



UTPL

La Universidad Católica de Loja

Modalidad Abierta y a Distancia

Introducción a las finanzas

Guía didáctica

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos



Departamento de Ciencias Empresariales

Sección departamental de Finanzas y Gestión Bancaria

Introducción a las finanzas

Guía didáctica

Autora:

Aurora Fernanda Samaniego Namicela



FINZ_1067

Asesoría virtual
www.utpl.edu.ec

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

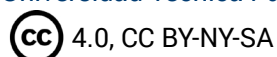
Recursos

Introducción a las finanzas

Guía didáctica

Aurora Fernanda Samaniego Namicela

Universidad Técnica Particular de Loja



Diagramación y diseño digital:

Ediloja Cía. Ltda.

Telefax: 593-7-2611418.

San Cayetano Alto s/n.

www.ediloja.com.ec

edilojainfo@ediloja.com.ec

Loja-Ecuador

ISBN digital - 978-9942-25-787-1



La versión digital ha sido acreditada bajo la licencia Creative Commons 4.0, CC BY-NC-SA: Reconocimiento-No comercial-Compartir igual; la cual permite: copiar, distribuir y comunicar públicamente la obra, mientras se reconozca la autoría original, no se utilice con fines comerciales y se permiten obras derivadas, siempre que mantenga la misma licencia al ser divulgada. <https://creativecommons.org/licenses/by-nc-sa/4.0/deed.es>

30 de abril, 2020

Índice

1. Datos de información.....	7
1.1. Presentación-Orientaciones de la asignatura.....	7
1.2. Competencias genéricas de la UTPL.....	7
1.3. Competencias específicas de la carrera	8
1.4. Competencias específicas de la asignatura	8
1.5. Problemática que aborda la asignatura en el marco del proyecto.....	8
2. Metodología de aprendizaje.....	9
3. Orientaciones didácticas por resultados de aprendizaje	10
Primer bimestre.....	10
Resultado de aprendizaje 1	10
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje.....	10
Semana 1	10
Unidad 1. Historia del dinero.....	11
1.1. Definición de dinero	11
1.2. Clases o tipos de dinero	11
1.3. Funciones del dinero.....	12
Actividades de aprendizaje recomendadas	13
Semana 2	13
1.4. Aparición de la moneda en Lidia y Grecia	14
1.5. Aparición de la moneda en Roma	14
Actividades de aprendizaje recomendadas	15

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos

Semana 3	15
1.6. Edad Moderna	15
1.7. Edad Contemporánea	16
Actividades de aprendizaje recomendadas	17
Semana 4	17
1.8. Crédito y usura	17
1.9. El nacimiento de la banca	17
Actividades de aprendizaje recomendadas	18
Autoevaluación 1	19
Semana 5	22
Unidad 2. Burbujas financieras.	22
2.1. Características y fases de las burbujas.	22
2.2. Definición de burbuja financiera	23
2.3. Burbuja de los tulipanes	23
Actividades de aprendizaje recomendadas	23
Semana 6	24
2.4. El Mississippi y South Sea Company	24
2.5. El crack de 1929	24
2.6. Retorno al patrón oro	25
2.7. Greed is good – Wall Street 1987	25
Actividades de aprendizaje recomendadas	26
Actividades finales del bimestre	26
Semana 7	26
2.8. Preparación para la prueba presencial	26
Actividades de aprendizaje recomendadas	27

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos

Semana 8	27
2.9. Prueba presencial	27
Autoevaluación 2	28
Segundo bimestre	31
Resultado de aprendizaje 1	31
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje.....	31
Semana 9.....	31
Unidad 3. Crisis Financieras de los últimos tiempos.	32
3.1. La burbuja Kamikaze, 1990	32
3.2. La crisis del petróleo de 1973	32
Actividades de aprendizaje recomendadas	33
Semana 10	33
3.3. Las puntocom.	33
3.4. Crisis subprime del 2007	34
Actividades de aprendizaje recomendadas	34
Semana 11	35
3.5. Algunas acciones como respuesta a la crisis.....	35
3.6. La crisis financiera y su repercusión en la banca española.	35
3.7. La crisis subprime y su repercusión en América Latina y el Caribe.....	35
Actividades de aprendizaje recomendadas	36
Autoevaluación 3	37
Resultado de aprendizaje 2.....	41
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje.....	41

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos

Semana 12	41
Unidad 4. Teorías Financieras	41
4.1. Concepto de finanzas	42
4.2. Rol, escenarios y funciones del financiero	42
Actividades de aprendizaje recomendadas	42
Semana 13	42
4.3. Administrador financiero	43
4.4. Las finanzas y su relación con otras áreas del conocimiento.	43
Actividades de aprendizaje recomendadas	43
Resultado de aprendizaje 3	44
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje	44
Semana 14	44
4.5. Cronología de la teoría financiera	44
4.6. Campos de estudio de las finanzas	45
Actividades de aprendizaje recomendadas	45
Actividades finales del bimestre	46
Semana 15	46
4.7. Preparación para la prueba presencial	46
Actividades de aprendizaje recomendadas	46
Semana 16	46
4.8. Prueba presencial	46
Autoevaluación 4	47
4. Solucionario	51
5. Referencias bibliográficas	61
6. Recursos	63

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)

1. Datos de información

1.1. Presentación-Orientaciones de la asignatura



1.2. Competencias genéricas de la UTPL

- Comunicación oral y escrita.
- Pensamiento crítico y reflexivo.
- Compromiso e implicación social
- Comportamiento ético

1.3. Competencias específicas de la carrera

- Analiza los conocimientos y saberes ancestrales y científicos que dan origen a la formación de estudiantes en las aristas de los sistemas financieros, finanzas operacionales, estructurales, internacionales y gestión de riesgos financieros a escala nacional e internacional.

1.4. Competencias específicas de la asignatura

- Conoce los conceptos básicos de las teorías financieras plasmadas en la actividad económica de las organizaciones.

1.5. Problemática que aborda la asignatura en el marco del proyecto

Desconocimiento de los fundamentos teóricos de las finanzas y su relación con el sistema financiero público, privado y del sector popular y solidario.



2. Metodología de aprendizaje

Con la metodología de revisión de literatura, posibilita al estudiante la búsqueda y selección de contenidos, se explorarán las bases teóricas sobre historia del dinero, las crisis financieras más importantes de la historia y la teoría financiera.

Estimado estudiante le invito a revisar el siguiente recurso en el cual se amplía información sobre la metodología de aprendizaje: Medina-López,J; Marín-García, J; Luque,R (2010) , Propuesta metodológica para la realización de búsquedas sistemáticas de bibliografía.

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)



3. Orientaciones didácticas por resultados de aprendizaje



Primer bimestre

Resultado de aprendizaje 1

Comprende la importancia de las finanzas.

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje

El estudiante comprenderá la importancia de las finanzas. Donde se abordará la historia desde la carencia de dinero en el imperio Inca, hasta la llegada de las burbujas financieras identificando las causas y consecuencias. En esta unidad daremos respuesta a la siguiente pregunta: ¿Cómo algunas decisiones han desatado crisis financieras mundiales?

A continuación, se presentan los temas a estudiar en la semana 1.



Semana 1

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)



Unidad 1. Historia del dinero

1.1. Definición de dinero

Empecemos.... Antes de la aparición del dinero, existió el trueque como un sistema de intercambio en el que los bienes y servicios se intercambian directamente por otros bienes o servicios sin utilizar un medio de intercambio como el dinero (O'Sullivan y Sheffrin, 2003).

El dinero, por su parte representa un medio de intercambio, una unidad de cuenta y reserva de valor que generalmente se acepta como pago o cambio por bienes, servicios y pago de deudas.

1.2. Clases o tipos de dinero

Actualmente cuando se habla de dinero se hace referencia a las monedas, papel moneda y a los depósitos bancarios o dinero representativo el cual tiene un valor genuino que es respaldado por un valor nominal.

A continuación, se presenta las clases de dinero:

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)

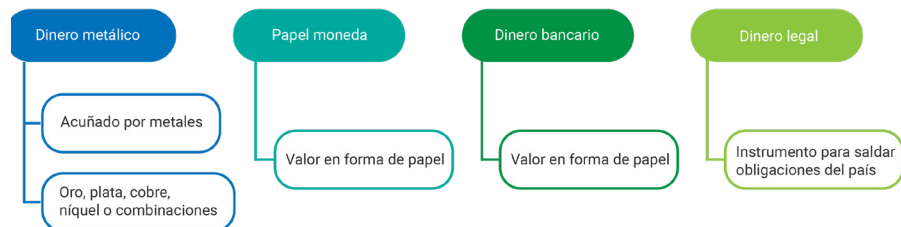


Figura 1. Tipos de dinero
Fuente: Ávila y Lugo (2004)

1.3. Funciones del dinero

Estimado estudiante, hoy en día son diversas las funciones que cumple el dinero, entre las de mayor relevancia se señalan de acuerdo a Ávila y Lugo (2004) las siguientes:

- Medida de valor.
- Medida de cambio.
- Medio de pago.
- Medio de circulación.
- Medio de atesoramiento.
- Dinero mundial.
- Patrón de precios. (p. 336).

Apreciado estudiante, por favor diríjase a su texto guía de la página 14 a 24, donde se estudiará la aparición del dinero desde los albores de la humanidad, desde el trueque, las clases y funciones del dinero.

Samaniego, A. (2017) *Texto Guía Introducción a las Finanzas*. Loja, Ecuador. Editorial: Universidad Técnica Particular de Loja.

Después de la lectura, usted podrá interpretar la historia desde la carencia de dinero en el imperio Inca, la historia de la moneda, los préstamos y la usura, el nacimiento y evolución de la banca.



Actividades de aprendizaje recomendadas

Las actividades de aprendizaje recomendadas, no tienen carácter evaluativo, pero si usted las realiza potenciará su proceso de aprendizaje.

Seguidamente puede revisar la presentación, en donde se da a conocer las funciones y clases de dinero.

Muy interesante la presentación. ¿Verdad? La presentación, muestra la definición de dinero por diversos autores, las clases de dinero, los factores del valor del dinero y que tan ventajoso era acuñar el dinero en metales como el oro y plata.

Además, es importante que dé respuesta a la siguiente pregunta: ¿Usted cree que, en la actualidad, aún se sigue utilizando el trueque como método de pago, ejemplifique?



Semana 2

Para la semana dos, usted estudiará la aparición de la moneda en Lidia, Grecia y Roma.

1.4. Aparición de la moneda en Lidia y Grecia

Antiguamente se usaban artículos como cabezas de ganado, conchas, whisky, piedras preciosas, entre otras para realizar actos de comercio, aunque ninguna de estas mercancías tuvo una importancia duradera, por tanto, no se utilizaron como moneda, hasta la aparición de la moneda en Lidia y el inicio de las técnicas de acuñación.

Las monedas que confeccionaron los Lidios fueron de oro y plata o una aleación entre los dos metales. Estas monedas tenían una forma ligeramente oval, que correspondían a un sistema regular monetario, yendo desde un grupo de monedas más grandes hasta monedas más pequeñas. Además, para garantizar su autenticidad, el rey hacía estampar en cada una de ellas su emblema, una cabeza de león.

Al acuñar las monedas con su valor estampado, se eliminaba la problemática de tener que pesar el metal cada vez que se realizaba una transacción. Esto facilitó el comercio y una expansión del mercado.

1.5. Aparición de la moneda en Roma

En el siglo VIII a.C., el medio de pago en Roma eran las barras de bronce, estas barras no tenían estándar de peso y tamaño. Como este era un metal barato se necesitaban grandes cantidades para realizar transacciones. En el siglo II a.C. Roma acuñó monedas de oro.

Apreciado estudiante diríjase a su texto guía de la página 31, donde se estudiará la aparición en Lidia y Roma.

Samaniego, A. (2017) *Texto Guía Introducción a las Finanzas*. Loja, Ecuador. Editorial: Universidad Técnica Particular de Loja.



Actividades de aprendizaje recomendadas

Señor estudiante, a continuación, revise la presentación de la semana 2, en la cual se indica cómo se dio inicio a la moneda en Lidia, además cómo funcionaba el sistema financiero romano.

[Ir a recursos](#)

Muy interesante la presentación. ¿Verdad? Lidia marcó un hito en la historia del sistema financiero, con la acuñación de la moneda. ¿Está de acuerdo conmigo? Indique su opinión.



Semana 3

1.6. Edad Moderna

Estimado estudiante, seguimos avanzando con el estudio del dinero y nos ubicamos en la Edad Moderna.

En la Edad Moderna se usó el dinero para casi la totalidad de las operaciones económicas. A finales del siglo XV el dinero europeo inició una etapa de evolución provocado por las siguientes causas.

- El impacto del desarrollo artístico en el Renacimiento.
- Diversas fuentes de suministro de metales preciosos, esta época estuvo marcada por los descubrimientos y exploración..

[Índice](#)

[Primer bimestre](#)

[Segundo bimestre](#)

[Solucionario](#)

[Referencias bibliográficas](#)

[Recursos](#)

1.7. Edad Contemporánea

Y continuamos nuestro recorrido por la historia del dinero, hasta ubicarnos en la Edad Contemporánea.

La Edad Contemporánea comenzó con la Revolución Francesa y la Revolución Industrial.

El patrón oro era el sistema económico hasta la Primera Guerra Mundial, suponía la relación directa entre la cantidad de oro perteneciente a un país y el total del dinero disponible en circulación, permitía el intercambio legal de un valor específico de una moneda por oro, por lo que el Banco Central en función de precios oficiales establecidos debía entregar oro a cambio de moneda o billetes o viceversa. (p. 12).

Después de la Segunda Guerra Mundial y la Conferencia de Bretton Woods, en la cual se estableció que todas las divisas serían convertibles al dólar estadounidense y que este sería el único convertible a lingotes de oro, a cambio de 35 dólares por onza para los gobiernos extranjeros. Pero a partir de 1971, se puso fin de la convertibilidad del dólar al oro. (Wray, 2012).

Apreciado estudiante diríjase a su texto guía de la página 35, donde se detallan los textos estudiados en esta semana.

Samaniego, A. (2017) *Texto Guía Introducción a las Finanzas*. Loja, Ecuador. Editorial: Universidad Técnica Particular de Loja.



Actividades de aprendizaje recomendadas

Señor estudiante, luego de realizar el estudio de esta primera parte, lo invito a que dé respuesta a la siguiente interrogante ¿Con la aparición de la moneda, se dinamizó la economía de los pueblos?



Semana 4

En la semana cuatro los temas que se estudian son los siguientes:

1.8. Crédito y usura

La usura se define hoy como la práctica de hacer préstamos monetarios poco éticos o inmorales que enriquecen injustamente al prestamista, originalmente, usura significaba interés de cualquier tipo.

Un préstamo puede considerarse usurero debido las tasas de interés excesivas o abusivas u otros factores.

1.9. El nacimiento de la banca

Estimado estudiante en esta temática, se realiza un recorrido que empieza en el siglo V en Grecia con la aparición de instituciones similares a un banco, pasando por la dinastía Tang en China en los años 618 al 907, siguiendo a la Edad Media con la aparición de los templarios, luego la aparición de las bolsas de valores y finalmente con la regulación en la banca.

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)

Le invito a revisar el texto guía, en donde encontrará más a detalle los temas propuestos para esta semana.

Samaniego, A. (2017) *Texto Guía Introducción a las Finanzas*. Loja, Ecuador. Editorial: Universidad Técnica Particular de Loja.



Actividades de aprendizaje recomendadas

Señor estudiante lo invito a investigar, dos casos de usura que han sucedido a través de la historia. Una vez que haya realizado la búsqueda de la información, determine las semejanzas y diferencias entre los casos de usura que usted investigó y el caso de usura de Gerard Law que fue estudiado en este apartado.

Estimado estudiante, le felicito ha llegado a culminar la unidad uno. Ha realizado un excelente trabajo

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos



Autoevaluación 1

Seleccione la opción correcta:

1. ¿Qué es el trueque?

- a. Intercambio de bienes y servicios, la intermediación no se la realiza con dinero
- b. Intercambio de bienes y servicios, la intermediación se la realiza con dinero.
- c. Es la compraventa de bienes y servicios.

2. El dinero es:

- a. Un medio de intercambio que tiene la ventaja de eliminar las ineficiencias del trueque
- b. Pieza de metal con relieve.
- c. Papel impreso de forma rectangular

3. El origen de las monedas data del año:

- a. 600 d. C
- b. 600 a.C
- c. 1822

4. En tiempos de Jesús el denario representaba el pago de una jornada de:

- a. 8 horas de trabajo a un agricultor.
- b. 10 hora de trabajo a un agricultor.
- c. 12 horas trabajo a un agricultor.

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos

5. ¿Cuáles son los tipos de dinero de acuerdo con Von Mises?

- a. Dinero mercancía, dinero representativo
- b. Dinero mercancía, moneda de curso forzoso, dinero crédito
- c. Dinero mercancía, dinero metálico.

6. Las monedas que confeccionaron los Lidios fueron de:

- a. Oro
- b. Plata
- c. Oro y plata o una alienación de las dos

7. El dinero volador consistía en depositar en la oficina local y retirarlo en:

- a. El mismo lugar.
- b. La capital.
- c. Cualquier parte del mundo.

8. Las primeras Bolsas de Valores, aparecieron en el siglo:

- a. XIV.
- b. X.
- c. XII.

9. El éxito del banco de la familia Medici estaba centrado en:

- a. La diversificación y el tamaño.
- b. Mantener contratos especiales y renegociar frecuentemente con sus clientes.
- c. En los depósitos.

**10. A mediados del siglo XVII, se crearon los primeros bancos
¿Cuál fue la función de estas instituciones?**

- a. Regular y limitar los abusos del dinero y mejorar la acuñación de las monedas
- b. Regular y limitar la compra y venta de valores
- c. Regular y controlar las funciones del sistema financiero.

¡Felicitaciones! Ha concluido con el estudio de la presente unidad, compruebe sus respuestas en el solucionario al final del texto guía, y así podrá determinar sus aciertos y falencias que deberá reforzar.

[Ir al solucionario](#)

[Índice](#)

[Primer
bimestre](#)

[Segundo
bimestre](#)

[Solucionario](#)

[Referencias
bibliográficas](#)

[Recursos](#)



Semana 5



Unidad 2. Burbujas financieras.

Muy bien ha superado la unidad 1.

En la unidad 2, se estudia las fases de la burbuja financiera, burbuja de los tulipanes, Mississippi y South Sea Company, el crack de 1929 y Wall Street. Les invito a abordar estos fascinantes temas.

2.1. Características y fases de las burbujas.

En esta semana se estudiará la definición, características y fases de las burbujas financieras y la burbuja de los tulipanes.

Para lo cual debe dar lectura al texto básico.

Samaniego, A. (2017) *Texto Guía Introducción a las Finanzas*. Loja, Ecuador. Editorial: Universidad Técnica Particular de Loja

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)

2.2. Definición de burbuja financiera

Estimado estudiante el texto guía presenta definiciones de muchos autores, entre estas está el concepto según Kindleberger (citado en Durán, 2012) el cual señala:

“El precio de un activo sube drásticamente durante un periodo haciendo que las personas crean que este comportamiento se mantendrá en el largo plazo”.

2.3. Burbuja de los tulipanes

Fue un periodo en el siglo de oro Holandés, durante el cual los precios de los bulbos del tulipán de moda y recientemente introducidos alcanzaron niveles extraordinariamente altos generando una burbuja económica y luego un dramático colapso (Dash, 2010).

La burbuja de los tulipanes, tuvo lugar en el siglo XVII y estalló en 1637.



Actividades de aprendizaje recomendadas

Señor estudiante, para reforzar la información y comprender la burbuja de los tulipanes, le invito ir a Google académico y buscar: Burbujas Económicas: Las lecciones no aprendidas, del autor Álvarez 2014.

En este recurso, se explica la primera burbuja financiera en la cual encontrará los principales conceptos y comprenderá el comportamiento irracional de los inversores.



Semana 6

En esta semana se estudiará las características de las burbujas de Mississippi y South Company, el crack de 1929, Greed is Good – Wall Street 1987.

Para lo cual lo solito de la manera más comedida, revise su texto guía desde la página 64 a la 85.

Samaniego, A. (2017) *Texto Guía Introducción a las Finanzas*. Loja, Ecuador. Editorial: Universidad Técnica Particular de Loja.

2.4. El Mississippi y South Sea Company

Ten el caso de la burbuja del Mississippi y su versión británica la de los Mares del Sur, su origen se halla en el canje masivo de deuda pública por acciones, en una sorprendente confusión entre lo público y lo privado que vino a asimilar los títulos de deuda pública a lo que hoy consideraríamos bonos convertibles, de acuerdo al autor Durán (2012).

2.5. El crack de 1929

El desplome de la Bolsa de Nueva York en octubre de 1929, también llamado La Gran Depresión o Jueves Negro, es el peor momento por el que ha pasado la Bolsa (Amat, 2014). Fueron algunos días de caída, la primera caída fue el jueves 24 de octubre de 1929 y luego el 28 y 29 de octubre del mismo año, lunes y martes respectivamente, lo que llevó al pánico de la población con efectos a largo plazo para Estados Unidos.

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)

El crack del 1929 vino con una buena situación económica para Estados Unidos y los ciudadanos tenían la impresión de bonanza económica. Y esta situación llevó a Wall Street a elevar el valor de las acciones las cuales llegaron a valores desenfrenados. El optimismo del momento y la gran liquidez e innovaciones financieras tuvieron que ver en esta burbuja (Durán, 2012, p. 69).

2.6. Retorno al patrón oro

De acuerdo a Comín (2011), el regreso al patrón oro tuvo las siguientes consecuencias monetarias:

- La obligación de conservar la paridad de las divisas confinó la capacidad de los gobiernos para ingresar en políticas expansionistas.
- El sistema de tipo de cambios fijos aumentó los flujos financieros entre las economías europeas.
- Los países con superávit en la balanza por cuenta corriente y movimientos de capital a largo plazo (balanza básica), no cumplieron las reglas del patrón oro, lo que enfatizó los desequilibrios internacionales, ya que la carga del ajuste de los países con déficit en la balanza de pagos.

2.7. Greed is good – Wall Street 1987

Estimado estudiante, de acuerdo a Argandoña (1989), las causas de la crisis de Wall Street de 1987 son:

- Cambio en algún componente fundamental del modelo de valoración de acciones en el mercado.
- Caída de los rendimientos futuros esperados.

- Shock macroeconómico.
- Aumento esperado del tipo de interés.
- Aumento de la incertidumbre.



Actividades de aprendizaje recomendadas

La actividad que se presenta a continuación tiene la finalidad de reforzar el tema que usted está estudiando. Estas actividades no tienen carácter evaluativo, pero si usted las realiza potenciará su proceso de aprendizaje.

¿Cuáles son las características de las crisis financieras?



Actividades finales del bimestre



Semana 7

2.8. Preparación para la prueba presencial

En la presente semana se realiza un repaso para la prueba presencial en la cual se usan los recursos de las semanas anteriores.

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos



Actividades de aprendizaje recomendadas

Señor estudiante por favor revise el texto guía y los recursos recomendados a lo largo del bimestre.



Semana 8

2.9. Prueba presencial

Estimado estudiante en esta semana usted tendrá que rendir la prueba presencial.

Éxitos.

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)



Autoevaluación 2

Seleccione la opción correcta:

1. **Las fases de la burbuja monetaria, son:**
 - a. Movimiento, euforia, manía, afición, repulsión.
 - b. Movimiento, euforia, manía.
 - c. Tasa de interés bajas, endeudamiento.
2. **Burbuja financiera es:**
 - a. La tasa de interés menor que fomenta préstamo bancario.
 - b. El precio de un activo sube por encima de su valor real y continúa subiendo por un periodo determinado, luego el precio del activo cae drásticamente.
 - c. Sobreendeudamiento de las familias y empresas
3. **La burbuja de los tulipanes tuvo su origen en:**
 - a. Europa, en el siglo XX.
 - b. Estados Unidos, en el siglo XIX.
 - c. Turquía, en el siglo XVII.

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos

4. **¿Cuál fue una de las causas de la tulipomanía?**
 - a. El capricho de los reyes por tener flores exóticas para sus palacios.
 - b. La bonanza comercial y el gusto por las flores exóticas que era un distintivo de lujo, riqueza y de estatus social.
 - c. Poseer flores para adornar las viviendas.
5. **¿Qué precio llegó a tener el tulipán Semper Augustus en la cúspide de la burbuja?**
 - a. 5 000 euros.
 - b. 25 000 euros
 - c. 500 000 euros
6. **¿Cuál fue el origen de la burbuja del Mississippi?**
 - a. El canje masivo de deuda pública por acciones.
 - b. La bonanza comercial.
 - c. Desempleo, migración.
7. **¿Cuál fue el objetivo de la creación de la compañía Mares del Sur?**
 - a. Fortalecer varios tipos de deuda pública tras las guerras que mantenía Inglaterra.
 - b. Vender los tulipanes.
 - c. La reducción del consumo.

8. El origen de la Gran Depresión estuvo dado por:

- a. La Reserva Federal fue privatizada, se alejaron del patrón oro y problemas bursátiles.
- b. Fortalecer varios tipos de deuda pública tras las guerras que mantenía Inglaterra.
- c. Compra y venta de tulipanes.

9. ¿Cuáles son las consecuencias sociales de la Gran Depresión?

- a. Surgen nuevas ideologías: Hitler y Mussolini.
- b. Reducción del consumo y producción nacional.
- c. Desempleo, migración y pobreza, protestas, violación del orden público

10. ¿Qué son los bonos basura?

- a. Activos de alto rendimiento con emisores de baja solvencia.
- b. Software financiero.
- c. Activos de bajo rendimiento.

¡Felicitaciones! ha concluido con el estudio de la presente unidad, compruebe sus respuestas en el solucionario al final del texto guía, y así podrá determinar sus aciertos y falencias que deberá reforzar.

[Ir al solucionario](#)

"Nunca consideres el estudio como una obligación, sino como una oportunidad

para penetrar en el bello y maravilloso mundo del saber."
Albert Einstein.



Segundo bimestre

Resultado de aprendizaje 1

Comprende la importancia de las finanzas

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje

Ha llegado al segundo bimestre, gracias a su esfuerzo y responsabilidad.

Y ahora, es tiempo de seguir aprendiendo.



Semana 9

Índice

Primer bimestre

Segundo bimestre

Solucionario

Referencias bibliográficas

Recursos



Unidad 3. Crisis Financieras de los últimos tiempos.

En la presente semana se estudiará las burbujas Kamikase y la crisis del petróleo de 1973, para lo cual le invito a leer el texto guía las páginas 93 a la 102.

Samaniego, A. (2017) *Texto Guía Introducción a las Finanzas*. Loja, Ecuador. Editorial: Universidad Técnica Particular de Loja.

3.1. La burbuja Kamikaze, 1990

La burbuja Kamikase, se originó entre otras causas porque Japón llevó a cabo una política monetaria flexible, como mantener los tipos de interés en los mínimos históricos. Para aquella época existía liquidez por lo que existió mayores facilidades para contraer deuda y esto condujo que los precios de los activos crecieran con gran rapidez. El precio de la tierra subía a pasos acelerados entre 1956 y 1986 había subido en 5 000%.

3.2. La crisis del petróleo de 1973

La crisis del petróleo no se dio por ninguna burbuja especulativa, como lo hemos visto hasta ahora. Después de poner fin a la Segunda Guerra Mundial la estabilidad monetaria se frenó por los problemas económicos que enfrentaba Estados Unidos por haber financiado la Guerra de Vietnam, lo que hizo que el dólar se deprecie.

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)

Para obtener más información sobre la temática, le invito a revisar el texto guía, aquí encontrará a detalle sobre los temas estudiados en la presente semana



Actividades de aprendizaje recomendadas

Estimado estudiante, como se pudo estudiar en esta unidad, Japón siendo una potencia mundial, sufrió una burbuja financiera teniendo una lenta recuperación, con estos antecedentes le invito a dar respuesta a la siguiente pregunta ¿Cuándo se originó la crisis Kamikaze?

Apreciado estudiante, en la burbuja financiera kamikase se desarrollaron las finanzas con la creación de ciertos productos como los zaitech, por favor de respuesta a la siguiente interrogante. ¿Qué son los zaitech?.



Semana 10

3.3. Las puntocom.

Continuado con el estudio de las burbujas financieras, esta burbuja especulativa las punto-com, la cual tuvo lugar en EE UU. El 14 de abril de 2000.

3.4. Crisis subprime del 2007

Señor estudiante, en lo que tiene que ver con la crisis subprime todo empezó con la subprime es un tipo de crédito, con un alto nivel de riesgo puesto que en la mayoría de ocasiones ofrecen créditos hipotecarios a clientes que no cuentan con información financiera, por esa razón, las entidades subprime aseguran su inversión por medio de altos intereses o del embargo de la propiedad que implica la hipoteca.

Para comprender las causas de la crisis Subprime, le invito a revisar el texto guía.



Actividades de aprendizaje recomendadas

Lo invito a dar respuesta a la siguiente interrogante ¿Qué han hecho los bancos centrales frente a la crisis?

Por favor, en su computador ingrese a YouTube y busque el video denominado La Burbuja de las Punto.Com (1995-2001), en donde se da a conocer las causas y consecuencias de esta burbuja financiera.

Muy interesante el video ¿Verdad?, el video muestra como creció la empresa de Jeff Bezos la popular Amazon, y las empresas de tecnología, las causas y consecuencias de la burbuja las punto.com.

Estimado estudiante, tomando en cuenta el video, ¿Usted cree qué podría volver a estallar una burbuja como las punto-com?



Semana 11

3.5. Algunas acciones como respuesta a la crisis.

Nadal (2008), señala que en 2009 el Congreso de los Estados Unidos desarrolló iniciativas para mejorar la regulación financiera, mantener la renta disponible y evitar el aumento de las ejecuciones hipotecarias, dándole más competencias a la Reserva Federal en temas de supervisión, regulación sobre la banca de inversión, y sobre los límites de reservas de capital.

3.6. La crisis financiera y su repercusión en la banca española.

Hasta aquí se ha revisado las principales crisis financieras que se han suscitado a lo largo de la historia. La crisis subprime es la más reciente y sus repercusiones fueron a nivel mundial.

3.7. La crisis subprime y su repercusión en América Latina y el Caribe.

Lo invito a revisar el texto guía en donde usted podrá encontrar el impacto que tuvo la crisis subprime tanto en Europa como en América Latina y el Caribe.

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)



Actividades de aprendizaje recomendadas

La actividad que se presenta a continuación tiene la finalidad de reforzar el tema que usted está estudiando, no tiene carácter evaluativo, pero si usted la realiza potenciará su proceso de aprendizaje. La crisis subprime tuvo un impacto a nivel mundial, afectando negativamente diferentes ámbitos como el económico y social. Con este antecedente por favor de respuesta a la siguiente pregunta:

¿Cree usted que se han superado los efectos negativos de la crisis?:

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)



Autoevaluación 3

Seleccione la opción correcta:

1. **En Japón los precios de los inmuebles han sido siempre altos. En la burbuja Kamikase, el crédito hipotecario se abarató lo que provocó:**
 - a. Que el precio de la tierra suba.
 - b. Que el precio de la tierra se mantenga.
 - c. Que el precio de la tierra baje.
2. **Indique las razones a las que se debió el declive de Japón:**
 - a. Mayor inversión, mantener la tasa de interés, masiva oferta crediticia.
 - b. Impacto inmobiliario y bursátil, falta de iniciativas de inversión, e inestabilidad entre el ahorro y la inversión
 - c. Sobreendeudamiento de las familias y empresas, mantener niveles de interés e inestabilidad entre el ahorro y la inversión.
3. **¿Cuál era el negocio de los bancos japoneses?**
 - a. Conceder préstamos hipotecando el bien inmueble siempre y cuando el precio del inmueble mantuviera una actividad de escaso riesgo
 - b. Conceder préstamos hipotecando el bien inmueble siempre y cuando el precio del inmueble baje.
 - c. Conceder préstamos hipotecando el bien inmueble.

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos

4. ¿Cuáles son las causas de la crisis de Japón?

- a. Oferta crediticia a clientes con buena capacidad de pago, préstamos con bajas tasas de interés, déficit comercial, aumento de precio inmuebles y acciones, presión de EEUU para se deprecie el yen.
- b. Oferta crediticia a clientes con buena capacidad de pago, préstamos con bajas tasas de interés, déficit comercial, caída del precio inmuebles y acciones, presión de EEUU para se deprecie el yen.
- c. Oferta crediticia a clientes con baja capacidad de pago, préstamos con bajas tasas de interés, superávit comercial, aumento de precio inmuebles y acciones, presión de EEUU para se aprecie el yen

5. Las empresas japonesas pedían créditos para realizar inversiones en el sector inmobiliario que subían de precio con rapidez y estas mismas propiedades eran hipotecadas por nuevos créditos cada vez de mayor monto. ¿Con qué objetivo realizaban estas transacciones las empresas?

- a. Al crecer el patrimonio de las empresas crecían el precio de las acciones.
- b. Al crecer el patrimonio de las empresas bajaba el precio de las acciones.
- c. Al bajar el patrimonio de las empresas crecían el precio de las acciones.

6. ¿Por qué se dio la crisis del petróleo de 1973?

- a. La Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) bajó en 20% los volúmenes de producción del crudo esto como apoyo a los Estados Unidos y Europa a Israel.
- b. Existió una burbuja especulativa.
- c. Existió una crisis inmobiliaria.

7. Seleccione uno de los resultados de la crisis del petróleo de 1973.

- a. Subir las tasas de interés.
- b. Gran parte de los países optaron por el uso de energías diferentes como nuclear, eólica, solar entre otras.
- c. Contraer la oferta del crédito.

8. En la burbuja puntocom. ¿Cómo se comportaron las acciones de las empresas tecnológicas?

- a. El precio de las acciones de las empresas puntocom subieron sin datos objetivos, no estaban generando beneficios que justifique la subida desmedida de precios.
- b. El precio de las acciones de las empresas puntocom bajaron drásticamente.
- c. El precio de las acciones de las empresas puntocom se mantuvieron.

9. La hipoteca subprime, es un tipo de crédito que:

- a. Con un bajo riesgo y bajos intereses puesto que se otorgan a clientes que no cuentan con información financiera o no son sujeto de créditos hipotecarios convencionales.
- b. Con un alto riesgo y altos intereses puesto que se otorgan a clientes que no cuentan con información financiera o no son sujeto de créditos hipotecarios convencionales.
- c. Con un bajo riesgo y bajos intereses puesto que se otorgan a clientes que cuentan con información financiera y son sujeto de créditos hipotecarios convencionales.

10. ¿Qué es la banca de inversiones?

- a. Es la que puede financiarse a través del público, esta supervisada por la Reserva Federal
- b. Es la se financia a través del mercado de capitales, y puede acudir al público en busca de financiamiento, no estaba supervisada
- c. Es aquella que se financia a través del mercado de capitales, tiene prohibido acudir al público en busca de financiamiento, no estaba supervisada.

¡Felicitaciones! ha concluido con el estudio de la presente unidad, compruebe sus respuestas en el solucionario al final del texto guía, y así podrá determinar sus aciertos y falencias que deberá reforzar.

[Ir al solucionario](#)

Resultado de aprendizaje 2

Comprende la teoría que sustentan las finanzas.

Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje

El estudiante comprenderá la teoría que sustentan las finanzas. Donde se abordará el rol del financiero, escenarios donde se desempeñan y funciones del financiero; además se estudiará la relación de las finanzas y su relación con otras áreas del conocimiento, pasando desde la economía, administración, sistemas de información y marketing.



Semana 12



Unidad 4. Teorías Financieras.

Ha llegado a la última unidad de estudio del texto guía, felicitaciones por su perseverancia a lo largo del ciclo. En la presente unidad se abordarán temas como concepto de finanzas, el rol, las funciones y los escenarios de actuación del administrador financiero y la historia de la teoría financiera desde los enfoques clásicos, haciendo un recorrido hasta llegar al moderno.

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)

Recuerde seguir las estrategias de aprendizaje de la materia

4.1. Concepto de finanzas.

Estimados estudiantes, en el texto guía podrá encontrar algunas definiciones de finanzas de acuerdo a algunos autores, el término finanzas proviene del latín “finis” que significa acabar o terminar. Las finanzas, según el diccionario, se refieren a hacienda y negocios. Se le define como las relacionadas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa; y de los mercados e instituciones financieras tanto nacionales e internacionales.

4.2. Rol, escenarios y funciones del financiero.

Estimados estudiantes, los escenarios en los que el financiero puede desempeñar su trabajo es intermediarios financieros del sistema financiero, mercado de valores, en el empresarial, corporativo, pyme y Mipyme y economía popular y solidaria; y tomar el rol de gerente financiero, analista de riesgos, corredor de bolsa entre otras. Para conocer más sobre este tema le invito a revisar el texto guía.



Actividades de aprendizaje recomendadas

Lo invito a investigar sobre la importancia de las finanzas, tema de suma importancia que lo tratará en esta unidad.



Semana 13

4.3. Administrador financiero.

El administrador financiero, es aquella persona que realiza estrategias para alcanzar la meta de la administración financiera. La meta de la administración financiera, es maximizar el valor actual por cada acción del capital existente.

4.4. Las finanzas y su relación con otras áreas del conocimiento.

En este apartado se aborda las finanzas y su relación con la economía, administración, sistemas de información, matemáticas y contabilidad.

Estimado estudiante para profundizar los contenidos de esta semana por favor revise las páginas 153 a la 156 del texto guía.

Samaniego, A. (2017) *Texto Guía Introducción a las Finanzas*. Loja, Ecuador. Editorial: Universidad Técnica Particular de Loja.



Actividades de aprendizaje recomendadas

Se ha abordado la relación que tiene las finanzas con otras disciplinas. Ahora lo invito a dar respuesta a la siguiente interrogante ¿Con qué otra área del conocimiento se puede relacionar las finanzas?

**Resultado de
aprendizaje 3**

El estudiante tendrá conocimiento sobre el proceso evolutivo de las finanzas.

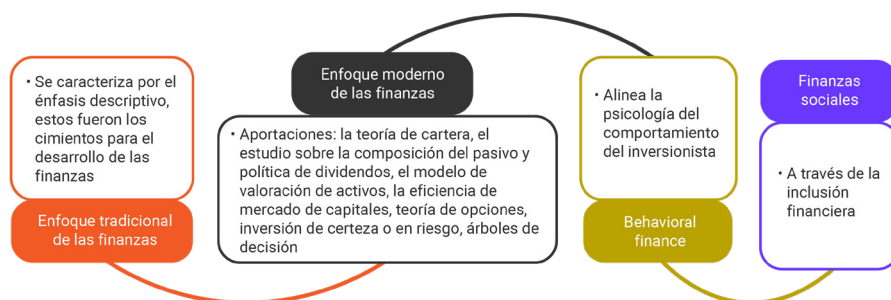
Contenidos, recursos y actividades de aprendizaje**Semana 14****4.5. Cronología de la teoría financiera.**

Figura 2. Cronología de la teoría financiera.

Fuente: Gómez-Bezares (2010), Saavedra y Saavedra (2012).

4.6. Campos de estudio de las finanzas.

Los campos de estudio de las finanzas, se centran principalmente en finanzas corporativas, finanzas bursátiles, ingeniería financiera, finanzas internacionales, mercado e instituciones financieras y finanzas sociales.

Apreciado estudiante diríjase a su texto guía de la página 158, donde se estudiará los temas correspondientes a la semana 14.

Samaniego, A. (2017) *Texto Guía Introducción a las Finanzas*. Loja, Ecuador. Editorial: Universidad Técnica Particular de Loja.



Actividades de aprendizaje recomendadas

La actividad que se presentan a continuación tiene la finalidad de reforzar el tema que usted está estudiando. Esta actividad no tiene carácter evaluativo, pero si usted las realiza potenciará su proceso de aprendizaje.

Por favor ingrese a Google Académico y busque el artículo denominado Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007, de los autores Saavedra, M., & Saavedra, M. (2012).

Muy interesante el artículo. ¿Verdad?, el artículo presenta la evolución de las finanzas pasando desde las finanzas descriptivas al uso de instrumentos sofisticados.



Actividades finales del bimestre



Semana 15

4.7. Preparación para la prueba presencial

En la presente semana se realiza un repaso para la prueba presencial en la cual se usan los recursos de las semanas anteriores.



Actividades de aprendizaje recomendadas

Estimado estudiante por favor revise el texto guía y los recursos recomendados a lo largo del bimestre.



Semana 16

4.8. Prueba presencial

Estimado estudiante en esta semana usted tendrá que rendir la prueba presencial. Éxitos.

[Índice](#)[Primer bimestre](#)[Segundo bimestre](#)[Solucionario](#)[Referencias bibliográficas](#)[Recursos](#)



Autoevaluación 4

Para validar sus logros es importante que realice la autoevaluación de la unidad 4.

Seleccione la opción correcta:

1. Las finanzas se definen como:

- a. El estudio de cómo las empresas asignan y usan recursos monetarios dentro de un plazo establecido, considerando los riesgos exigidos en sus proyectos
- b. La actividad orientada a organizar los recursos empresariales, humanos y materiales, para alcanzar los objetivos
- c. El proceso de planificar, organizar, dirigir y controlar las actividades de una empresa

2. La meta de la administración financiera es:

- a. Evitar las dificultades financieras y la quiebra.
- b. Maximizar el valor actual por cada acción
- c. Maximizar las ventas o la participación de mercado

3. ¿Cómo las finanzas se relacionan con la contabilidad?

- a. Por medio del análisis de la oferta y la demanda.
- b. A través de la teoría de juegos
- c. La contabilidad le proporciona información a través de estados financieros

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos

4. **¿A mediados de qué siglo surge el enfoque tradicional de las finanzas?**
- a. XX
 - b. XVI
 - c. XIX
5. **En la época de los años 50 el estudio de las finanzas se enfocaron en:**
- a. Las decisiones de financiamiento e inversión.
 - b. El estudio descriptivo de las instituciones financieras
 - c. El registro monetario de las instituciones.
6. **La teoría moderna de las finanzas está orientada a:**
- a. Que la empresa debe maximizar su valor de mercado.
 - b. La supervivencia de la empresa
 - c. Generar mayores ventas.
7. **¿Qué estudian las finanzas conductuales?**
- a. Las decisiones de inversión y financiamiento.
 - b. La psicología del comportamiento del inversionista.
 - c. La ingeniería financiera.

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos

8. ¿Qué son las finanzas sociales?

- a. Es la combinación de alternativas de financiación entre recursos propios y endeudamiento, que determina la posición financiera de la empresa en un momento dado
- b. Es la combinación de alternativas de financiación entre recursos propios y endeudamiento, que determina la posición financiera de la empresa en un momento dado
- c. Es la adecuación de productos e instrumentos financieros a las necesidades de los clientes que, por falta de recursos o desconocimiento, no se han beneficiado con el desarrollo de los mercados.

9. ¿Qué es costo de capital?

- a. Es la tasa de rendimiento que la empresa debe ganar en los proyectos en los que invierte para mantener su valor de mercado y atraer fondos.
- b. Es el nivel de beneficio de una inversión esto es el estímulo por invertir
- c. Es la combinación de alternativas de financiación entre recursos propios y endeudamiento, que determina la posición financiera de la empresa en un momento dado

10. ¿Qué es estructura de capital?

- a. Es la combinación de alternativas de financiación entre recursos propios y endeudamiento, que determina la posición financiera de la empresa en un momento dado.
- b. Es la tasa de rendimiento que la empresa debe ganar en los proyectos en los que invierte para mantener su valor de mercado y atraer fondos.
- c. Es adecuar productos e instrumentos financieros a las necesidades de los clientes que, por falta de recursos o desconocimiento, no se han beneficiado con el desarrollo de los mercados.

¡Felicitaciones! ha concluido con el estudio de la presente unidad, compruebe sus respuestas en el solucionario al final del texto guía, y así podrá determinar sus aciertos y falencias que deberá reforzar.

[Ir al solucionario](#)



4. Solucionario

Autoevaluación 1		
Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	a	El trueque es un sistema de intercambio en el que los bienes y servicios se intercambian directamente por otros bienes o servicios sin utilizar un medio de intercambio como el dinero.
2	a	El dinero es un medio de intercambio que sirve como medida, medio de pago y acumulador de valor. Las personas usan el dinero pagar y recibir pagos, para ahorrar. Elimina las siguientes ineficiencias del trueque, que no todos percibían que los artículos que comercializaban tenían el mismo valor y por tanto no se podía realizar la transacción.
3	b	Dentro de la historia del dinero específicamente de las monedas, data del año 600 a.C., las cuales eran acuñadas en oro y plata
4	c	En tiempos de Jesús un denario representaba el pago de una jornada de trabajo de 12 horas a un agricultor, y los agricultores podían comprar 1 litro de trigo o 3 de cebada con un denario.
5	b	El dinero mercancía es el que está hecho de algo material, como el oro y la plata. La moneda de curso forzoso es la que se establece legalmente por las autoridades monetarias de un país, y se obliga a utilizar una sola moneda como la única forma de pago aceptable de un país. El dinero crédito es un documento con vencimiento futuro utilizado como medio de cambio.

Autoevaluación 1		
Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
6	c	Las monedas que confeccionaron los Lidios fueron de oro y plata o una aleación entre los dos metales. Estas monedas tenían una forma ligeramente oval, que correspondían a un sistema regular monetario.
7	b	El nacimiento de la banca tiene sus orígenes en los años 618 al 907 durante la dinastía Tang en China, usaban dinero volador, un documento que les permitía a los comerciantes depositar su dinero en una oficina local y retirarlo en la capital. Este proceso estaba dirigido por el gobierno.
8	a	La aparición de las primeras Bolsas data del siglo XIV, en las ciudades italianas donde el comercio era continuo y se concentraban las actividades financieras.
9	b	En 1420 el banco de los Medici abrió una sucursal en Venecia y más tarde en Génova, Pisa, Londres y Aviñón. El éxito de los Medici no estaba en la diversificación ni en el tamaño, sino en mantener contratos especiales y renegociar frecuentemente con sus clientes, además que los directores de las sucursales eran socios menores a los que se les remuneraba con parte de los beneficios.
10	a	A mediados del siglo XVII, se crearon los primeros bancos públicos con su principal función de regular y limitar los abusos del dinero y mejorar la acuñación de las monedas.

Ir a la
autoevaluación

Autoevaluación 2		
Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	a	Movimiento. Cambio en circunstancias económicas. Euforia. Aumento de los beneficios que incrementan cotizaciones. Manía. Ganancias de capital atrae a inversores. Afición. Ganancias ya no justifican precio de acciones y empieza la venta. Repulsión. Al caer las cotizaciones la burbuja estalla.
2	b	Una burbuja es un proceso que se prolonga durante años, durante el cual el precio de un bien se dispara brutalmente por encima de su valor real y que acaba estallando produciendo que el precio vuelva a su lugar de origen natural y arruina a multitud de personas que se vieron atraídos por la subida espectacular del precio del bien durante años hasta que dicho bien explotó y pasó a valer poco o casi nada.
3	c	Fue un periodo en el siglo de oro Holandés, durante el cual los precios de los bulbos del tulipán de moda y recientemente introducidos alcanzaron niveles extraordinariamente altos generando una burbuja económica y luego un dramático colapso.
4	b	La causa de la tulipomanía fue la bonanza comercial y el gusto por las flores exóticas que era un distintivo de lujo, riqueza y de estatus social. Los tulipanes desarrollaron colores multicolores a causa de un virus, pero el mercado los hacía más atractivos y por tanto su precio subía cada vez más. Las personas se dedicaban a comprar bulbos de tulipanes, los bulbos llegaron a tener precios exorbitantes y muchas personas se volvieron millonarios comprando y vendiendo a precios superiores, en un momento determinado los beneficios que obtenían llegaron aproximadamente a 500%.

Autoevaluación 2		
Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
5	c	En la cúspide de la burbuja los precios casi se doblaban a diario, y se acordó una venta de un bulbo denominado en 500 000 euros actuales, a un comerciante rico quien orgulloso de sus tulipanes invitó a un marinero a desayunar. El marinero tenía una gran inclinación por las cebollas y por equivocación tomó el bulbo del tulipán y se lo comió, por este acto lo sentenciaron a seis meses de prisión.
6	a	La burbuja del Mississippi tiene su origen en el canje masivo de deuda pública por acciones, en una sorprendente confusión entre lo público y lo privado que vino a asimilar los títulos de deuda pública a lo que hoy consideraríamos bonos convertibles.
7	a	La creación de South Sea Company en Londres, fue con el objetivo de fortalecer varios tipos de deuda pública tras las guerras que mantenía Inglaterra. La South Sea Company, ofrecía a los inversionistas que esta era la tenía la exclusividad para comerciar con la América hispana, esto fue lo que motivó que las personas, vendan sus posesiones a cambio de acciones.
8	a	El origen de la crisis puede atribuirse al manejo de la oferta monetaria por parte de la Reserva Federal, luego que ésta fuera privatizada en 1913-1914 y empezara a alejarse del patrón oro, y también influyeron los problemas bursátiles del 1914.
9	c	Desempleo empeoró las condiciones de vida principalmente en el sector rural, lo que ocasionó migración del campo a la ciudad, mayor pobreza que modificó las clases sociales. Se incrementaron las protestas, los trabajadores realizaban paros, tras el cierre de las fábricas la policía arrestaba a los manifestantes y acusándolos de delitos relacionados con la violación del orden público, aumentaba el número de personas sin trabajo.

Autoevaluación 2		
Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
10	a	Los bonos basura, son activos con un alto rendimiento debido a que sus emisores tienen una baja solvencia y se los conoce como “ángeles caídos”.

Ir a la
autoevaluación

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos

Autoevaluación 3		
Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	a	En Japón históricamente los bienes raíces han sido un activo insuficiente siempre con precios altos, por lo que obtener un crédito barato activó la burbuja inmobiliaria. El precio de la tierra subía a pasos acelerados entre 1956 y 1986 había subido en 5 000%.
2	b	El declive de Japón, se dio por las siguientes razones: 1. El impacto inmobiliario y bursátil que golpeaban a la economía del país en los años noventa. 2. La mayor parte de la población de Japón estaba envejeciendo. No existían de expectativas de inversión de las empresas y las personas. 3. Las empresas por su lado limitaron sus inversiones y las familias tenían un comportamiento conservador frente a la crisis, por tanto, se necesitaban cambios estructurales para la salida de la crisis.
3	a	El negocio de los bancos japoneses, era conceder préstamos hipotecando el bien inmueble siempre y cuando el precio del inmueble se mantuviera, era una actividad de escaso riesgo, sin embargo esto se volvió un círculo, en el sentido de que el crédito aumentaba el precio de los activos que se usaban como hipoteca, lo que generaba más préstamos y nuevamente se empezaba con el círculo.
4	c	En 1985, Japón vivió un excesivo crecimiento inmobiliario y bursátil, estas revalorizaciones tuvieron múltiples causas entre estas la gran oferta crediticia por parte de los bancos a clientes de baja capacidad de pago. Otro elemento causante de la crisis fue el superávit comercial, ya que exportaba más de lo que importaba, por tanto, la gente tiene mayor liquidez, esta liquidez sobrepasaba sus necesidades de consumo, por ello invirtieron en el mercado inmobiliario y bursátil. El aumento de los precios de inmuebles y acciones. Otro de los factores fue la presión de Estados Unidos para que Japón aprecie el yen y redujera su superávit comercial, se pensaba que, al revaluar el yen, Japón aumentaría sus importaciones y reduciría sus exportaciones.

Autoevaluación 3		
Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
5	a	Las empresas japonesas pedían créditos para realizar inversiones en el sector inmobiliarios, puesto que los precios de las propiedades subían abismalmente, al crecer el patrimonio de las empresas, crecía el precio de las acciones, lo que era favorable para las mismas puesto que subía su valor en la Bolsa.
6	a	La crisis del petróleo de 1973, los problemas económicos que enfrentaba Estados Unidos por haber financiado la Guerra de Vietnam, lo que hizo que el dólar se deprecie y la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) bajó en 20% los volúmenes de producción del crudo, esto como una reacción al apoyo brindado de Estados Unidos y Europa a Israel durante la guerra de Yon Kippur. Con esta medida la OPEP consiguió aumentar el precio del crudo en cuatro veces, pasando de tres dólares a doce dólares por barril provocando incrementos en la inflación y desestabilización de diferentes países.
7	b	Uno de los resultados de esta crisis fue que gran parte de los países optaron por el uso de energías diferentes como nuclear, eólica, solar entre otras y de esta manera evitar situaciones similares en el futuro
8	a	Las acciones de las empresas puntocom subieron hasta las nubes sin datos objetivos, puesto que no estaban generando beneficios que justifiquen la subida desmedida de precios, y el comportamiento insensato de algunos inversionistas que compraban acciones de estas empresas, ya que buscaban riqueza en el corto plazo.
9	b	Una hipoteca subprime es un tipo de crédito, con un alto nivel de riesgo puesto que en la mayoría de ocasiones ofrecen créditos hipotecarios a clientes que no cuentan con información financiera o no son sujeto de créditos hipotecarios convencionales, por esa razón, las entidades subprime aseguran su inversión por medio de altos intereses o del embargo de la propiedad que implica la hipoteca.

Autoevaluación 3		
Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
10	c	La banca de inversiones, se financia a través del mercado de capitales, tiene prohibido acudir al público en busca de financiamiento y tenía restringidas sus operaciones con el sistema de banca comercial, no estaba supervisada. La política monetaria revoca estas barreras y le da la potestad de crear un mercado hipotecario paralelo al convencional.

[Ir a la autoevaluación](#)

[Índice](#)

[Primer bimestre](#)

[Segundo bimestre](#)

[Solucionario](#)

[Referencias bibliográficas](#)

[Recursos](#)

Autoevaluación 4		
Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
1	a	Las finanzas es el estudio de cómo las empresas asignan y usan recursos monetarios dentro de un plazo establecido, considerando los riesgos exigidos en sus proyectos.
2	b	La meta de la administración financiera es maximizar el valor actual por cada acción capital existente. La meta de la maximización del valor de las acciones evita los problemas asociados con las distintas metas que ya se mencionaron.No hay ambigüedad en el criterio y no existe discrepancia entre el corto y largo plazos.
3	c	La administración financiera se relaciona con la contabilidad, debido a que la ésta proporciona la información, a través de los estados financieros los cuales son: balance general, estados de resultados, estados de la posición financiera, entre otros. La información contable les permite a las finanzas: tomar decisiones de inversión, financiamiento y dividendos, seleccionar las mejores alternativas financiamiento., analizar las alternativas de inversión y tomar decisiones frente al riesgo e incertidumbre
4	a	La primera fase de las finanzas, datan hasta a mediados del siglo XX denominada como el enfoque tradicional de las finanzas, los autores más representativos de la visión tradicional de las finanzas son Dewing y Gerstenberg, quienes en su obra explican que este enfoque se caracteriza por el énfasis descriptivo, estos fueron los cimientos para el desarrollo de las finanzas.
5	a	La década de los cincuentas inicia el enfoque moderno de las finanzas, se hace necesario un estudio de las decisiones de financiamiento e inversión.
6	a	La teoría moderna, está orientada a que la empresa debe maximizar su valor de mercado, aquí empieza el desarrollo de las finanzas corporativas centrándose en las decisiones de financiamiento e inversión que afectan al valor de la empresa.

Autoevaluación 4		
Pregunta	Respuesta	Retroalimentación
7	b	A inicios del presente siglo, el estudio de las finanzas se alinea a la psicología del comportamiento del inversionista, este enfoque se denomina Behavioral finance, que quiere decir finanzas del comportamiento o finanzas conductuales.
8	c	En los últimos años, se ha estudiado el tema de las finanzas sociales como una respuesta a la necesidad de lograr que las finanzas no sigan siendo nada más una herramienta para hacer que ganen más dinero a quienes ya lo tienen, sino también a quienes carecen de él y que son la mayoría de las personas que habitan en el mundo.
9	a	Costo de capital es la tasa de rendimiento que la empresa debe ganar en los proyectos en los que invierte para mantener su valor de mercado y atraer fondos.
10	a	Al hablar de estructura de capital, se tiene que señalar el teorema de Modigliani-Miller, el teorema establece que, en un mercado perfecto y sin impuestos, como se financia una empresa es irrelevante para su valor, es decir, el valor de una empresa no se ve afectada por la forma en que la empresa se financia, aunque algunos autores lo ven como un resultado teórico, ya que se supone que no toma en consideración muchos factores importantes en la decisión de la estructura de capital. La estructura de capital es la combinación de alternativas de financiación entre recursos propios y endeudamiento, que determina la posición financiera de la empresa en un momento dado.

Ir a la
autoevaluación



5. Referencias bibliográficas

Argandoña, A. (2012). Tres dimensiones éticas de la crisis financiera. *IESE Business School-Universidad de Navarra*, 2-19. Recuperado de

Dash, M. (2010). Tulipomania: The Story of the World's Most Coveted Flower y the Extraordinary Passions It Aroused. Crown Publishers. Recuperado de <https://books.google.com/books?id=piXqsiQ4h1QCypgis=1>

Durán, M. (2012). Episodios históricos de burbujas especulativas. *eXtoikos*, 65-74.

Gómez-Bezares, F. (2010). Presente y futuro de las finanzas. Presente y futuro de las finanzas. finanzas a comienzos del siglo xxi. *Contabilidad y Dirección* , 53-78.

Medina-López,J; Marín-García, J; Luque,R (2010) , Propuesta metodológica para la realización de búsquedas sistemáticas de bibliografía. Working Papers on Operations Management Vol 1, Nº 2 (13-30). Obtenido de: http://www.upv.es/i.grup/repositorio/own/ART_2010%20medina-Marín-Alfalla-%20WPOM%20revisiones%20biblio-Submiss_final.pdf

Nadal, A. (2008). La crisis financiera de Estados Unidos. Boletín Económico.

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos

Saavedra, M., & Saavedra, M. (2012). Evolución y aportes de la teoría financiera y un panorama de su investigación en México: 2003-2007. *Ciencia Administrativa*, 45-61.

Samaniego, A. (2017) Texto Guía Introducción a las Finanzas. Loja, Ecuador. Editorial: Universidad Técnica Particular de Loja.

Índice

Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario


Referencias
bibliográficas

Recursos



6. Recursos

Documento 1. Semana 2



Semana 2

- 1.4. Aparición de la moneda en Lidia y Grecia.
- 1.5. Aparición de la moneda en Roma.

Índice

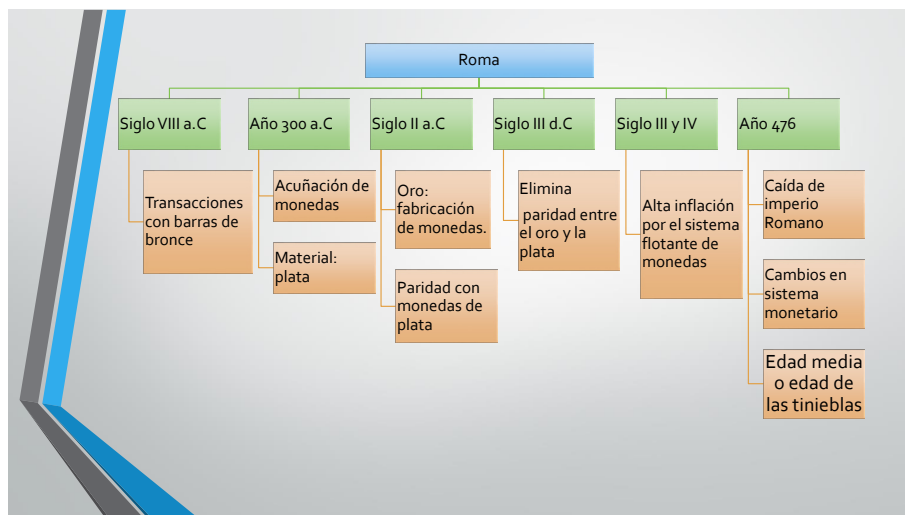
Primer
bimestre

Segundo
bimestre

Solucionario

Referencias
bibliográficas

Recursos



[Ir al contenido](#)