



UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE
CHIHUAHUA

UNIVERSIDAD AUTÓNOMA DE CHIHUAHUA
CLAVE: 08MSU0017H

FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN
CLAVE: 08USU4054V

PROGRAMA DEL CURSO

ADMINISTRACIÓN DE INVERSIONES

DES: Económico administrativa

Programa(s) Educativo(s): LAF

Tipo de materia: Optativa

Clave de la materia: E909FO

Semestre: Noveno

Área en plan de estudios: Especifica

Créditos: 3

Total de horas por semana: 3

- Teoría: 3
- Laboratorio:
- Trabajo extra clase:

Total de horas semestre: 48

Fecha de actualización: septiembre 2022

Clave y Materia requisito: E601F Mercado de capitales, E706F Mercado de dinero y valuación de activos financieros.

Fundamentación:

- En la actualidad las empresas requieren egresados con conocimientos, competencias, habilidades, destrezas y valores desarrollados en las diferentes áreas funcionales de una organización. Este programa analítico se fundamenta en los resultados obtenidos del Rediseño Curricular (ver documento integral del Rediseño Curricular) y en el Modelo Educativo Basado en Competencias básicas, profesionales y específicas, a través del cual el egresado podrá incorporarse al mercado laboral con mayor facilidad y así contribuir de forma eficiente a las necesidades que la sociedad demande.

Perfil Académico:

- Título y cédula profesional en licenciaturas en áreas económico administrativas
- Título y cédula de Maestría en ciencias económico administrativas deseable, preferentemente en Finanzas
- Experiencia profesional en finanzas.

Objetivo del Curso:

- Brindar al alumno las herramientas necesarias para construir portafolios de inversión, mediante el empleo del análisis bursátil (económico, industria, fundamental y técnico) que le permita aplicar de forma práctica la teoría de portafolios de Harry Markowitz, y al finalizar que pueda desarrollar un reporte de desempeño del portafolio durante un horizonte de inversión determinado. Con la intención de fomentar la habilidad de pensamiento crítico y análisis, de forma que pueda tener un impacto directo en las finanzas personales, así como en el desarrollo profesional del alumno.

COMPETENCIAS	CONTENIDO	RESULTADOS DE APRENDIZAJE
Específicas: <ul style="list-style-type: none"> • Inversión. • Finanzas. • Trabajo en equipo • Comunicación. • Pensamiento crítico. • Razonamiento analítico. • Resolución de problemas. 	OBJETO DE ESTUDIO 1. INVERSIONES Y EL PROCESO DE INVERSIÓN. <ol style="list-style-type: none"> 1.1. Definición de inversión y tipos de inversiones. 1.2. Tipos de inversionistas e instrumentos de inversión. 1.3. Pasos de la inversión. 1.4. Inversión durante el ciclo de vida. 1.5. Inversión en diferentes ambientes económicos. 1.6. Mercados y transacciones. 	<ul style="list-style-type: none"> • Definirá que es una inversión e identificará los tipos de inversiones. • Reconocerá las características de los diferentes tipos de inversionistas. • Diferenciará los diferentes tipos de instrumentos de inversión. • Identificará los pasos a seguir para realizar una inversión. • Conocerá las distintas filosofías que siguen los inversionistas en las distintas etapas del ciclo de vida. • Analizará el impacto en las inversiones de acuerdo a los momentos del ciclo económico. • Será capaz de diferenciar las características operativas en los diferentes mercados

	<p>OBJETO DE ESTUDIO 2. RIESGO Y RENDIMIENTO.</p> <p>2.1. Concepto de rendimiento y sus componentes.</p> <p>2.2. Importancia y nivel de rendimiento.</p> <p>2.3. Valor del dinero en el tiempo.</p> <p>2.4. Medición del rendimiento.</p> <p> 2.4.1. Rendimiento real, libre de riesgo y requerido.</p> <p> 2.4.2. Rendimiento en el periodo de tenencia.</p> <p>2.5. Concepto de riesgo.</p> <p>2.6. Tipos de riesgo.</p> <p>2.7. Medidas para calcular el riesgo.</p> <p>2.8. Perfiles de riesgo.</p> <p>OBJETO DE ESTUDIO 3. INVERSIÓN EN ACCIONES ORDINARIAS.</p> <p>3.1 Atractivo de las acciones ordinarias.</p> <p>3.2 Perspectivas del comportamiento de precios de acciones ordinarias.</p> <p>3.3 Ventajas y desventajas de la propiedad de acciones.</p> <p>3.4 Tipos y usos de las acciones ordinarias.</p> <p>OBJETO DE ESTUDIO 4. ANÁLISIS DE ACCIONES: ANÁLISIS ECONÓMICO.</p> <p>4.1 Principios del análisis de valores.</p> <p>4.2 Métodos para el análisis de valores (Top-Down y Bottom-Up).</p> <p>4.3 Análisis Económico y ciclo económico.</p> <p>4.4 Desarrollo de una perspectiva económica.</p> <p>4.5 Variables Económicas y el mercado de acciones.</p> <p>OBJETO DE ESTUDIO 5. ANÁLISIS DE ACCIONES: ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA.</p> <p>5.1 Razones por las que se debe realizar el análisis de la industria.</p> <p>5.2 Aspectos clave.</p> <p>5.3 Ciclo de crecimiento de la industria.</p> <p>5.4 Desarrollo de una perspectiva de la industria.</p> <p>OBJETO DE ESTUDIO 6. ANÁLISIS DE ACCIONES: ANÁLISIS FUNDAMENTAL.</p> <p>6.1 Introducción al análisis fundamental.</p> <p>6.2 Estados financieros.</p> <p>6.3 Razones financieras.</p> <p>6.4 Otros indicadores clave del análisis fundamental.</p> <p>6.5 Interpretación de las cifras considerando, los valores de la industria como referencia.</p> <p>6.6 Análisis de la competencia.</p>	<p>financieros.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Identificará las diferencias entre los dos componentes del rendimiento: ingresos corrientes y ganancia de capital. • Establecerá la importancia del rendimiento histórico y rendimiento esperado. • Comprenderá los factores internos y externos que influyen en el nivel de rendimiento. • Calculará el rendimiento requerido y RPT de diferentes instrumentos de inversión. • Distinguirá las características de los principales tipos de riesgos. • Determinará la desviación estándar (volatilidad) y coeficiente de variación de los activos de inversión. • Será capaz de identificar los instrumentos más apropiados para los diferentes perfiles de inversionista. • Conocerá el atractivo que tienen las acciones ordinarias como instrumento de inversión de acuerdo a ciertos objetivos, plazos y perfil de inversionista. • Analizará información histórica sobre el comportamiento de los precios diarios de las acciones de algunas emisoras reconocidas a nivel nacional como internacional. • Comprenderá las características de los diferentes tipos de acciones ordinarias. • Será capaz de seleccionar una estrategia de inversión para implementar en su proyecto de construcción de portafolio. • Identificará los dos tipos de métodos para el análisis de valores, específicamente el TopDown que es el que se desarrollará durante el proyecto final. • Entenderá la necesidad y utilidad del análisis económico dentro del análisis de valores • Analizará diferentes indicadores económicos que le permitirán desarrollar una perspectiva económica de al menos 4 mercados que deberá incluir en su proyecto final del portafolio. • Comprenderá como el análisis de la industria se relaciona estrechamente con el económico para mejorar la toma decisiones. • Será capaz de comparar diferentes sectores de industria dentro de un mercado para seleccionar aquellos con desempeño sobresaliente para incluir en el portafolio. • Identificará los diferentes tipos de indicadores que se pueden utilizar para realizar el análisis fundamental. • Comparará los estados financieros de una misma emisora en diferentes periodos para realizar conclusiones sobre el desempeño histórico que ha tenido la empresa. • Determinará un selecto número de razones financieras utilizando la información de los estados financieros de una emisora. • Tendrá la habilidad de comparar los principales indicadores del análisis fundamental de una empresa contra los de la industria y las de sus principales competidores. • Será capaz de tomar decisiones de que acciones individuales puede incluir en su portafolio del
--	--	--

	<p>OBJETO DE ESTUDIO 7. ANÁLISIS DE ACCIONES: ANÁLISIS TÉCNICO.</p> <p>7.1 Introducción al análisis técnico. 7.2 Principios del análisis técnico. 7.3 Uso del análisis técnico. 7.4 Principales indicadores del análisis técnico. 7.4.1 Teoría Dow. 7.4.2 Volumen de mercado. 7.4.3 Fibonacci, RSI, MACD. 7.4.4 Promedios móviles. 7.4.5 Formaciones gráficas</p> <p>OBJETO DE ESTUDIO 8. CONCEPTOS MODERNOS DE CARTERA.</p> <p>8.1 Definición y objetivos de un portafolio. 8.2 Rendimiento y riesgo de un portafolio. 8.3 Correlación y su efecto en diversificación. 8.4 Modelo CAPM. 8.5 Gestión tradicional de carteras. 8.6 Teoría moderna de carteras. 8.6.1 Frontera eficiente, conjunto de oportunidades, curva de indiferencia y línea de asignación de capital. 8.6.2 Portafolio mínima varianza.</p> <p>OBJETO DE ESTUDIO 9. INVERSIÓN EN TÍTULOS DE RENTA FIJA.</p> <p>9.1 ¿Por qué invertir en bonos? 9.2 Elementos esenciales de un bono. 9.3 El mercado de los títulos de deuda. 9.4 Comportamiento de las tasas de interés de mercado. 9.5 Valuación de bonos. 9.6 Medidas de rendimiento. 9.7 Duración y convexidad. 9.8 Estrategias de inversión con bonos.</p> <p>OBJETO DE ESTUDIO 10. FONDOS DE INVERSIÓN.</p> <p>10.1 Definición y características de los fondos de inversión. 10.2 Activos objeto de inversión. 10.3 Diferencias entre fondos de inversión, cetes, pagarés, ETFs y SIEFORES. 10.4 Operaciones permitidas y prohibidas. 10.5 Estado de cuenta. 10.6 Tipos de fondos de inversión. 10.7 Plataforma de inversión en fondos de Skandia. 10.8 Prospecto de información y Documento de Información clave. 10.9 Empresas prestadoras de servicios. 10.10 Riesgos de invertir en fondos de</p>	<p>proyecto final.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Conocerá los diferentes enfoques en los que puede guiar el análisis técnico y como lo puede combinar con los resultados del análisis fundamental. • Entenderá el objetivo del análisis técnico que es obtener un panorama general de la condición del mercado y lo que se espera para los próximos meses. • Aprenderá a determinar cada uno de los indicadores que se pueden utilizar en el análisis técnico. • Interpretará los resultados para saber si es momento de compra o venta de las acciones. • Combinará los resultados con lo obtenido en el análisis fundamental y tendrá como resultado la selección final de acciones que integrarán el portafolio del proyecto final. <ul style="list-style-type: none"> • Conocerá los conceptos de portafolio y portafolio eficiente. • Identificará los dos objetivos principales que puede tener un portafolio. • Reforzará los conocimientos estadísticos fundamentales y los aplicará en el contexto de portafolios. • Comprenderá las principales diferencias entre la gestión tradicional y la teoría moderna de carteras. • Profundizará en los principales conceptos de la teoría de portafolios de Harry Markowitz. <ul style="list-style-type: none"> • Identificará las características específicas de los títulos de renta fija y las características operativas del mercado de deuda. • Entenderá la relación de las tasas de interés con los precios de los títulos de deuda y relacionará con la situación actual del nivel de tasas. • Aprenderá a utilizar los modelos para valorar los bonos, calculando precios y rendimientos. • Conocerá las medidas de riesgo para los títulos de deuda y aprenderá a determinarlas. <ul style="list-style-type: none"> • Conocerá que es un fondo de inversión y las características de acuerdo a la regulación a la que están sujetos. • Podrá distinguir los activos en los que puede invertir un fondo de acuerdo a lo que marca la Ley de Fondos de Inversión. • Comparará las diferencias que existen entre los fondos de inversión y otros instrumentos del mercado de valores. • Visualizará las operaciones que puede y que no pueden realizar los fondos de inversión. • Identificará los tipos de inversión que existen en nuestro país y los fondos que están disponibles en plataforma de Skandia. • Entenderá las características del prospecto de información y el documento de información clave. Conocerá todas las empresas que prestan servicios a los fondos de inversión. • Identificará todos los riesgos a los que están expuestos los fondos de inversión. • Será capaz de determinar rendimientos efectivos y nominales de las inversiones en
--	---	--

	<p>inversión. 10.11 Calculo de rendimientos efectivo y nominal de inversiones en fondos de inversión.</p> <p>OBJETO DE ESTUDIO 11. INVERSIONES ALTERNATIVAS Y PRODUCTOS ESTRUCTURADOS.</p> <p>11.1 Definición inversiones alternativas. 11.2 Contexto local y global de este tipo de inversiones. 11.3 Tipos de inversiones alternativas y sus características.</p> <p style="padding-left: 40px;">11.3.1 Real Estate. 11.3.2 Hedge Funds. 11.3.3 Private Equity. 11.3.4 Commodities. 11.3.5 Productos estructurados (notas estructuradas). 11.3.5 Criptomonedas.</p> <p>OBJETO DE ESTUDIO 12. AFORES.</p> <p>12.1 Definición de AFORES. 12.2 Antecedentes históricos. 12.3 Regulación. 12.4 SIEFORES. 12.5 Rendimientos históricos SIEFORES. 12.6 Comisiones de las AFORES. 12.7 Relación de las AFORES con el sistema de pensiones.</p> <p>OBJETO DE ESTUDIO 13. MEDICIÓN DE DESEMPEÑO DE PORTAFOLIOS.</p> <p>13.1 Obtención de datos necesarios. 13.2 Índices de desempeño de inversión. 13.3 Comparación del desempeño de instrumentos de inversión. 13.4 Comparación del desempeño con las metas de inversión. 13.5 Medición del rendimiento del portafolio. 13.6 Comparación con medidas de mercado generales.</p>	<p>fondos de inversión.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Definirá que es una inversión alternativa e identificará las principales características de estos instrumentos. • Comprenderá el desarrollo que tiene este mercado en México y en el mundo. • Comparará las características de cada uno de los tipos de inversiones alternativas que existen. <ul style="list-style-type: none"> • Identificará la definición de AFORE y las principales características. • Conocerá los antecedentes históricos en México y el mundo de las AFORES. • Entenderá el marco regulatorio para las AFORES (Ley del SAR, CONSAR, etc.). • Será capaz de buscar información actualizada sobre rendimientos, comisiones, etc. de las SIEFORES en sitios oficiales como la página de la CONSAR. • Analizará el sistema de pensiones en México y la relación con las AFORES. <ul style="list-style-type: none"> • Tendrá la capacidad de recolectar datos que reflejen el desempeño de la inversión. • Podrá identificar los índices empleados para comparar el desempeño de las inversiones • Conocerá los criterios de acuerdo a la relación entre el RPT y las metas de la inversión para medir el desempeño del portafolio. • Calculará las medidas de sharpe, treynor y jensen para medir el desempeño del portafolio con respecto al mercado.
--	---	---

FUENTES DE INFORMACIÓN	EVALUACIÓN DEL APRENDIZAJE
<ul style="list-style-type: none"> • Texto oficial: Fundamentos de Inversiones Lawrence J. Gitman y Michael Joehnk Décima Edición Pearson Education. • Principios de Inversiones Bodie, Kane y Marcus Quinta Edición McGrawHill. • Guía de preparación para la certificación AMIB Figura 3: Asesor en Estrategias de Inversión Laura Garza & Asociados. 	<p>METODOLOGÍA Y ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS</p> <ul style="list-style-type: none"> • 20% Exámenes parciales de los temas revisados en los capítulos correspondientes a las 4 semanas previas (es indispensable acreditar cada examen). Todos los alumnos deben leer, resumir y comprender los capítulos. Sobre este material se elaborará el examen. • 10% Exposición (presentación) del instrumento de inversión asignado, en la fecha asignada, con el apoyo audiovisual correspondiente y cumpliendo los estándares establecidos en la rúbrica entregada. Se debe entregar la presentación de power point en formato digital (plataforma moodle) cuidando el diseño de las ppt y el tiempo de duración de la exposición. Cuidar la presentación personal, atuendo, lenguaje, postura, ortografía, calidad de las diapositivas, puntualidad, etc. Junto con la presentación se debe de entregar una ficha técnica con el resumen del instrumento o tríptico. • 20% Noticias revisadas cada semana y entregadas con un análisis personal sobre la relación que tiene con las inversiones. Asimismo, el registro semanal de los valores de los indicadores económicos y financieros especificados al inicio del semestre. • 40% Proyecto final de Portafolio de Inversión (producto final del curso, equivale al examen final). Se debe entregar en formato digital el reporte completo de los procedimientos realizados durante todo el semestre en formato Word. También es necesario entregar un libro de Excel donde se encuentre desarrollado toda la parte práctica del proyecto. Por último, se debe de entregar el Power Point empleado para presentar la exposición del proyecto de acuerdo a las características definidas en la rúbrica. 10% Tareas semanales, trabajos de investigación, prácticas enfocadas a reforzar lo revisado en clase y las entregas parciales del proyecto.
Elaboración: M.A.R. Arturo Varela Delgado	Actualización: septiembre 2022

Avance Programático

UNIDADES DE APRENDIZAJE	SEMANAS															
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
OBJETO DE ESTUDIO 1. INVERSIONES Y EL PROCESO DE INVERSIÓN.																
OBJETO DE ESTUDIO 2. RIESGO Y RENDIMIENTO.																
OBJETO DE ESTUDIO 3. INVERSIÓN EN ACCIONES ORDINARIAS.																
OBJETO DE ESTUDIO 4. ANÁLISIS DE ACCIONES: ANÁLISIS ECONÓMICO.																
OBJETO DE ESTUDIO 5. ANÁLISIS DE ACCIONES: ANÁLISIS DE LA INDUSTRIA.																
EXAMEN PARCIAL 1																
OBJETO DE ESTUDIO 6. ANÁLISIS DE ACCIONES: ANÁLISIS FUNDAMENTAL.																
OBJETO DE ESTUDIO 7. ANÁLISIS DE ACCIONES: ANÁLISIS TÉCNICO.																
OBJETO DE ESTUDIO 8. CONCEPTOS MODERNOS DE CARTERA.																
OBJETO DE ESTUDIO 9. INVERSIÓN EN TÍTULOS DE RENTA FIJA.																
EXAMEN PARCIAL 2																
OBJETO DE ESTUDIO 10. FONDOS DE INVERSIÓN.																
OBJETO DE ESTUDIO 11. INVERSIONES ALTERNATIVAS Y PRODUCTOS ESTRUCTURADOS.																
OBJETO DE ESTUDIO 12. AFORES.																
OBJETO DE ESTUDIO 13. MEDICIÓN DE DESEMPEÑO DE PORTAFOLIOS.																
EXAMEN PARCIAL 3																
ENTREGA FINAL DE PROYECTO DE INVERSIÓN Y PRESENTACIÓN DEL MISMO.																