



Fecha Aprobación:  
**16/04/2013**

**UNIVERSIDAD DEL AZUAY**

**FACULTAD DE CIENCIAS DE LA ADMINISTRACION**

**ESCUELA DE ECONOMIA**

### Sílabo

#### 1. Datos generales

**Materia:** EVALUACIÓN DE INVERSIONES

**Código:** FAD0115

**Créditos:** 4

**Nivel:** 8

**Paralelo:** 8A-ECE

**Eje de formación:** PROFESIONAL

**Periodo lectivo:** PERIODO MAR/2013 - JUL/2013

**Total de horas:** 64

**Profesor:** ZUÑIGA CONDO LENÍN PATRICIO

**Correo electrónico:** lzunigac@uazuay.edu.ec

**Prerrequisitos:**

FAD0105 FINANZAS II

#### 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. Los Proyectos de inversión.- Concepto, importancia. (1 horas)
- 1.1.1. El ciclo del proyecto.- objetivos. (1 horas)
- 1.2. Análisis y Evaluación de Proyectos de Inversión. (1 horas)
- 1.2.1. Construcción del Flujo de Caja. (1 horas)
- 1.2.2. La tasa de descuento y el costo de capital. (1 horas)
- 1.2.3. Criterios de Evaluación de Inversiones. (1 horas)
- 1.3. Análisis del Riesgo en las decisiones de inversión. (2 horas)
- 1.3.1. Análisis de Sensibilidad. (2 horas)
- 1.3.2. Manejo de Escenarios. (2 horas)
- 1.3.3. El árbol de decisiones. (2 horas)
- 1.3.4. El método de Monte Carlo. (2 horas)

#### **2. LOS MERCADOS FINANCIEROS**

- 2.1. Los mercados financieros. (2 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. (1 horas)
- 2.6. Tipos básicos de transacciones de valores. (1 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. (2 horas)
- 3.6. El principio de duración.
- 3.7. Principios de fijación del precio de las acciones. (2 horas)
- 3.8. El Modelo Básico de Valuación. (2 horas)
- 4.1. La curva de rendimiento. (1 horas)
- 3.2.1. Otras características del modelo de valuación de dividendos. (2 horas)
- 3.9. El Modelo de Valuación de Dividendos y Ganancias de Capital. (2 horas)

#### **4. NIVEL Y ESTRUCTURA DE TASAS DE INTERÉS:**

- 4.2. Teorías de las tasas de interés. (1 horas)
- 4.3. Teoría de los fondos susceptibles. (1 horas)
- 4.4. Teoría de la preferencia de la liquidez. (1 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. (2 horas)
- 5.3. Portafolio de dos activos riesgosos. (2 horas)
- 5.4. Portafolio Riesgoso Optimo. (2 horas)
- 5.5. Modelo de Markowitz: frontera Eficiente. (2 horas)
- 5.6. Modelo de fijación de los Precios de Capital (CAPM). (2 horas)
- 5.7. Introducción al estudio de los productos derivados. (2 horas)

#### 4. Sistema de Evaluación

##### Resultado de aprendizaje de la carrera relacionados con la materia

<i>Resultado de aprendizaje de la materia</i>	<i>Evidencias</i>
<b>aw. Implementar estrategias empresariales.</b>	
- Definir un portafolio de inversiones adecuado en función del riesgo que van a asumir	- Documento de ejercicios y tareas resueltas dentro del aula - Documento de ejercicios y tareas resueltas fuera del aula - Pruebas escritas
- Establecer la vinculación entre la estrategia corporativa y los planes de inversión.	- Documento de ejercicios y tareas resueltas dentro del aula - Documento de ejercicios y tareas resueltas fuera del aula - Exámenes escritos - Pruebas escritas

##### Desglose de Evaluación

Evidencia	Descripción Evidencia	Contenidos Sílabo Evaluar	Aporte	Calificación	Fch.Aproximada

##### Metodología

.

##### Criterios de Evaluación

Se recomienda cumplir las lecturas complementarias para reforzar los temas revisados. La lectura obligada será de los temas designados por el docente que se incluirá en las evaluaciones. El estudio de casos requiere igualmente la preparación adecuada para la exposición que será presentada el día designado. Se valorará también la participación en clase, siempre que sean participaciones sustentadas y que aporten al conocimiento grupal desde diferentes ópticas. Elaboración de ejercicios de aplicación. No se recibirán trabajos extemporáneos. Para efectos de evaluación en exposición de trabajos de estudio de casos, se tendrá en cuenta los siguientes aspectos: Conocimiento y dominio del tema. Análisis y sustento de ideas. Aplicación de conceptos técnicos relacionados con la materia. Interés y entusiasmo durante la participación. Claridad en la exposición del tema. Control de Tiempo asignado Toda exposición será calificada adicionalmente por el auditorio para promediar su resultado con la calificación otorgada por el docente. En todos los aportes y pruebas se calificara la aplicación de los procedimientos de resolución y análisis de los ejercicios propuestos, considerando la coherencia y certeza en la aplicación de razonamiento lógico y fórmulas estudiadas. Serán inaceptables situaciones de plagio y copia. El estudiante deberá referenciar apropiadamente las citas bibliográficas. La asistencia no puede considerarse como un aporte y de acuerdo al Reglamento de la Universidad del Azuay no se contemplará exoneración del examen final.

#### 5. Textos y otras referencias

##### Libros

##### BIBLIOGRAFÍA BASE

- Gitman y Joehnk.(2009). Fundamentos de inversión.
- Martín, Miguel.(2007). Inversiones: Instrumentos de renta fija. Pearson.
- Tong, Jesús.(2006). Finanzas empresariales: la decisión de inversión.

## Web

### BIBLIOGRAFÍA BASE

- Sánchez Machado, Inocencio Raúl. Obtenido de Obtenido de biblioteca e-libro:  
<http://site.ebrary.com/lib/uasuaysp/docDetail.action?docID=10327971&p00=evaluaci%C3%B3n+de+inversion>.
- García Moreno, Francisca Jesús. Obtenido de Obtenido de biblioteca e-libro:  
<http://site.ebrary.com/lib/uasuaysp/docDetail.action?docID=10063114&p00=riesgos+de+inversi%C3%B3n>.
- Martín, Javier. Obtenido de Obtenido de biblioteca e-libro:  
<http://site.ebrary.com/lib/uasuaysp/docDetail.action?docID=10327107&p00=riesgos+de+inversi%C3%B3n>.
- Lefcovich, Mauricio. Obtenido de Obtenido de biblioteca e-libro:  
<http://site.ebrary.com/lib/uasuaysp/docDetail.action?docID=10306734&p00=riesgos+de+inversi%C3%B3n>.

## Software

### BIBLIOGRAFÍA

---

Docente

---

Director Junta

Fecha Aprobación: **16/04/2013**

**APROBADO**