I. Datos Generales de la Asignatura

Unidad Académica	Programa Educativo	Área Académica	Año – Semestre
División de Ciencias Económico Administrativas		Comercio Internacional & Finanzas	Optativa

Clave	Denominación de la Asignatura	Fecha de Elaboración	Fecha de Aprobación	Fecha de Revisión
	Portafolio de Inversiones	Junio 2018.		

Área de conocimiento	Comercio Internacional & Finanzas

Responsable del Programa:	MC Bernard E. Herrera Gonzalez

Distribución de horas formativas							
Horas Semanales				Horas Semestrales			Créditos Totales**
Teoría	Práctica	Viaje de Estudios	Trabajo independiente	Teoría	Practica	Totales***	
1.5	1.5		1.25	24	24	48	6.75

Nivel		Carácter		Tipo		Modalidad	
Medio Superior	( )	Obligatoria	( )	Teórico	( )	Presencial	( )
Licenciatura	(X)	Optativa	(X)	Práctico	( )	Mixto	(X)
Posgrado	( )	Electiva	( )	Teórico-Práctico	(X)	En Línea	( )

El objetivo de este curso es que el participante conozca como se lleva a cabo el proceso de selección de títulos o valores de un portafolio de tal forma que pueda optimizar la relación riesgo-rendimiento del mismo, a través del uso de diferentes herramientas de estadística, valuación y análisis, así como evaluar su desempeño a través del uso de parámetros de medición especializados. Conocerá todo lo

relativo a la teoría de portafolios y en especial el Modelo de Markowitz y la frontera eficiente.

La materia de portafolio de inversiones es una materia optativa, integrada a la orientación de Mercados Financieros, se cateteriza por su enfoque teórico – práctico, que se imparte en dos sesiones semana-semestre. El profesor en cada uno de los temas introducirá los conceptos a desarrollar, basado en diferentes materiales de actualidad y experiencia profesional, explicando los puntos fundamentales de las exposiciones y prácticas que por equipo, expondrán los alumnos, al tiempo de responder las dudas que pudieran existir. A finalizar, el profesor resumirá el tema resaltando lo esencial del mismo, para fortalecer el proceso de enseñanza aprendizaje, se fomentará la participación activa de los alumnos en la discusión de los temas.

Con el objetivo de integrar todos los esfuerzos del curso, los alumnos por equipo, elaborarán y presentaran un trabajo final que deberá contener los puntos principales del tema. Las exposiciones de los alumnos se realizarán empleando programas ad hoc para ser proyectados a sus compañeros. Los reportes y laboratorios deberán ser procesados en computadora y enviados en forma electrónica, para lo cual tendrán que revisar diferentes aspectos bibliográficos, para realizar su propia investigación.

El proceso docente se apoyará en recursos didácticos diversos como son, la revisión obligada de la literatura especializada y de diversos materiales relevantes, investigaciones por parte del alumno de temas específicos al igual que, en la experiencia y conocimientos del docente durante su formación académica financiera en el extranjero al igual que, en su práctica profesional en empresas del sector público y privado.

El proceso didáctico será con un enfoque constructivista cognoscitivo, centrado en el estudiante (aprendiendo a aprender) en donde se aplicarán los principios administrativos financieros y matemáticos revisados en el aula, a distintas operaciones financieras y económicas de actualidad relacionadas con su práctica profesional.

La estructura del curso está organizada en 4 unidades de forma presencial y participativa, con una duración total de 48 horas (24 de teoría y 24 de práctica) adicionalmente, demanda de 24 horas de trabajo independiente por parte del alumno para realizar actividades extra clase resolviendo 8 laboratorios, por medio de los cuales se confirmará los conocimientos adquiridos en el aula.

La evaluación del curso será formativa, integral y continua mediante prácticas de laboratorios (ejercicios), trabajo independiente (investigaciones de los temas de cada una de las unidades), exámenes - estudios de caso de situaciones en dónde aplicarán sus conocimientos, habilidades, actitudes y valores según la situación de análisis y una exposición por equipo ante el grupo.

II. COMPETENCIAS ACADÉMICAS DE LA ASIGNATURA

Propósito:

Aplicará las herramientas técnicas aprendidas en Administración Financiera, a las organizaciones gubernamentales, privadas e individuales para eficientar la operatividad de los recursos financieros, de una manera profesional y responsable. Con la intensión de prevenir eventos desfavorables así como, potencializar las oportunidades que se generen en la economía, durante los ciclos económicos.

COMPETENCIAS GENÉRICAS

1. Capacidad de abstracción, análisis y síntesis (pensamiento lógico- científico).

2. Capacidad para identificar, plantear y resolver problemas.

3. Habilidades para generar, buscar, procesar y analizar información procedente de fuentes diversas.

COMPETENCIAS ESPECIFICAS

1. Entiende los procesos administrativos, contables y financieros que se desarrollan en los sectores público, privado y social, dentro de los contextos nacional e internacional.

2. Maneja aspectos financieros de los negocios, en un entorno internacional.

COMPETENCIAS ACADÉMICAS

1. Analiza las tendencias económicas regionales, que influyen en el desempeño de las distintas unidades económicas.

2. Identifica los procesos administrativos, contables y financieros que se desarrollan en los sectores público, privado y social, en el contexto dinamico económico-financiero.

III. Evidencias Generales de Desempeño

Productos o Evidencias Generales	Estrategias y Criterios Generales de Evaluación de Desempeño
Tareas	Tareas: Revisión bibliográfica previa de cada uno de los temas a tratar en clase así como, de aspectos de actualidad relacionados con las discusiones en el aula.
Laboratorios	Laboratorios: Este producto está enfocado al desarrollo, aplicación e interpretación de los resultados obtenidos en los ejercicios expuestos en cada unidad. Los criterios a considerar en dichas tareas y laboratorios son los siguientes: ❖ De forma: Enviado por correo electrónico al profesor en tiempo y forma, conteniendo: caratula - nombre, preguntas, respuesta – formulas empleadas e interpretación. ❖ De contenido (de fondo): Portada, introducción, objetivo, desarrollo, conclusión y bibliografía de ésta, teniendo un análisis claro y preciso de la actividad a desarrollar, calidad de la información, los recursos utilizados, las propuestas de soluciones, las contribuciones, las fuentes de información utilizadas, conclusiones, la correcta utilización de citas y referencias bibliográficas, entre otras.
Exámenes.	Examen – Aálisis y solución de diversas situaciones en donde el estudiante desarrollará sus habilidades de interpretación de problema reales, uso de la formula correspondiente, análisis e interpretación del resultado en un máximo de 90 minutos.
Exposición	Elaboración por equipo y discusión en el grupo, de un temas asignados

IV. Estructura Básica del Programa

UNIDAD DE APRENDIZAJE No 1	FUNDAMENTOS DE LA INVERSIÓN Y SU RENDIMIENTO
Horas teoría	***4 horas***
Horas practica	***1 horas***
Propósitos Específicos de la Unidad de Aprendizaje:	
Contextualizar el papel de las inversiones y la conformación de los rendimientos	
Contenido de la Unidad de Aprendizaje	
Conocimientos	

1. FUNDAMENTOS DE LA INVERSIÓN Y SU RENDIMIENTO
   - 1.1. Introducción
   - 1.2. ¿Qué es una inversión?
   - 1.3. Fundamentos de estadística
   - 1.4. Mediciones de tasas de retorno históricas (HPR, HPY)
     - 1.4.1. Cálculo de la media de retornos históricos
     - 1.4.2. Cálculo de tasas esperadas de retorno
     - 1.4.3. Medición del riesgo de tasas de rendimiento esperadas
     - 1.4.4. Mediciones de riesgo de retornos históricos
   - 1.5. Factores para determinar la tasa de retorno requerida
     - 1.5.1. Tasa Real Libre de Riesgo (TRLR)
     - 1.5.2. Factores que influencian la TRLR
     - 1.5.3. Prima de Riesgo
     - 1.5.4. Riesgo sistemático vs. Riesgo No sistemático
   - 1.6. Relación entre rendimiento y riesgo
     - 1.6.1. Movimientos a lo largo de la línea de riesgo del mercado (SML)
     - 1.6.2. Cambios en la pendiente de la SML
     - 1.6.3. Cambios en las condiciones de los mercados financieros y la inflación.

UNIDAD DE APRENDIZAJE No 2	2. EL RIESGO Y SU ADMINISTRACIÓN
Horas teoría	***8 horas***
Horas practica	***5 horas***

Propósitos Específicos de la Unidad de Aprendizaje:

Comprender la importancia de una adecuada administración de riesgo.

Contenido de la Unidad de Aprendizaje

Conocimientos

3. EL RIESGO Y SU ADMINISTRACIÓN

3.1. Qué es el riesgo
3.2. Clasificación de los riesgos
- i. Riesgo Operativo u Operacional
- ii. Riesgo Legal
- iii. Riesgo según su Naturaleza Financiera
- iv. Riesgo Vs rendimiento
- v. Portafolios de inversión
- vi. Riesgo de Mercado
- vii. Riesgo de Crédito
- viii. Riesgo de Liquidez

3.3. Administración de Riesgos
3.4. Evaluación y medición de Riesgo de Mercado, mercado y liquidez
3.5. El Fail Value

UNIDAD DE APRENDIZAJE No 3	4. TEORÍA DE ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS
Horas teoría	***12.0 horas***
Horas practica	***6.0 horas***

Propósitos Específicos de la Unidad de Aprendizaje:

Explicar la importancia del entendimeinto de los aspectos cruciales respecto de una adecuada integración de un portafolio de inversión

Contenido de la Unidad de Aprendizaje

Conocimientos

5. TEORÍA DE ADMINISTRACIÓN DE PORTAFOLIOS
   - 5.1. Introducción
   - 5.2. Principales supuestos
     - 5.2.1. Aversión al riesgo
     - 5.2.2. Definición de riesgo
   - 5.3. El modelo de Markowitz y la teoría de la Frontera Eficiente
     - 5.3.1. Mediciones alternativas de riesgo
     - 5.3.2. Tasas de rendimiento esperadas
     - 5.3.3. Varianza (desviación estándar) de los rendimientos para una inversión individual
     - 5.3.4. Varianza (desviación estándar) de los rendimientos para un portafolio.
     - 5.3.5. Covarianza de los rendimientos
     - 5.3.6. Covarianza y correlación
     - 5.3.7. Desviación estándar de un Portafolio
   - 5.4. Errores de estimación
   - 5.5. La Frontera Eficiente
   - 5.6. La Frontera Eficiente y su utilidad para el inversionista
   - 5.7. Medidas de desempeño de los portafolios de inversión
     - 5.7.1. Medición de la relación Riesgo-Rendimiento
     - 5.7.2. Componentes del desempeño de un portafolio

UNIDAD DE APRENDIZAJE No 4	6. MODELOS DE VALUACIÓN DE ACTIVOS
Horas teoría	***18.0 horas***
Horas practica	***10.0 horas***

Propósitos Específicos de la Unidad de Aprendizaje:

Evaluar las principales alternativas del mercado de capitales, respecto a la integración del portafolio.

Contenido de la Unidad de Aprendizaje

Conocimientos

7. MODELOS DE VALUACIÓN DE ACTIVOS
   - 7.1. Introducción
   - 7.2. Teoría de los Mercados de Capitales
   - 7.3. Desarrollo de la Teoría de los Mercados de Capitales
     - 7.3.1. Activos libres de riesgo
     - 7.3.2. Covarianza con un activo libre de riesgo
     - 7.3.3. Combinación de un activo libre de riesgo con un portafolio con riesgo
   - 7.4. El Portafolio de Mercado
     - 7.4.1. La Beta y el mercado
     - 7.4.2. Como medir la diversificación
     - 7.4.3. La diversificación y la eliminación del Riesgo No Sistemático
     - 7.4.4. La Línea del Mercado de Capitales (CML)
     - 7.4.5. Medidas de riesgo para la CML

V. Evaluación y Acreditación

Elaboración y/o Presentación de:	Periodo o Fechas	Unidades de Aprendizaje y Temas que Abarca	Ponderación (%)

Laboratorios	Aleatorios	I, II, III y IV	25
Examen	Dos	I – III y IV - V	50
Exposición ante el grupo	Al término de la unidad IV	III y IV	***25***
TOTAL			***100***

VI BIBLIOGRAFÍA Y RECURSOS INFORMÁTICOS

Básica

1. Bibliografía
2. Básica
3. GITMAN, Lawrence. Fundamentos de Inversiones. Editorial Pearson Educación, Decima Edición, México 2009
4. JORION, Philippe. Valor en Riesgo. El nuevo paradigma para el control de riesgos con derivados. México. Editorial LIMUSA Noriega Editores. Año 2003.
5. ALFONSO DE LARA HARO Medición y control de riesgos financieros. México. Editorial LIMUSA Noriega Editores. Año 2002.

Lecturas

1.- Periódico El Financiero. México Lectura diaria recomendada.

2- Revistas referentes a temas de financieros y de inversiones

Complementaria

1. SOLER, José. Gestión de riesgos financieros. Un enfoque práctico para países latinoamericanos. Washinton, D.C. Editorial IDB Bookstore. Año 1999.
2. RODRÍGUEZ, Eduardo. Administración del riesgo. México. Editorial Alfaomega Grupo Editor. Año 2002.
3. VAN HORNER, James. Fundamentos de Administración Financiera. Editorial Pearson Educación. México. Año 2002.
4. LEVI, D. MAURICE (1997). Finanzas Internacionales. 3ª Edición. Editorial McGraw-Hill. México.

Páginas de Internet

http://www.agapea.com/La-gestion-de-riesgos-financieros-de-mercado-y-credito-n97033i.htm
http://www.riesgoycontrol.net/recursos/gestion.php
http://www.ey.com/global/download.nsf/Mexico/

http://www.riesgofinanciero.com

http://www.corfinsura.com/espanol/home/home.asp

http://www.businesscol.com/productos/glosarios/economico/glosario

www.financial-conferences.com/pdfs/E40750.pdf

http://http://www.ico.es/web/resources/00023590attachment.pdf

http://www.gestiopolis.com