



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE MÉXICO
 FACULTAD DE CONTADURÍA Y ADMINISTRACIÓN
 DIVISIÓN SISTEMA UNIVERSIDAD
 ABIERTA Y EDUCACIÓN A DISTANCIA
 PLAN DE ESTUDIOS DE LA LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN
 Programa de la asignatura



Denominación: Portafolio de Inversiones			
Clave:	Semestre: Entre 5° y 8°	Área o campo de conocimiento: Finanzas	No. Créditos: 8
Carácter: Optativa de elección profesionalizante	Horas		Horas al semestre
Tipo: Teórica	Teoría:	Práctica:	Horas por semana
	4	0	
Modalidad: Curso	Duración del programa: Semestral		

Seriación: Si () No (X) Obligatoria () Indicativa ()
Asignatura con seriación antecedente: Ninguna Asignatura con seriación subsecuente: Ninguna
Objetivo general: El alumno será capaz de diseñar, seleccionar, evaluar y administrar carteras de inversión empleando las técnicas y modelos para ello sobre la base de los instrumentos negociados en el mercado de valores.

Índice Temático			
Unidad	Tema	Horas	
		Teóricas	Prácticas
I	Introducción a la teoría de carteras	10	0
II	La teoría de la elección y las decisiones de inversión	16	0
III	Modelo de selección de carteras de markowitz	10	0
IV	Modelo de índice	2	0
V	Capital asset pricing model	10	0
VI	Arbitrage pricing theory	10	0
VII	Evaluación del desempeño de carteras	6	0
Total de horas:		64	

Contenido Temático
Unidad 1. Introducción a la teoría de carteras
Objetivo Específico: Que el alumno conozca qué es y cuál es el origen de la teoría de carteras.
Unidad 2. La teoría de la elección y las decisiones de inversión
Objetivo Específico: Que el alumno sepa tomar decisiones de inversión a través de la utilización de criterios y técnicas.

Unidad 3. Modelo de selección de carteras de markowitz
Objetivo Específico: El alumno entenderá en qué consiste la selección de carteras de markowitz y otras teorías.
Unidad 4. Modelo de índice
Objetivo Específico: Que el alumno conozca y haga uso del modelo de índice.
Unidad 5. Capital asset pricing model
Objetivo Específico: Que el alumno distinga lo que es el coeficiente beta y el riesgo sistemático y los efectos de inflación y tasas de interés sobre la línea del mercado de valores.
Unidad 6. Arbitrage pricing theory
Objetivo Específico: Que el alumno maneje varios supuestos para la aplicación de modelos de factores.
Unidad 7. Evaluación del desempeño de carteras
Objetivo Específico: Que el alumno entienda el significado y la importancia de la evaluación del desempeño de carteras.

Actividades de aprendizaje independiente

Son actividades cognoscitivas que el alumno realiza para aprender de manera independiente, y por lo mismo le exigen una planeación y organización óptimas. En el SUAYED, las actividades de aprendizaje independiente se concretan en el plan o programa de trabajo elaborado por cada asesor, con la finalidad de que el alumno autorregule su aprendizaje mediante las siguientes acciones.

- Establecer un horario de trabajo escolar.
- Desarrollar hábitos de estudio.
- Asignar espacios adecuados para el estudio.
- Realizar búsqueda de información alterna que propicie análisis y reflexión.
- Seleccionar las estrategias de aprendizaje que le faciliten la adquisición, comprensión y utilización de información (apropiarse del conocimiento).
- Realizar autoevaluaciones.
- Formular dudas concretas para promover el diálogo y la discusión con su asesor y tomar decisiones.
- Reflexionar cómo y con qué herramientas aprender.

Actividades de asesoría y tutoría

Consisten en la orientación, guía y acompañamiento que da el asesor al estudiante en su proceso de aprendizaje, a partir de tareas que fomentan el trabajo independiente y colaborativo. En la modalidad a distancia, la asesoría se da a través de un espacio virtual con el apoyo de las herramientas para la educación a distancia: chat, carpeta del estudiante, correo electrónico y foro de discusión. Y en el sistema abierto, los estudiantes acuden a las instalaciones del SUAYED a recibir asesoría personalizada de forma presencial; adicionalmente pueden interactuar entre ellos o con su asesor a través del correo electrónico y la plataforma educativa.

En el SUAYED, la asesoría se da en tres momentos: apertura, desarrollo y cierre.

Para la modalidad a distancia

Apertura. El proceso en la modalidad a distancia comienza con la entrada del estudiante y el asesor a la plataforma mediante una clave de ingreso. El estudiante trabajará la asignatura de acuerdo con el plan de trabajo establecido de antemano por el asesor, en el cual se dan las instrucciones detalladas sobre cómo

debe preparar las unidades o temas, elaborar trabajos, actividades, prácticas, ejercicios, etcétera; requisitos para presentar el examen y otras sugerencias.

Desarrollo. La entrega de las actividades, casos prácticos, trabajos, cuestionarios, foros, etcétera, se llevará a cabo según las instrucciones y la calendarización programada al inicio del semestre. Asimismo, el alumno desarrollará trabajo colaborativo a través de blogs, wikis, etcétera. El asesor revisará y retroalimentará cada una de las actividades en un lapso no mayor a 48 horas.

Cierre. Al concluir el semestre, el asesor notificará al estudiante su calificación final, vía correo electrónico, y la asentará en actas en los periodos establecidos por la Secretaría de Servicios Escolares. Y el estudiante podrá corroborarla en su historia académica.

Para la modalidad abierta

Apertura. Las asesorías se ofrecerán durante el periodo establecido en el calendario escolar de la UNAM. La asistencia del estudiante al SUAYED es voluntaria, excepto en la primera sesión, a la cual es deseable que acuda para presentarse con sus asesores, conocer y obtener el plan de trabajo de la asignatura (disponible también en la página del SUAYED al inicio de cada semestre), y recibir las instrucciones necesarias para realizar las actividades académicas.

Desarrollo. Las asesorías serán individuales y voluntarias; asimismo, el estudiante solicitará exámenes unidad por unidad, o sólo el global (final), previo acuerdo con el asesor, sin imposición de fechas específicas. El límite para entregar actividades o presentar exámenes parciales o globales será el último día de asesorías, según el calendario escolar y conforme al horario de cada asesor.

Cierre. Al concluir la asignatura, el asesor notificará al estudiante su calificación final (y firmará su reporte de calificaciones si lo solicita) y la asentará en actas en los periodos establecidos por la Secretaría de Servicios Escolares. Y el estudiante podrá corroborarla en su historia académica.

Materiales

Los materiales educativos en el SUAYED son diseñados ex profeso para los estudiantes que ingresan a estas modalidades. Se consideran la base del estudio independiente en tanto son una herramienta fundamental que les permite ponerse en contacto con el conocimiento.

En específico, el estudiante trabajará con una guía didáctica elaborada por docentes de la Facultad para cada una de las asignaturas, con bibliografía adicional que le permitirá ir a las fuentes de información originales. Esta ayuda comprende referencias esenciales sobre los temas y subtemas de cada unidad de la asignatura, y propicia que el estudiante se introduzca en el aprendizaje de los mismos, asimilándolos de lo concreto a lo abstracto y de lo sencillo a lo complejo, por medio de ejemplos, ejercicios y casos, u otras actividades que le permitan aplicarlos y vincularlos con la realidad laboral. Es decir, lo induce al “saber teórico” y al “saber hacer” de la asignatura, y lo conduce a encontrar respuestas a preguntas reflexivas que se formule acerca de los contenidos, su relación con otras asignaturas, utilidad y aplicación en el trabajo. Finalmente, pretende dotar al estudiante de la información suficiente para que pueda autoevaluarse sobre el conocimiento básico de una asignatura, motivarse a profundizarlo y ampliarlo con otras fuentes bibliográficas, y prepare adecuadamente sus exámenes.

La estructura de las guías didácticas contiene los siguientes apartados:

- Información general de la licenciatura (modalidad a distancia)
- Bienvenida (modalidad a distancia)
- Instrucciones generales
- Requisitos técnicos (modalidad a distancia)
- Introducción general a la asignatura
- Objetivo general de la asignatura
- Objetivo particular por unidad
- Temario oficial detallado
- Presentación o introducción general por unidad
- Contenidos
- Actividad integradora y actividades de aprendizaje
- Cuestionarios de reforzamiento por unidad
- Lecturas complementarias (en algunas asignaturas)
- Glosario de términos
- Resumen
- Exámenes de autoevaluación por tema
- Mesografía

Adicionalmente cuentan con repositorios de clases virtuales, videos, lecturas.

Recursos didácticos Modalidad abierta		Recursos didácticos Modalidad a distancia	
Lecturas obligatorias	(X)	Lecturas obligatorias	(X)
Trabajos de investigación	(X)	Trabajos de investigación	(X)
Clases virtuales (PPT)	(X)	Clases virtuales (PPT)	(X)
Elaboración de actividades de aprendizaje	(X)	Elaboración de actividades de aprendizaje	(X)
Software específico	(X)	Software específico	(X)
Procesadores de textos, hojas de cálculo y editores de presentación	(X)	Procesadores de textos, hojas de cálculo y editores de presentación	(X)
Videos	(X)	Videos	(X)
Graficadores	(X)	Graficadores	(X)
Programación computacional	(X)	Programación computacional	(X)
Plataforma educativa	(X)	Plataforma educativa	(X)
Foro electrónico	()	Foro electrónico	(X)
Chat	()	Chat	(X)
Lista de correos	(X)	Lista de correos	(X)
Correo electrónico	(X)	Correo electrónico	(X)
Tableros de anuncios	()	Tableros de anuncios	(X)
Sitios de internet	(X)	Sitios de internet	(X)
Plan de trabajo	(X)	Plan de trabajo	(X)

Actividades de autoevaluación

En el SUAYED, el alumno puede determinar con una autoevaluación qué tanto domina los temas, percatarse de las deficiencias en su aprendizaje y superarlas orientado por el asesor; o profundizar en su estudio según

sus requerimientos.

El estudiante del SUAYED debe realizar dos tipos de autoevaluación:

Diagnóstica. Consiste en valorar el dominio de temas que son requisito para el aprendizaje de la asignatura en cuestión. Así identificará los conocimientos previos que posee sobre el contenido a cursar.

Del dominio o no dominio del conocimiento. Mediante la resolución de exámenes formativos al término del estudio de cada tema o unidad, el alumno sabrá qué tanto asimiló de los contenidos teóricos o prácticos revisados, y cuáles son sus logros y deficiencias en su aprendizaje.

Estrategias de enseñanza y aprendizaje

Las estrategias de enseñanza son aquellas de las cuales se vale el asesor para mediar, facilitar, promover y organizar los aprendizajes. En el SUAYED, el asesor las utiliza con diversos propósitos:

- Propiciar un acercamiento del estudiante con la realidad.
- Activar conocimientos previos.
- Solucionar problemas y abstraer contenidos conceptuales.
- Organizar información nueva.
- Relacionar conocimientos previos con nuevos.
- Conocer y dominar conceptos.
- Relacionar conceptos.
- Crear comunidades de aprendizaje.

Para ello puede aplicar las estrategias más propicias:

- Actividades introductorias
- Actividades integradoras
- Actividades de discusiones guiadas
- Actividades de resolución de problemas o situaciones
- Actividades de análisis y razonamiento
- Actividades de abstracción de modelos: gráficos, ilustraciones, tablas, diagramas
- Actividades de exploración (investigación)
- Resúmenes
- Organizadores gráficos, mapas conceptuales, mapas mentales, cuadros sinópticos
- Analogías y metáforas
- Ejercicios prácticos y problemas de aplicación
- Juegos computarizados
- Cuestionarios de autoevaluación y reforzamiento
- Trabajo colaborativo
- Glosario de términos

Criterios sugeridos de evaluación		
CRITERIOS	PORCENTAJE	CONDICIONES
Actividades de aprendizaje	40%	
Foros	5%	
Trabajo colaborativo	10%	
Cuestionarios	10%	
Examen (exámenes)	35%	
Bibliografía básica:		
<ol style="list-style-type: none"> 1. ELTON, Edwin J., Gruber, Martin J., Brown, Stephen and Goetzmann, William N., <i>Modern Portfolio Theory and Investment Analysis</i>, Wiley, 2006, 729 pp. 2. MARKOWITZ, Harry M., <i>Portfolio Selection: Efficient Diversification of Investments</i>, Wiley, 1992, 384 pp. 3. MESSUTI, Domingo Jorge, Alvarez, Víctor Adrián, Graffi, Hugo Romano, <i>Selección de Inversiones: Introducción a la teoría de cartera</i>, Ediciones Macchi, Argentina, 1992, [s.p.] 4. REILLY, Frank K., Brown, Keith C., Reilly, Frank, <i>Investment Analysis and Portfolio Management</i>, South-Western Educational Publishing, 2000, [s.p.] 5. SHARPE, William F., <i>Portfolio Theory and Capital Markets</i>, McGraw-Hill Trade, 1999, [s.p.] 		
Bibliografía complementaria:		
<ol style="list-style-type: none"> 1. HULL John C. <i>Introducción a los Mercados de Futuros y Opciones</i>, 4ª edición, Ed. Pearson, México 2002, 560 pp. 2. MERCADO H. Salvador, <i>Mercado de Dinero y Mercado de Capitales</i>. Ed. Cengage, México, 2009, 476 pp. 3. RUEDA Arturo, <i>Para Entender la Bolsa</i>. Ed. Cengage. 2.ª Edición, México, 2005, 480 pp. 		
Perfil profesiográfico:		
Estudios requeridos:		
Tener la Licenciatura en Contaduría, Licenciatura afin o con Maestría en Finanzas.		
Tener conocimientos a nivel de comprensión del idioma inglés.		
Tener conocimientos de matemáticas y teoría microeconómica		
Tener conocimientos en el manejo de sistemas de cómputo y paquetería especializada de Finanzas.		
Experiencia profesional deseable:		
Tener experiencia en el sector bursátil o el área de inversiones de instituciones financieras o empresas		
Conocer las asignaturas de: Finanzas I a Finanzas VII.		
Experiencia laboral.		
Experiencia docente:		
Tener experiencia docente mínima de 3 años.		