

SÍLABO

Gerencia de Portafolio

Código	ASUC01320	Carácter	Obligatorio
Prerrequisito	Mercado de Capitales		
Créditos	4		
Horas	Teóricas	2	Prácticas 4
Año académico	2025		

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

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

Unidad 2 Análisis de portafolios de renta fija		Duración en horas	24
Resultado de aprendizaje de la unidad	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.		
Ejes temáticos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Estructura de las tasas de interés del mercado y curva de rendimiento 2. Valoración de los bonos 3. Análisis del riesgo de la tasa de interés 4. Gestión de portafolio de bonos 		

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

Unidad 4 Gestión y planificación de inversiones		Duración en horas	24
Resultado de aprendizaje de la unidad	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.		
Ejes temáticos	<ol style="list-style-type: none"> 1. Planificación de inversiones y gestión de portafolios - Teoría moderna de portafolios (Markowitz, Black & Litterman) 2. <i>Risk Parity</i> 3. Construcción de portafolios con lenguaje de programación R 4. Análisis <i>Top Down</i> y Contexto de Mercado 		

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

* 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). *Gesti6n de portafolios de renta fija*. Cengage Learning Editores S. A.

Eun, C. y Resnick, B. (2007). *Administraci6n financiera Internacional*. (4.ª ed.) McGraw-Hill Interamericana Editores S. A.

Gitman, L. y Joehnk, M. (2009). *Fundamentos de inversiones*. (10.ª ed.) Pearson Educaci6n.

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). *Medici6n 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). Valoraci6n 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 informaci6n bursátil global con fines educativos y de inversi6n*. <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>