



PLANEACIÓN DIDÁCTICA

PERÍODO 17-1

POSGRADO EN ADMINISTRACIÓN	
Nombre del docente: HÉCTOR JUAN MARÍN RUIZ	Nombre de la asignatura: FORMACIÓN DE CARTERA SÁBADOS 09:00 A 13:00 HRS. FE12
Cuatrimestre: Salón: 105	Total de clases durante el cuatrimestre: 14
Instalaciones a Utilizar: <input checked="" type="checkbox"/> Aula <input type="checkbox"/> Taller <input type="checkbox"/> Laboratorio	
OBJETIVO DE LA ASIGNATURA: Al finalizar el curso el alumno examinará los aspectos teóricos y metodológicos para identificar oportunidades y riesgos en la selección y formación de carteras de inversión.	

Unidad	Clase	Contenido temático y Etapa de Proyecto	Actividades de Aprendizaje	Recursos Didácticos
0	1-2 Sep-17	Encuadre del curso: <ul style="list-style-type: none"> • Presentación • Entrega del programa de clase • Reglas de clase • Sistema de evaluación Filosofía Institucional Evaluación Diagnóstica	Presentación del programa, análisis y explicación de los criterios de evaluación. Lectura comentada de los puntos del reglamento institucional “Reglas del Juego” para la asignatura.	<ul style="list-style-type: none"> • Plan de Trabajo de la Asignatura • Criterios de Evaluación • Reglamento Institucional y de clase • Cuestionario que contengan la Evaluación Diagnóstica de conocimientos.
I	3-4 Sep-17	La Administración del riesgo y la Teoría de la Cartera 1.1.Principios básicos de la administración del riesgo. 1.1.1.Definición de riesgo 1.1.2. El riesgo y las decisiones económicas. A)Familia. B)Empresas C)Gobierno	Generalidades de la Bolsa de Valores y su operación. Adicionalmente es importante que el alumno domine la interpretación de las razones financieras referidas principalmente al Riesgo Financiero y de Inversión en Valores, que dependerá en última instancia de cada Empresa, aún cuando la mayoría de las trasnacionales prefieren “0” riesgos, por lo que invierten en mercado de Deuda.	Pizarrón, plumones, hojas de rota folio. Antología de la asignatura. Presentación en Power Point. Presentación de Videos relacionados con la operación de la Bolsa de Valores. Utilización de la Plataforma YMCA y Plataforma de Héctor Marín http://www.marinruiz.com.mx

	<p>Sep-24</p> <p>Oct 01</p>	<p>1.1.3. Proceso de administración del riesgo</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificación del riesgo • Evaluación del riesgo • Selección de métodos <p>D) Implementación</p> <p>1.1.4. Dimensiones de la transferencia del riesgo</p> <p>A) Protección</p> <p>B) Aseguramiento</p> <p>C) Diversificación</p> <p>1.1.5. Transferencia del riesgo y eficiencia económica</p> <p>1.1.6. Instituciones administradoras del riesgo</p> <p>1.1.7. Teoría de cartera: Análisis cuantitativo de la administración óptima del riesgo.</p> <p>1.1.8. Distribuciones de probabilidad de los rendimientos.</p> <p>1.1.9. Desviación estándar como medida del riesgo.</p>	<p>Explicación de las funciones de la Dirección o Gerencia Estratégica de Riesgos como una función de la empresa o Administración pública que desarrolla una aplicación multidisciplinar del método científico a los riesgos potenciales a los que está expuesta la misma, con el fin de maximizar el valor para todos los grupos de interés (<i>stakeholders</i>), reducir la volatilidad de la acción y de los resultados, garantizando los fines y objetivos de la empresa y su patrimonio y personas, optimizando los recursos destinados a este fin.</p> <p>Explicar cómo la transferencia de riesgos consiste en transferir los riesgos derivados de la ejecución o desarrollo de un contrato a la otra u otras parte(s) interviniente(s), como lo es la contratación de Seguros y Fianzas y elaboración de contratos de protección de movimiento de precios, futuros, opciones, tipos de cambio, etc.</p> <p>Explicar a los alumnos cómo la teoría de la cartera nos va a dar un conjunto de normas que prescriben la forma en que concretamente pueden construirse carteras con determinadas características que se consideran deseables. Para esto se utiliza un método ; el de optimización por medio de la Media Varianza (CMV) , que nos indica las características que deben tener aquellos que son eficientes y ventajas de la diversificación de las inversiones.</p> <p>Las nuevas inversiones deben ser consideradas a la luz de sus efectos sobre el riesgo y el rendimiento de una cartera de activos. El objetivo del gerente financiero con respecto a la empresa consiste en que maximice el rendimiento a un nivel determinado de riesgo, o bien, reduzca al mínimo el riesgo para un nivel dado de rendimiento. Desde el punto de vista económico de la aversión del riesgo, enmarcado dentro del contexto de la teoría de la utilidad, se</p>	<p>Presentación en Word Power Point. Siempre con la participación del alumnado. Plataforma YMCA Plataforma de Héctor Marín Ruiz http://marinruiz.com.mx Además de lo anterior cada clase se presentan Videos alusivos al tema. Al final de la sesión el alumno habrá aprendido el proceso de administración del riesgo.</p>
--	-----------------------------	--	--	---

			<p>identifica estrechamente con la desviación estándar. El desarrollo inicial de la teoría de las carteras de inversión se basa en la consideración de que la conducta del inversionista podía ser caracterizada por aquellos tipos de función de utilidad para las cuales la desviación estándar proporcionaba una medida suficiente del riesgo.</p>	
II	<p>Oct 08</p> <p>Oct 15</p> <p>Oct 29</p>	<p>2. Selección del cartera y diversificación del riesgo</p> <p>2.1 Proceso de selección de la cartera personal.</p> <p>2.1.1. Ciclo de vida</p> <p>2.1.2. Horizonte del tiempo</p> <p>2.1.3. Tolerancia al riesgo</p> <p>2.2. Balance entre rendimiento esperado y el riesgo</p> <p>2.2.1. Definición de activo no riesgoso</p> <p>2.2.2. Combinación del activo no riesgoso y un activo riesgoso</p> <p>2.2.3. Obtención del un rendimiento esperado.</p> <p>2.2.4. Eficiencia de la Cartera.</p> <p>EXAMEN PARCIAL DE ACUERDO CON EL PROGRAMA.</p>	<p>Una vez que el inversor ya ha obtenido el rendimiento y el riesgo de cada valor en particular, podrá pasar a calcular el rendimiento y el riesgo de las diversas combinaciones que haga de los mismos, es decir, de las carteras que pueda formar. El rendimiento de una cartera muestra la rentabilidad obtenida por término medio por cada unidad monetaria invertida en la cartera durante un determinado período de tiempo. Y vendrá dado por una media aritmética ponderada calculada de las siguientes formas:</p> <p>[ec. 4] <i>Ex-post</i> (certeza) $\square R_p = X_1R_1 + X_2R_2 + \dots + X_nR_n$</p> <p>[ec. 5] <i>Ex-ante</i> (incertidumbre) $\square E_p = X_1E_1 + X_2E_2 + \dots + X_nE_n$</p> <p>donde las X indican la fracción del presupuesto de inversión destinada a la inversión <i>i</i>, como es lógico su suma deberá ser igual a la unidad; n, es el número de valores; R_i el rendimiento <i>ex-post</i> del título <i>i</i>, mientras que E_i es la esperanza del rendimiento del mismo título. Así, para calcular el rendimiento esperado de una cartera compuesta por N activos financieros podremos utilizar el denominado vector de rendimientos esperados. Es una columna de números donde cada fila representa el rendimiento esperado de un activo de la cartera.</p>	<p>Lecturas recomendadas y además apuntes del docente publicados en internet en página de dominio del mismo. Además de Videos presentados al alumnado</p>

	<p>Oct 22</p> <p>Nov 05</p> <p>Nov 12</p> <p>Nov- 19</p>	<p>2.3.El principio de la diversificación 2.3.1. Diversificación con riesgos no correlacionados. 2.3.2. Riesgo no diversificable</p> <p>2.4.Diversificación eficiente con muchos activos riesgosos. 2.4.1. Carteras de 2 activos riesgosos 2.4.2. Selección de cartera preferida 2.4.5. Obtención de un rendimiento esperado 2.4.6. Cartera de muchos activos riesgosos.</p> <p>3.Valoración de Activos 3.1. Valor de un bono 3.2. Valor de una acción 3.3. Valor intrínseco versus valor aceptado 3.4. Valor intrínseco y riesgo 3.5. Actuación del inversor</p> <p>4.La eficiencia en los mercados de capitales 4.1. Eficiencia y asignación 4.2. Eficiencia en los mercados de capitales. 4.3. Eficiencia y sus tipos 4.4. Contrastes empíricos 4.5. Aplicación a la gestión de carteras</p>	<p>Explicación al alumno sobre la Diversificación como una herramienta para reducir el riesgo. La intuición ya nos avisa que repartir reduce el riesgo. Todos somos conscientes de que concentrar todos nuestros fondos en una única inversión ("poner todos los huevos en la misma cesta") es arriesgado. Obtendremos un rendimiento alto si ésta evoluciona a nuestro favor, pero nos causará pérdidas considerables si las cosas no resultan como esperábamos. Por ello, solemos repartir nuestro dinero en varias inversiones. Por supuesto, esperamos que todas ellas vayan bien, pero somos conscientes de que la probabilidad de que todas vayan mal es muy reducida. Repartir es diversificar , y reduce el riesgo de manera significativa y la volatilidad nos lo confirma. La desviación típica , como medida de riesgo, debería reflejar este fenómeno intuitivo. Efectivamente, la volatilidad de la inversión en activos tomados individualmente es mayor que la de la inversión en todos ellos conjuntamente. El rendimiento esperado, en cambio, no se ve reducido por la diversificación, como ocurre con el riesgo. La clave está en la correlación. ¿Cuál es la explicación para el menor riesgo que obtenemos diversificando? Todos los activos no evolucionan igual: mientras que algunos suben, otros pueden estar bajando o manteniéndose estables. Así, las fluctuaciones de unos se pueden compensar con las de otros, dando un resultado global más estable.</p> <p>La hipótesis de eficiencia del mercado de capitales sostiene que los precios de los activos incorporan rápidamente toda la información relevante, por ello su comportamiento puede ser representado por un <i>random walk</i>, al ajustarse instantáneamente ante la aparición de nueva información, la cual, por definición, es incierta e impredecible.</p>	<p>Lecturas recomendadas y además apuntes del docente publicados en internet en página de dominio del mismo. Plataforma YMCA además de complementarlo con Videos alusivos.</p> <p>IDEM</p>
--	--	---	---	---

	Nov 26	<p>4.6. Gestión de carteras de renta fija.</p> <p>5. Modelo de valoración de Activos</p> <p>5.1. Modelo de variación de activos de capital.</p> <p>5.2. Determinantes de la prima por riesgo de la cartera del mercado.</p> <p>5.3. Beta y primas de riesgo de valores individuales</p>	<p>El Modelo de Valoración del Precio de los Activos Financieros o Capital Asset Pricing Model (conocido como modelo CAPM) es una de las herramientas más utilizadas en el área financiera para determinar la tasa de retorno requerida para un cierto activo. Teoría del Portafolio de Harry Markowitz, publicada en 1952 y reformulada en 1959. En ella Markowitz plantea las ventajas de diversificar inversiones para de esta manera reducir el riesgo. Cuantificar esa Prima de Riesgo es probablemente lo más incierto en todo el proceso que estamos llevando a cabo. La manera más habitual de hacerlo es utilizando un modelo de valoración conocido como CAPM; resumiendo mucho este modelo, la idea consiste en que podemos establecer una relación "matemática" entre la rentabilidad que debe ofrecer cada acción y la que ofrece el conjunto de la bolsa. Una vez establecida esta relación, si conocemos la rentabilidad que ofrece el conjunto de la bolsa podremos derivar la que debemos exigir a la acción. EL CAPM considera concretamente que esa relación es lineal, del tipo "si la bolsa sube un 10%, la acción "x" debería subir la mitad, es decir un 5%". Esa "mitad" puede ser cualquier cosa (el doble, un 85%, etc.) y se recoge a través de un concepto conocido como la Beta de la acción.</p>	
	Dic 03	<p>5.4. Uso y modelo de valuación de activos de capital en la selección de cartera.</p> <p>5.5. Valuación y regulación de tasas de rendimiento</p> <p>5.5.1. Modelo de valuación de flujos de efectivo descontado.</p> <p>5.5.2. Costo de Capital</p> <p>5.5.3. Regulaciones y fijación de precios con costo más prima.</p>	<p>Modelo de flujo de efectivo descontado. Explicar al alumno que el modelo de flujo de efectivo disponible considera que el valor de la empresa en marcha estará dado por el flujo de efectivo libre disponible que se espera genere en el futuro, descontado a una tasa que refleje los riesgos del negocio .</p>	



III	Dic 10	Examen Final y en la semana del 10 al 14 se citará a los alumnos para notificación de calificaciones y firma de actas administrativas. O bien, en su caso se hará un repaso general.	EN CASO DE QUE SE APRUEBE APLICAR EL EXAMEN EL 10 DE DICIEMBRE, ENTONCES DURANTE LA SEMANA DEL 10 AL 14 SE ENTREGARÁN CALIFICACIONES Y ACTA A SERVICIOS ESCOLARES	
IV	Dic 17	EXAMEN FINAL -	DURANTE LA SEMANA DEL 17 AL 21 SE ENTREGARÁN CALIFICACIONES A LOS ALUMNOS Y FIRMA DE ACTA Y ENTREGA A SERVICIOS ESCOLARES	

Evaluación

La evaluación de los estudiantes se compone de:

Evaluación	Tipo de evaluación	Descripción de criterios de evaluación	Ponderación	Competencias a desarrollar
1° Evaluación parcial	ESCRITA	20% EXAMEN PARCIAL 10% TRABAJO DE INVESTIGACIÓN Y EXPOSICIÓN EN CLASE	20% 10%	
2° Evaluación parcial		30% EXAMEN PARCIAL	30%	
3° Evaluación parcial		30% EXAMEN FINAL 10% TRABAJO DE INVESTIGACIÓN Y EXPOSICIÓN EN CLASE	30% 10%	

Políticas de evaluación establecidas por la institución son:

- La evaluación permanente tiene un valor del 40%.
- La evidencia de aprendizaje tiene un valor del 60%.
- Como evaluación permanente se sugiere considerar: prácticas, trabajos de investigación, intervención en el aula y exposiciones.



- Como evidencias de aprendizaje se debe considerar el examen o trabajo escrito, o ambos (depende del criterio del docente).
- La asistencia no es un criterio de evaluación, sólo es un requisito para tener derecho a la presentación de examen.
- Los justificantes por inasistencias no exime al alumno de la entrega de tareas y trabajos que haya dejado el docente.



ACTIVIDAD EXTRACURRICULAR

Esta actividad puede realizarse fuera de las instalaciones de la Universidad y con apoyo de otra área académica y administrativa.

NOMBRE DE LA ACTIVIDAD	OBJETIVO	LUGAR DONDE SE REALIZARÁ	EVIDENCIA DE LA ACTIVIDAD

PLANEACIÓN DE TIEMPOS Y ACTIVIDADES POR UNIDAD:

TIEMPOS	ACTIVIDADES





ACTIVIDAD EN BIBLIOTECA Y VIDEOTECA:

NOMBRE DE LA ACTIVIDAD	FECHA	OBJETIVO	EVIDENCIA DE LA ACTIVIDAD

Fuentes de Información básica

No.	TIPO	TÍTULO	AUTOR	EDITORIAL	AÑO
1	Acción Directiva	. Análisis de la acción directiva.	Llano C. Carlos	Limusa Noriega Última edición.	
2	La Dirección empresarial	Mintzberg y la Dirección. Última edición	Mintzberg, Henry-	Díaz de Santos. España. Última edición	
3	Dirección de empresas	Fundamentos de la dirección de empresas.	Pérez L.J. Antonio.	Rialp, España. Última edición	
4	El Nuevo Empresario Mexicano	El nuevo empresario mexicano.	LLano C: Carlos.	FCE Última edición.	
5					

Fuentes de Información complementaria¹

No.	TIPO	TÍTULO	AUTOR	EDITORIAL	AÑO
	 Manual de Proyectos de Desarrollo Económico. ONO México.	PROYECTOS DE DESARROLLO.	 URBINA G. VACA Evaluación de Proyectos. Mc Graw Hill Última edición.	 Banco Interamericano de Desarrollo. Limusa. México-	UE
	 HAYNES, E. Marion. <u>Administración de proyectos.</u> Iberoamérica, México	Análisis Empresarial de Proyectos Industriales en Países en Desarrollo. NAFI, México			

¹ Es necesario que se incluyan por lo menos tres textos de fuentes de información básica y complementaria.