



FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN ESCUELA DE ECONOMÍA EMPRESARIAL

1. Datos

Materia: EVALUACIÓN DE INVERSIONES
Código: FAD0115
Paralelo: A
Periodo : Marzo-2021 a Julio-2021
Profesor: TONON ORDOÑEZ LUIS BERNARDO
Correo electrónico: ltonon@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

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.

Evidencias

-Evaluación escrita
-Reactivos
-Resolución de ejercicios, casos y otros
-Trabajos prácticos - productos

-Establece las fuentes de financiamiento que ofrece el mercado financiero, entiende su funcionamiento y evalúa su comportamiento.

-Evaluación escrita
-Reactivos
-Resolución de ejercicios, casos y otros
-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

Resultado de aprendizaje de la carrera relacionados con la materia

Resultado de aprendizaje de la materia

	Evidencias
	-Resolución de ejercicios, casos y otros -Trabajos prácticos - productos
-Comprende el concepto de riesgo financiero y lo aplica cuando analiza un portafolio de inversión con probidad.	-Evaluación escrita -Reactivos -Resolución de ejercicios, casos y otros -Trabajos prácticos - productos
-Entiende el funcionamiento de los mercados financieros y analiza su comportamiento objetivamente.	-Evaluación escrita -Reactivos -Resolución de ejercicios, casos y otros -Trabajos prácticos - productos

Desglose de evaluación

Evidencia	Descripción	Contenidos sílabo a evaluar	Aporte	Calificación	Semana
Reactivos	Prueba	LOS MERCADOS FINANCIEROS, VALORACION Y SELECCIÓN DE INVERSIONES REALES	APORTE DESEMPEÑO	4	Semana: 5 (12/04/21 al 17/04/21)
Resolución de ejercicios, casos y otros	Problemas	LOS MERCADOS FINANCIEROS, VALORACION Y SELECCIÓN DE INVERSIONES REALES	APORTE DESEMPEÑO	1	Semana: 7 (26/04/21 al 29/04/21)
Reactivos	Prueba	INVERSION EN TITULOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE, NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS	APORTE DESEMPEÑO	4	Semana: 12 (31/05/21 al 05/06/21)
Resolución de ejercicios, casos y otros	Problemas	NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS, TEORIA DEL PORTAFOLIO	APORTE DESEMPEÑO	1	Semana: 14 (14/06/21 al 19/06/21)
Trabajos prácticos - productos	Trabajo	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 FINAL ASINCRÓNICO	10	Semana: 17-18 (05-07-2021 al 18-07-2021)
Reactivos	Examen	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 FINAL SINCRÓNICO	10	Semana: 17-18 (05-07-2021 al 18-07-2021)
Trabajos prácticos - productos	Trabajo	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 ASINCRÓNICO	10	Semana: 17-18 (05-07-2021 al 18-07-2021)
Reactivos	Examen	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 SINCRÓNICO	10	Semana: 17-18 (05-07-2021 al 18-07-2021)

Metodología

El trabajo autónomo se desarrollará por cada alumno por medio ejercicios planteados y de lecturas de materiales seleccionados sobre cada tema.

En las clases se desarrollará la explicación teórica de cada tema por medio ejemplo, videos y otros materiales seleccionados. También se desarrollarán ejercicios numéricos y gráficos por medio de la utilización de un pizarrón virtual.

Se evaluará por medio de pruebas sincrónicas, deberes, trabajos o ensayos que serán cargados en el campus virtual.

Todas las actividades serán calificadas sobre 10 puntos.

Se tomará en cuenta, las fuentes de información, el tratamiento del tema y conclusiones. Los trabajos serán escritos con letra Times New

Roman tamaño 12, interlineado simple.

Se utilizará en sistema URKUND para determinar los niveles de similitud con trabajos de otros estudiantes o fuentes de Internet. En el caso que se demuestre que cualquier trabajo se ha copiado de Internet, de otro compañero o que no se especifique claramente su fuente, este será calificado con cero.

Siempre se tomará en cuenta la ortografía y gramática. Por cada error ortográfico, gramatical o de formato se rebajará 0.5 puntos de la calificación total hasta un máximo de 5 de los 10 puntos.

No se recibirán trabajos extemporáneos.

Criterios de Evaluación

6. Referencias

Bibliografía base

Libros

Autor	Editorial	Título	Año	ISBN
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	
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	

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/...

Software

Bibliografía de apoyo

Libros

Autor	Editorial	Título	Año	ISBN
Orellana, Iván. Tonon, Luis. Reyes, Marco. Pinos, Luis. Cevallos, Estefanía.	Casa editora Universidad del Azuay	Riesgos financieros en el sector manufacturero del Ecuador.		978 - 9942 -822-72-7

Web

Software

Docente

Director/Junta

Fecha aprobación: 10/03/2021

Estado: **Aprobado**