

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS

| |
|---|
| APROBADO EN EL ACUERDO DE FACULTAD N°92 DE NOVIEMBRE 21 DE 2007 |
|---|

PROGRAMA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

El presente formato tiene la finalidad de unificar la presentación de los programas correspondientes a los cursos ofrecidos por el Departamento de Ciencias Administrativas

| | |
|-----------------------------|-------------------------------|
| NOMBRE DE LA MATERIA | Teoría de Gestión de Carteras |
| PROFESOR | Núcleo de Finanzas |
| OFICINA | |
| HORARIO DE CLASE | |
| HORARIO DE ATENCION | |

Nota 1: La asistencia de los estudiantes a las actividades programadas son obligatoria en un 100%

Nota 2: Debe quedar muy claro el sistema de evaluación

INFORMACION GENERAL

| | |
|---|---|
| Código de la materia | 1501872 |
| Semestre | IX |
| Área | Profesional |
| Horas teóricas semanales | 2 |
| Horas teóricas semestrales | 32 |
| No. de Créditos | 2 |
| Horas de clase por semestre | 32 |
| Campo de formación | Profesional |
| Validable | SI |
| Habilitable | SI |
| Clasificable | NO |
| Requisitos | Instrumentos de Renta Fija y Renta Variable |
| Correquisitos | Ninguno |
| Programa a los cuales se ofrece la materia | Administración de Empresas |

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS página 2

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

| | |
|-------------------------------|--|
| Propósito del curso: | Desarrollar la teoría moderna de la selección del portafolio óptimo como decisión a tomar por parte de un inversionista que busca maximizar su utilidad. |
| Justificación: | El estudiante de Administración de Empresas debe tener conocimientos sobre la teoría moderna de la selección del portafolio óptimo, la hipótesis de eficiencia de los mercados financieros y la conveniencia de una gestión activa o pasiva del portafolio de inversiones. |
| Objetivo General: | Analizar la toma de decisiones de inversión de portafolios óptimos bajo un entorno de riesgo. Adicionalmente, se pretende formar al estudiante en el uso de las herramientas para la aplicación práctica de los elementos teóricos analizados en el curso. |
| Objetivos Específicos: | <ul style="list-style-type: none">▪ Conocer la construcción de un portafolio óptimo de inversiones▪ Discutir la hipótesis de eficiencia de mercados.▪ Identificar la conveniencia de una gestión activa o pasiva del portafolio. ▪ Utilizar las herramientas apropiadas para la aplicación práctica de la teoría moderna del portafolio. |
| Contenido resumido | <ol style="list-style-type: none">1. Introducción a los Mercados Financieros2. Decisiones de consumo e inversión bajo certidumbre. Incertidumbre: Análisis de media varianza.3. Riesgo y Rendimiento de un Portafolio4. Construcción de la Frontera Eficiente5. Diversificación internacional. Hipótesis de mercados eficientes. Gestión activa vs. Pasiva |

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS página 3

UNIDADES DETALLADAS

Unidad No. 1

| | |
|---|--|
| Tema(s) a desarrollar | 1. Decisiones de consumo e inversión bajo certidumbre e incertidumbre: Análisis de media varianza. |
| Subtemas | <ul style="list-style-type: none"> • Separación entre las preferencias individuales y las decisiones de inversión • Maximización de la riqueza de los accionistas • Cinco axiomas de elección bajo incertidumbre • Función de utilidad esperada • Definición y comparación de aversión al riesgo • Usando la media y la varianza como criterio de elección |
| No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad | 4 |
| BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> • Elton, Grueber, Brown y Goetzmann (2003) Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. 6th Ed. New York: Wiley and Sons. Cap. 1 -4 • Bodie, Z., A. Kane, A. Marcus (2004) Principios de Inversiones. Ed. McGraw - Hill. 5ª Ed. 2004. Cap. 5 | |

Unidad No. 2

| | |
|---|---|
| Tema(s) a desarrollar | 2. Riesgo y Rendimiento de un Portafolio |
| Subtemas | <ul style="list-style-type: none"> • Elección óptima de un portafolio • Diversificación |
| No. de semanas que se le dedicarán a esta unidad | 4 |
| BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> • Mascareñas Juan. Gestión de Carteras I: Selección de Carteras. <i>Universidad Complutense de Madrid</i>. Febrero 2007 • Bravo Orellana Sergio. Determinación de portafolios de activos financieros, la frontera eficiente y la línea de mercado. • Bodie, Z., A. Kane, A. Marcus (2004) Principios de Inversiones. Ed. McGraw - Hill. 5ª Ed. 2004. Cap. 5 – 6 | |

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS página 4

Unidad No. 3

| | |
|--|---|
| Tema(s) a desarrollar | 3. Construcción de la Frontera Eficiente |
| Subtemas | Técnicas de determinación de fronteras eficientes |
| No. de semanas que se le dedicarán a esta | 3 |
| BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> • Bravo Orellana Sergio. Determinación de portafolios de activos financieros, la frontera eficiente y la línea de mercado • Mascareñas Juan. Gestión de Carteras I: Selección de Carteras. <i>Universidad Complutense de Madrid</i>. Febrero 2007 | |

Unidad No. 4

| | |
|---|--|
| Tema(s) a desarrollar | 4. Modelo de índice único |
| Subtemas | <ul style="list-style-type: none"> • Estimación • Ajuste de los betas • Modelo de índice único y la diversificación |
| No. de semanas que se le dedicarán a esta | 3 |
| BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> • Mascareñas Juan. Gestión de Carteras II: Modelo de Valoración de Activos. <i>Universidad Complutense de Madrid</i>. Febrero 2007 • Mascareñas Juan. Gestión de Carteras I: Selección de Carteras. <i>Universidad Complutense de Madrid</i>. Febrero 2007 • Bodie, Z., A. Kane, A. Marcus (2004) Principios de Inversiones. Ed. McGraw - Hill. 5ª Ed. 2004. Cap. 6 | |

Unidad No. 5

| | |
|--|---|
| Tema(s) a desarrollar | 5. Diversificación internacional. Hipótesis de mercados eficientes. |
| Subtemas | <ul style="list-style-type: none"> • Modelos alternativos de selección de portafolios • Diversificación Internacional • Gestión activa vs. Pasiva de portafolios |
| No. de semanas que se le dedicarán a esta | 2 |
| BIBLIOGRAFÍA BÁSICA correspondiente a esta unidad: <ul style="list-style-type: none"> • Bodie, Z., A. Kane, A. Marcus (2004) Principios de Inversiones. Ed. McGraw - Hill. 5ª Ed. 2004. Cap. 9 | |

UNIVERSIDAD DE ANTIOQUIA
FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ADMINISTRATIVAS página 5

METODOLOGÍA a seguir en el desarrollo del curso:

- Exposiciones Magistrales
- Realización permanente de talleres de aplicación
- Análisis de casos

EVALUACIÓN

| Actividad | Porcentaje | Fecha (día, mes, año) |
|---------------|------------|-----------------------|
| Parcial No.1 | 30% | |
| Parcial No. 2 | 30% | |
| Seguimiento: | 40%: | |
| 1 quiz | 5% | |
| 1 quiz | 5% | |
| 2 Talleres | 5% c/u | |
| Trabajo Final | 20% | |

Actividades de asistencia obligatoria

Todas las actividades programadas en el Proyecto de Aprendizaje son de asistencia obligatoria.

| | |
|--------------------|---|
| Unidad No.1 | <ul style="list-style-type: none"> Documentos complementarios |
| Unidad No.2 | <ul style="list-style-type: none"> MOYER, C et al. (2000) Administración financiera contemporánea. México: Thomson. Cap 5 Elton, Grueber, Brown y Goetzmann (2003) Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. 6th Ed. New York: Wiley and Sons. Cap. 4 – 5 Collatti María Belén. Teoría de Carteras. Investigación & Desarrollo – Bolsa de Comercio de Rosario. 2002 |
| Unidad No.3 | <ul style="list-style-type: none"> MOYER, C et al. Administración financiera contemporánea. México : Thomson. 2.000. Elton, Grueber, Brown y Goetzmann (2003) Modern Portfolio Theory and Investment Analysis. 6th Ed. New York: Wiley and Sons. Cap. 6 - 9 |
| Unidad No.4 | <ul style="list-style-type: none"> Documentos Complementarios |
| Unidad No.5 | <ul style="list-style-type: none"> Documentos Complementarios |