



## FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN ESCUELA DE ECONOMÍA EMPRESARIAL

### 1. Datos generales

**Materia:** EVALUACIÓN DE INVERSIONES  
**Código:** FAD0115  
**Paralelo:** A  
**Periodo :** Marzo-2017 a Julio-2017  
**Profesor:** JARAMILLO BACA ALVARO SANTIAGO  
**Correo electrónico:** asjaramillo@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

01.01.01.	Construcción del Flujo de Caja.
01.01.02.	La tasa de descuento y el costo de capital.
01.01.03.	Criterios de Evaluación de Inversiones.
01.02.01.	Análisis de Sensibilidad.
01.02.02.	Manejo de Escenarios.
01.02.03.	El árbol de decisiones.
01.02.04.	El método de Monte Carlo.
02.01.	Los mercados financieros.
02.02.	El mercado monetario.
02.03.	El mercado de bonos.

02.04.	El mercado de acciones.
02.05.	Los índices del mercado de acciones.
02.06.	Tipos básicos de transacciones de valores.
02.07.	Los mercados eficientes.
03.01.	Análisis económico y el mercado de bonos y acciones.
03.02.	Principios de fijación del precio de los Bonos u Obligaciones.
03.03.	Modelo básico de valuación.
03.04.	Movimientos en los precios de los bonos por cambios en las tasas de interés.
03.05.	La volatilidad del Bono.
03.06.	El principio de duración.
03.07.	Principios de fijación del precio de las acciones.
03.08.	El Modelo Básico de Valuación.
03.09.	El Modelo de Valuación de Dividendos y Ganancias de Capital.
03.10.	El Modelo de Valuación de dividendos y las utilidades.
03.11.	Otras características del modelo de valuación de dividendos.
04.01.	La curva de rendimiento.
04.02.	Teorías de las tasas de interés.
04.04.	Teoría de la preferencia de la liquidez.
04.05.	Teoría de la segmentación del mercado.
04.031.	Teoría de los fondos susceptibles.
05.01.	Definición y Medición del Riesgo.
05.02.	Riesgo de un activo y de la Cartera.
05.03.	Portafolio de dos activos riesgosos.
05.04.	Portafolio Riesgoso Óptimo.
05.05.	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

##### 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  
-Trabajos prácticos -  
productos

-Entiende el funcionamiento de los mercados financieros y analiza su comportamiento objetivamente.

-Evaluación escrita  
-Reactivos  
-Trabajos prácticos -

Desglose de evaluación

Evidencia	Descripción	Contenidos sílabo a evaluar	Aporte	Calificación	Semana
Evaluación escrita	Evaluación practica respecto a la aplicación de TIR y VAN	VALORACION Y SELECCIÓN DE INVERSIONES REALES	APORTE 1	5	Semana: 5 (17-ABR-17 al 22-ABR-17)
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-ABR-17 al 22-ABR-17)
Reactivos	Evaluación respecto a los conceptos claves referentes a mercados financieros	LOS MERCADOS FINANCIEROS	APORTE 2	5	Semana: 8 (08-MAY-17 al 13-MAY-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-MAY-17 al 27-MAY-17)
Evaluación escrita	Medición del riesgo de tasa de interés	NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS	APORTE 3	5	Semana: 14 (19-JUN-17 al 24-JUN-17)
Evaluación escrita	Ejercicios prácticos relativos a la aplicación de la teoría del portafolio	TEORIA DEL PORTAFOLIO	APORTE 3	5	Semana: 15 (26-JUN-17 al 01-JUL-17)
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

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	
Berenson, Mark	Prentice Hall	Estadística Básica en Administración	1996	
Sodelvilla García, Emilio	Hispano Europeo	Decisiones empresariales con riesgo e incertidumbre	1984	

Web

Software

Revista

Bibliografía de apoyo

Libros

## Web

Autor	Título	Url
Alejandro Buján Pérez	Enciclopedia financiera	<a href="http://www.encyclopediainanciera.com/">http://www.encyclopediainanciera.com/</a>
Universidad ICESI	Discusión sobre la teoría moderna del portafolio	<a href="https://www.icesi.edu.co/revistas/index.php/estudios_gerenciales/articulo/view/84/html">https://www.icesi.edu.co/revistas/index.php/estudios_gerenciales/articulo/view/84/html</a>
Khan Academy	Mercado Financiero y de capitales	<a href="https://es.khanacademy.org/economics-finance-domain/core-finance">https://es.khanacademy.org/economics-finance-domain/core-finance</a>

## Software

## Revista

\_\_\_\_\_  
Docente

\_\_\_\_\_  
Director/Junta

Fecha aprobación: **13/03/2017**

Estado: **Aprobado**