán proyectos realizados por los estudiantes, los cuales serán expuestos a lo largo de todo el ciclo conforme se avanza con la materia y se cada exposición de avance será calificada con rúbricas en las que se indican los criterios de calificación

6. 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	

Autor	Editorial	Título	Año	ISBN
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
UNAM	Evaluacion de inversiones	http://www.cyta.com.ar/ta0504/v5n4a4.htm
David Espinoza Salas	Evaluacion de inversiones	asesorias.cuautitlan2.unam.mx/.../ApuntesdeAdministracionyEvaluaciondeInversiones...

Software

Docente

Director/Junta

Fecha aprobación: 10/03/2019

Estado: Aprobado