UNIVERSIDAD DEL AZUAY

FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN
ESCUELA DE ECONOMÍA EMPRESARIAL

1. Datos generales

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

Nivel: 8

Distribución de horas.

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

Prerrequisitos:

Código: FAD0105 Materia: FINANZAS II

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

1.1.1.	Construcción del Flujo de Caja.
1.1.2.	La tasa de descuento y el costo de capital.
1.1.3.	Criterios de Evaluación de Inversiones.
1.2.1.	Análisis de Sensibilidad.
1.2.2.	Manejo de Escenarios.
1.2.3.	El árbol de decisiones.
1.2.4.	El método de Monte Carlo.
2.1.	Los mercados financieros.
2.2.	El mercado monetario.
2.3.	El mercado de bonos.

2.4.	El mercado de acciones.
2.5.	Los índices del mercado de acciones.
2.6.	Tipos básicos de transacciones de valores.
2.7.	Los mercados eficientes.
3.1.	Análisis económico y el mercado de bonos y acciones.
3.2.	Principios de fijación del precio de los Bonos u Obligaciones.
3.3.	Modelo básico de valuación.
3.4.	Movimientos en los precios de los bonos por cambios en las tasas de interés.
3.5.	La volatilidad del Bono.
3.6.	El principio de duración.
3.7.	Principios de fijación del precio de las acciones.
3.8.	El Modelo Básico de Valuación.
3.9.	El Modelo de Valuación de Dividendos y Ganancias de Capital.
3.10.	El Modelo de Valuación de dividendos y las utilidades.
3.11.	Otras características del modelo de valuación de dividendos.
4.1.	La curva de rendimiento.
4.2.	Teorías de las tasas de interés.
4.3.	Teoría de los fondos susceptibles.
4.4.	Teoría de la preferencia de la liquidez.
4.5.	Teoría de la segmentación del mercado.
5.1.	Definición y Medición del Riesgo.
5.2.	Riesgo de un activo y de la Cartera.
5.3.	Portafolio de dos activos riesgosos.
5.4.	Portafolio Riesgoso Óptimo.
5.5.	Modelo de Markowitz: frontera Eficiente.

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.	-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.	-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.	-Reactivos -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.	-Reactivos -Resolución de ejercicios, casos y otros -Trabajos prácticos -

Resultado de aprendizaje de la carrera relacionados con la materia

Resultado de aprendizaje de la materia	Evidencias
	productos
-Entiende el funcionamiento de los mercados financieros y analiza su comportamiento objetivamente.	-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-ABR-21 al 17-ABR-21)
Resolución de ejercicios, casos y otros	Problemas	LOS MERCADOS FINANCIEROS, VALORACION Y SELECCIÓN DE INVERSIONES REALES	APORTE DESEMPEÑO	1	Semana: 7 (26-ABR-21 al 29-ABR-21)
Reactivos	Prueba	INVERSION EN TITULOS DE RENTA FIJA Y VARIABLE, NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS	APORTE DESEMPEÑO	4	Semana: 12 (31-MAY-21 al 05-JUN-21)
Resolución de ejercicios, casos y otros	Problemas	NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS, TEORIA DEL PORTAFOLIO	APORTE DESEMPEÑO	1	Semana: 14 (14-JUN-21 al 19-JUN-21)
	APORTE CUMPLIMIENTO		APORTE CUMPLIMIENTO	10	Semana: 15 (21-JUN-21 al 26-JUN-21)
	APORTE ASISTENCIA		APORTE ASISTENCIA	10	Semana: 15 (21-JUN-21 al 26-JUN-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

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/.../ApuntesdeAdministracionyEvaluacionde Inversiones...

Software

Revista

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

Revista

Docente

Director/Junta

Fecha aprobación: 10/03/2021

Estado: Aprobado