

# SÍLABO

## Gerencia de Portafolio

<b>Código</b>	ASUC01320	<b>Carácter</b>	Obligatorio
<b>Prerrequisito</b>	Mercado de Capitales		
<b>Créditos</b>	4		
<b>Horas</b>	<b>Teóricas</b>	2	<b>Prácticas</b> 4
<b>Año académico</b>	2025-00		

### I. Introducción

---

Gerencia de Portafolio es una asignatura de especialidad de carácter obligatorio que se ubica en el noveno periodo de la Escuela Académico Profesional de Administración y Finanzas. Tiene como prerrequisito Mercado de Capitales y es prerrequisito de Auditoría Financiera. La asignatura desarrolla, a un nivel logrado, las competencias Gestión Financiera, Gestión de Instituciones Financieras y Evaluación del Entorno de Negocios. En virtud de lo anterior, la relevancia de la asignatura se fundamenta en que prepara al estudiante para evaluar las funciones de marketing, finanzas, contabilidad, operaciones y recursos humanos aplicando diversas herramientas de análisis de la gestión.

Los contenidos que la asignatura desarrolla son los siguientes: inversiones y portafolios, análisis y gestión de portafolios de activos en efectivo, de renta fija y acciones e internacionales, gestión y planificación de inversión.

---

### II. Resultado de aprendizaje de la asignatura

---

Al finalizar la asignatura, el estudiante será capaz de evaluar el valor del dinero en el tiempo; las herramientas financieras para las decisiones de inversión, decisiones de financiación y de su planificación, análisis del riesgo, el riesgo en las inversiones, utilizando los indicadores de control, los principales elementos de control y estados financieros; diseñando y aplicando herramientas de planificación y control financiero.

---

**III. Organización de los aprendizajes**

<b>Unidad 1</b> <b>Análisis de la teoría de portafolios de renta variable</b>		<b>Duración en horas</b>	<b>24</b>
<b>Resultado de aprendizaje de la unidad</b>	Al finalizar la Unidad, el estudiante será capaz de analizar la teoría portafolios, según las perspectivas modernas.		
<b>Ejes temáticos</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Teoría moderna de portafolios - Markowitz</li> <li>2. Frontera eficiente</li> <li>3. Modelo CAPM</li> <li>4. Arbitrage pricing theory (APT)</li> </ol>		

<b>Unidad 2</b> <b>Análisis de portafolios de renta fija</b>		<b>Duración en horas</b>	<b>24</b>
<b>Resultado de aprendizaje de la unidad</b>	Al finalizar la Unidad, el estudiante será capaz de gestionar portafolios de renta fija, utilizando la plataforma <i>Refinitiv Eikon</i> , dentro de un mercado competitivo global.		
<b>Ejes temáticos</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Estructura de las tasas de interés del mercado y curva de rendimiento</li> <li>2. Valoración de los bonos</li> <li>3. Análisis del riesgo de la tasa de interés</li> <li>4. Gestión de portafolio de bonos</li> </ol>		

<b>Unidad 3</b> <b>Análisis y gestión de portafolios internacionales</b>		<b>Duración en horas</b>	<b>24</b>
<b>Resultado de aprendizaje de la unidad</b>	Al finalizar la Unidad, el estudiante será capaz de gestionar portafolios internacionales, dentro del marco impulsado por la globalización.		
<b>Ejes temáticos</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Análisis y gestión de portafolios internacionales</li> <li>2. Inversión 0 (ETF) y acciones diversificadas</li> <li>3. Análisis y gestión de inversiones ilíquidas</li> <li>4. Inversión en activos alternativos</li> </ol>		

<b>Unidad 4</b> <b>Gestión y planificación de inversiones</b>		<b>Duración en horas</b>	<b>24</b>
<b>Resultado de aprendizaje de la unidad</b>	Al finalizar la Unidad, el estudiante será capaz de evaluar inversiones globales, utilizando la plataforma <i>Refinitiv Eikon</i> , en un contexto de alta volatilidad.		
<b>Ejes temáticos</b>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Planificación de inversiones y gestión de portafolios - Teoría moderna de portafolios (Markowitz, Black &amp; Litterman)</li> <li>2. <i>Risk Parity</i></li> <li>3. Construcción de portafolios con lenguaje de programación R</li> <li>4. Análisis <i>Top Down</i> y Contexto de Mercado</li> </ol>		

#### IV. Metodología

##### Modalidad Presencial

Se desarrollarán siguiendo la secuencia teoría-práctica, propiciando el aprendizaje en equipo. La asignatura se desarrollará enfocada en la metodología experiencial y colaborativa. Se utilizarán las siguientes estrategias y/o técnicas:

- Aprendizaje colaborativo
- Estudio de casos

#### V. Evaluación

##### Modalidad Presencial

Rubros	Unidad por evaluar	Fecha	Entregable / Instrumento	Peso parcial	Peso total
Evaluación de entrada	Prerrequisito	Primera sesión	- Evaluación individual teórico-práctica / <b>Prueba objetiva</b>	<b>0 %</b>	
Consolidado 1 <b>C1</b>	1	Semana 1 – 4	- Evaluación individual práctica / <b>Prueba de desarrollo</b>	40 %	<b>20 %</b>
	2	Semana 5 – 7	- Trabajo grupal de estructura de portafolios / <b>Rúbrica de evaluación</b>	60 %	
Evaluación parcial <b>EP</b>	1 y 2	Semana 8	- Resolución de ejercicios prácticos / <b>Rúbrica de evaluación</b>	<b>25 %</b>	
Consolidado 2 <b>C2</b>	3	Semana 9 - 12	- Trabajo y exposición grupal de gestión de portafolios internacionales / <b>Rúbrica de evaluación</b>	40 %	<b>20 %</b>
	4	Semana 13 - 15	- Trabajo práctico individual de gestión de portafolios / <b>Rúbrica de evaluación</b>	60 %	
Evaluación final <b>EF</b>	Todas las unidades	Semana 16	- Trabajo grupal integrador: gestión de un portafolio diversificado global / <b>Rúbrica de evaluación</b>	<b>35 %</b>	
Evaluación sustitutoria *	Todas las unidades	Fecha posterior a la evaluación final	- <b>Aplica</b>		

\* Reemplaza la nota más baja obtenida en los rubros anteriores.

**Fórmula para obtener el promedio:**

$$PF = C1 (20 \%) + EP (25 \%) + C2 (20 \%) + EF (35 \%)$$

**VI. Bibliografía****Básica**

Atehortúa, J. A. (2012). *Mercado de capitales y portafolios de inversión*. (2.ª ed.). Ediciones de la U. <https://asms.short.gy/RltACH>

**Complementaria**

Autorregulador del Mercado de Valores de Colombia. (2018). *Administración de portafolios*. (2.ª ed.) Artmedia Estudio Diseño.

Chi6n, S. y Charles V., (2019). *Gesti3n de portafolios de renta fija*. Cengage Learning Editores S. A.

Eun, C. y Resnick, B. (2007). *Administraci3n financiera Internacional*. (4.ª ed.) McGraw-Hill Interamericana Editores S. A.

Gitman, L. y Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de inversiones*. (10.ª ed.) Pearson Educaci3n.

Kozikowski, Z. (2013). *Finanzas internacionales*. (4.ª ed.) McGraw- Hill Interamericana Editores S. A.

**VII. Recursos digitales**

Álvarez, S., Restrepo, D. y Velásquez M. (2016). *Medici3n del valor en riesgo de portafolios de renta fija usando modelos multifactoriales dinámicos de tasas de interés*. Estudios Gerenciales, (Vol. 33), pp. 52-63. <http://dx.doi.org/10.1016/j.estger.2017.02.003>

Cruz, A., Jaulín, G. y Carmona, D. (2015). Valoraci3n de activos de renta variable para el mercado accionario colombiano en los sectores industrial, comercial y de servicios 2009-2013: modelos fama & French y Reward Beta. *Sinapsis* (7), pp.174-201. <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=5279082>

Refinitiv. (2021). Refinitiv Eikon. *Plataforma profesional de informaci3n bursátil global con fines educativos y de inversi3n*. <https://eikon.thomsonreuters.com/index.html>

Romero, C. (2010). La teoría moderna de portafolio. Un ensayo sobre sus formulaciones originales y sus repercusiones contemporáneas. *Observatorio de Economía y*

*Operaciones numéricas de Colombia.* 5, pp. 103-118.

<http://www.redalyc.org/src/inicio/ArtPdfRed.jsp?iCve=53220677003>