



## FACULTAD DE ADMINISTRACION

---

**Asignatura: ADMINISTRACION DE CARTERA**

**Código: 7A0273**

### 1. DATOS GENERALES

- |                               |   |
|-------------------------------|---|
| 1.1. DEPARTAMENTO             | : Gestión Empresarial e Institucional                             |
| 1.2. ESCUELA PROFESIONAL      | : Administración Privada  |
| 1.3. ESPECIALIDAD             | : Administración de Empresas                                      |
| 1.4. NOMBRE DE LA CARRERA     | : Lic en Administración con mención en Administración de Empresas |
| 1.5. CICLO DE ESTUDIOS        | : VIII  |
| 1.6. CREDITOS                 | : 4   |
| 1.7. AREA DE LA ASIGNATURA    | : Administración  |
| 1.8. CONDICION                | : Obligatoria   |
| 1.9. PRE-REQUISITOS           | : Administración de Mercados Financieros                          |
| 1.10. HORA DE CLASE SEMANAL   | : 4   |
| 1.11. HORAS DE CLASE TOTAL    | : 68  |
| 1.12. PROFESORES RESPONSABLES | : DR. HERNAN PICON CHAVEZ   |
| 1.13. AÑO LECTIVO ACADEMICO   | : 2008-I I  |

### 2. SUMILLA

Definiciones y medidas de la administración de carteras. Rentabilidad, Riesgo. Eficiencia. Diversificación. Los datos estadísticos en el análisis de cartera. El análisis de cartera. Modelos de análisis de cartera. Los intermediarios y las empresas clasificadoras de riesgo.

### 3. OBJETIVOS

#### OBJETIVOS GENERALES

Determinar el concepto de eficiencia del mercado, costo de capital, cartera eficientes, gestión del capital de trabajo, gestión de efectivo y gestión de inventario.

### 4. APOORTE DE LA ASIGNATURA AL PERFIL PROFESIONAL

El alumno estructura cartera de títulos valores que se cotizan en la Bolsa de Valores de Lima.

### 5. ORGANIZACIÓN DE LAS UNIDADES DE APRENDIZAJE

UNIDAD N°	DENOMINACION	N° DE HORAS
	INTRODUCCION	02
I	RENTABILIDAD Y RIESGO DE LAS INVERSIONES	12
II	CONCEPTOS ACTUALES DE CARTERA	04
III	SELECCIÓN DE UNA CARTERA	08
	<b>EXAMEN PARCIAL</b>	02
IV	ANALISIS DEL PORTAFOLIO	08
V	MODELO CAPM	16
VI	EMPRESAS CLASIFICADORAS DE RIESGO	08
	<b>EXAMEN FINAL</b>	<b>02</b>

<b>EXAMEN SUSTITUTORIO</b>	<b>02</b>
<b>EXAMEN DE APLAZADOS</b>	<b>02</b>
<b>ENTREGA DE ACTAS</b>	<b>02</b>
<b>TOTAL HORAS</b>	<b>68</b>

## 6. PROGRAMACIÓN DE LAS UNIDADES DE APRENDIZAJE

### PRIMERA SEMANA

#### Introducción

#### Primera Sesión

Panorama de la BVL, títulos valores y lineamientos de la asignatura

#### Objetivo Específico:

Proporcionar la información sobre el desarrollo de la asignatura.

**Actividad:** Revisar la Pagina Web de la BVL, CONASEV.

#### Segunda Sesión

#### UNIDAD I: RENTABILIDAD Y RIESGO DE LAS INVERSIONES

Relación entre riesgo y rendimiento

#### Objetivo Específico:

Conocer las herramientas para medir el riesgo y el rendimiento de las acciones.

**Bibliografía:** Moyer, Ch; McGuigan, J; Kretlow, W.; (2005) *Administración Financiera Contemporánea*. México, Thomson

**Actividad:** Leer la bibliografía indicada.

### SEGUNDA SEMANA

#### RENTABILIDAD Y RIESGO DE LAS INVERSIONES

#### Primera Sesión

**Objetivo Específico** Conocer las herramientas para medir el riesgo y el rendimiento de las acciones.

**Bibliografía:** Moyer, Ch; McGuigan, J; Kretlow, W.; (2005) *Administración Financiera Contemporánea*. México, Thomson

**Actividad:** Resolver la separata de ejercicios.

#### Segunda sesión:

#### RENTABILIDAD Y RIESGO DE LAS INVERSIONES

Relación entre riesgo y rendimiento

**Objetivo Específico** Conocer las herramientas para medir el riesgo y el rendimiento de las acciones.

**Bibliografía:** Moyer, Ch; McGuigan, J; Kretlow, W.; (2005) *Administración Financiera Contemporánea*. México, Thomson

**Actividad:** Resolver la separata de ejercicios.

### TERCERA SEMANA

#### Primera Sesión

#### RENTABILIDAD Y RIESGO DE LAS INVERSIONES

Herramientas estadísticas para medir el riesgo y rendimiento.

**Objetivo Específico:** Conocer y analizar los resultados de las herramientas estadísticas.

**Bibliografía:** Moyer, Ch; McGuigan, J; Kretlow, W.; (2005) *Administración Financiera Contemporánea*. México, Thomson

**Actividad:** Determinar la rentabilidad y el riesgo de títulos que cotizan en la BVL.

#### Segunda sesión:

## RENTABILIDAD Y RIESGO DE LAS INVERSIONES

Determinar la rentabilidad y el riesgo con MS Excel.

**Objetivo Específico:** Conocer y analizar los resultados de las herramientas estadísticas.

**Bibliografía:** Moyer, Ch; McGuigan, J; Kretlow, W.; (2005) *Administración Financiera Contemporánea*. México, Thomson

**Actividad:** Determinar la rentabilidad y el riesgo de títulos que cotizan en la BVL.

## CUARTA SEMANA

### Primera Sesión

Determinar la rentabilidad y el riesgo con MS Excel.

Práctica calificada

**Objetivo Específico:** Evaluar los conocimientos adquiridos por los alumnos. : Conocer y analizar los resultados de las herramientas estadísticas.

**Bibliografía:** Moyer, Ch; McGuigan, J; Kretlow, W.; (2005) *Administración Financiera Contemporánea*. México, Thomson

**Actividad:** Determinar la rentabilidad y el riesgo de títulos que cotizan en la BVL.

### Segunda sesión:

#### UNIDAD II: CONCEPTOS ACTUALES DE CARTERA

**Objetivo Específico:** Aprender a valorar activos.

**Bibliografía:** . Gitman, L; Joehnk, M. *Fundamentos de inversiones* 1ª ed. Madrid: Pearson Educación , 2004

**Actividad:** Lectura entregada en clase.

## QUINTA SEMANA

### Primera Sesión

#### CONCEPTOS ACTUALES DE CARTERA

Cartera tradicional versus cartera moderna

**Objetivo Específico:** Diferenciar las estructuras de carteras

**Bibliografía:** GITMAN, Lawrence. JOEHNK, Michael. *Fundamentos de inversión* 1ª ed. España: Loma, 2005.

**Actividad:** Lectura entregada en clase. Práctica calificada

### Segunda sesión:

#### UNIDAD III: SELECCIÓN DE UNA CARTERA

Problemas para seleccionar una cartera

**Objetivo Específico:** Identificar las variables que se presentan para estructurar una cartera..

**Bibliografía:** . Gordon, A.; Sharpe, W.; Bailey, J. . *Fundamentos de inversiones* 3ª ed. México: Prentice Hall, 2003.

**Actividad:** Leer la separata entregada.

## SEXTA SEMANA

### Primera Sesión

#### SELECCIÓN DE UNA CARTERA

Cálculo de rendimiento esperado y desviación estándar

**Objetivo Específico:** Determinar los rendimientos esperados y desviación estándar de 4 acciones que cotizan en la BVL.

**Bibliografía:** . Gordon, A.; Sharpe, W.; Bailey, J. . *Fundamentos de inversiones* 3ª ed. México: Prentice Hall, 2003.

**Actividad:** Ejercicios.

### Segunda sesión:

## SELECCIÓN DE UNA CARTERA

Teorema del conjunto eficiente

**Objetivo Específico:** Determinar el conjunto eficiente de las acciones.

**Bibliografía:** . Gordon, A.; Sharpe, W.; Bailey, J. . *Fundamentos de inversiones* 3ª ed. México: Prentice Hall, 2003.

**Actividad:** Aperturar una cuenta en Bolskito.

## SEPTIMA SEMANA

### SELECCIÓN DE UNA CARTERA

#### Primera Sesión

Modelo de mercado

**Objetivo Específico:** Conocer el modelo de mercado.

**Bibliografía:** . Gordon, A.; Sharpe, W.; Bailey, J. . *Fundamentos de inversiones* 3ª ed. México: Prentice Hall, 2003.

**Actividad:** Jugar en Bolskito via Internet. Practica calificada

#### Segunda sesión:

### UNIDAD IV: ANALISIS DEL PORTAFOLIO

**Objetivo Específico:** Valorizar acciones para su adquisición.

**Bibliografía:** Grinblatt,M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Resolución de ejercicios entregados. Jugar en Bolskito via Internet.

## OCTAVA SEMANA

### ANALISIS DEL PORTAFOLIO

#### Primera Sesión

Herramientas de carteras

**Objetivo Específico:** Valorizar acciones para su adquisición.

**Bibliografía:** Grinblatt,M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Resolución de ejercicios entregados. Jugar en Bolskito via Internet.

#### Segunda sesión:

### EXAMEN PARCIAL

## NOVENA SEMANA

#### Primera Sesión

### ANALISIS DEL PORTAFOLIO

Herramientas de carteras

**Objetivo Específico:** Valorizar acciones para su adquisición.

**Bibliografía:** Grinblatt,M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Resolución de ejercicios entregados. Jugar en Bolskito via Internet.

#### Segunda sesión:

### ANALISIS DEL PORTAFOLIO

#### Riesgo de un portafolio

**Objetivo Específico:** Analizar el riesgo de una cartera.

**Bibliografía:** Grinblatt,M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Resolución de ejercicios entregados. Jugar en Bolskito via Internet. Practica calificada

## **DECIMA SEMANA**

### **Primera Sesión**

#### **UNIDAD V: MODELO CAPM**

**Objetivo Específico:** Conocer el modelo CAPM

**Bibliografía:** Grinblatt, M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Resolución de ejercicios entregados. Jugar en Bolskito via Internet.

### **Segunda sesión:**

#### **MODELO CAPM**

Modelo de selección de portafolio

**Objetivo Específico:** Conocer el modelo CAPM

**Bibliografía:** Grinblatt, M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Resolución de ejercicios entregados. Jugar en Bolskito via Internet.

## **DECIMA PRIMERA SEMANA**

### **Primera Sesión**

#### **MODELO CAPM**

Modelo de selección de portafolio

**Objetivo Específico:** Conocer el modelo CAPM

**Bibliografía:** Grinblatt, M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Resolución de ejercicios entregados. Jugar en Bolskito via Internet.

### **Segunda sesión:**

#### **MODELO CAPM**

Estructurar una cartera de dos activos con Ms Excel.

**Objetivo Específico:** Estructurar carteras.

**Bibliografía:** Grinblatt, M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Resolución de ejercicios entregados. Jugar en Bolskito via Internet.

## **DECIMA SEGUNDA SEMANA**

### **Primera Sesión**

#### **MODELO CAPM**

Estructurar una cartera de dos activos con Ms Excel.

**Objetivo Específico:** Estructurar carteras.

**Bibliografía:** Grinblatt, M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Resolución de ejercicios entregados. Jugar en Bolskito via Internet.

### **Segunda sesión:**

#### **MODELO CAPM**

Estructurar una cartera de cuatro activos con Ms Excel.

**Objetivo Específico:** Estructurar carteras.

**Bibliografía:** Grinblatt, M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Resolución de ejercicios entregados. Jugar en Bolskito via Internet.

## **DECIMA TERCERA SEMANA**

### **Primera Sesión**

#### **MODELO CAPM**

Estructurar una cartera de cuatro activos con Ms Excel.

**Objetivo Específico:** Estructurar carteras.

**Bibliografía:** Grinblatt,M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Resolución de ejercicios entregados. Jugar en Bolskito via Internet.

### **Segunda sesión:**

#### **MODELO CAPM**

Estructurar una cartera de cuatro activos con Ms Excel.

**Objetivo Específico:** Estructurar carteras.

**Bibliografía:** Grinblatt,M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Resolución de ejercicios entregados. Jugar en Bolskito via Internet. Practica calificada

## **DECIMA CUARTA SEMANA**

### **Primera Sesión**

#### **UNIDAD VI: EMPRESAS CLASIFICADORAS DE RIESGO**

**Objetivo Específico:** Revisar las clasificacion de riesgo a las empresas que cotizan en la BVL.

**Bibliografía:** Grinblatt,M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Revisar los informes de clasificación de riesgo.

### **Segunda sesión:**

**EMPRESAS CLASIFICADORAS DE RIESGO** **Objetivo Específico:** Simular el **Objetivo**

**Específico:** Revisar las clasificacion de riesgo a las empresas que cotizan en la BVL.

**Bibliografía:** Grinblatt,M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.

**Actividad:** Exposición de trabajo final

## **DECIMA QUINTA SEMANA**

### **Primera Sesión**

#### **EMPRESAS CLASIFICADORAS DE RIESGO**

**Objetivo Específico:** .

**Bibliografía:** ALEXANDER, Gordon SHARPE, William BAILEY, Jeffery. *Fundamentos de inversiones Teoria y practica*. 3ª ed. México. Pearson Educación, 2003.

**Actividad:** Exposición de trabajo final

### **Segunda sesión:**

#### **EMPRESAS CLASIFICADORAS DE RIESGO**

**Objetivo Específico:** .

**Bibliografía:** ALEXANDER, Gordon SHARPE, William BAILEY, Jeffery. *Fundamentos de inversiones Teoria y practica*. 3ª ed. México. Pearson Educación, 2003.

**Actividad:** Exposición de trabajo final

## **DECIMA SEXTA SEMANA**

### **Primera Sesión**

EXAMEN FINAL

**Segunda sesión:**  
**EXAMEN SUSTITUTORIO**

**DECIMA SEPTIMA SEMANA**  
**Primera Sesión**  
**EXAMEN DE APLAZADOS**  
**ENTREGA DE ACTAS**

**7. ESTRATEGIAS METODOLOGICAS**

**7.1. Métodos**

La metodología a utilizarse será las exposiciones, dinámica de grupo, asignaciones de lecturas , ejercicios y el simulador Bolskito.

**7.2. Técnicas**

Se realizarán exposiciones, y práctica dinámica en aula y laboratorio de computo.

**7.3. Medios Didácticos**

Equipo: Data Proyector – Lap Top – Ms Excel – Ms power Point – Uso de Laboratorio de cómputo.

Materiales: Separatas.

**8. EVALUACIÓN**

**8.1. Técnicas**

Las prácticas, usuario de Bolskito, examen parcial y examen final se realizarán en base a lo desarrollado en clase y las lecturas y prácticas desarrolladas por los estudiantes.

**8.2. Instrumentos**

Tablas matemáticas, calculadoras, Ms Excel.

**8.3. Criterios**

Promedio Final =  $\frac{(\text{Promedio Prácticas}) + (\text{Promedio de Exámenes})}{2}$

**8.4. Aspectos**

El 30% de inasistencia inhabilita al estudiante a seguir el curso.

**9. BIBLIOGRAFIA**

- Velez, Ignacio. Decisiones empresariales bajo riesgo e incertidumbre Bogota : Norma. 2003
- FABOZZI, Frank MODIGLIANI, Franco FERRI, Michael *Mercados e instituciones financieras*. 1ª ed. México: Prentice –Hall Hispanoamericana, 1996.
- CASTELLARES, Rolando. DIAZ, Enrique. ROCCA, Lilian VARGAS, Julio *El ABC del mercado de capitales*. Perú: Centro de estudios de Mercado de capitales y financiero.. Lima, 1998.
- GITMAN, Lawrence. JOEHNK, Michael. *Fundamentos de inversion* 1ª ed. España: Loma, 2005.
- ALEXANDER, Gordon SHARPE, William BAILEY, Jeffery. *Fundamentos de inversiones Teoria y practica*. 3ª ed. México. Pearson Educación, 2003.
- ROSS, Stephen. WESTERFIELD, Randolph. JAFFE, Jeffrey. *Finanzas corporativas*. 7a ed. Mexico: Mc Graw Hill, 2005.

- GITMAN, Lawrence. *Administración financiera*. 10ª edición. México: Pearson educación, 2003.
- MARTIN, Jose. TRUJILLO, Antonio. *Manual de mercados financieros*. España: Thomson, 2004.
- BODIE, Zvi. MERTON, Robert. *Finanzas*. Mexico: Pearson educación, 2003.
- Moyer, Ch; McGuigan, J; Kretlow, W.; (2005) *Administración Financiera Contemporánea*. México, Thomson
- GITMAN, Lawrence. JOEHNK, Michael. *Fundamentos de inversión* 1ª ed. España: Loma, 2005.
- Grinblatt, M.; Titman, S.; *Mercados Financieros y estrategia empresarial*. 2ª ed. Madrid Mc Graw Hill, 2003.
- Ley del mercado de valores.
- [www.bvl.com.pe](http://www.bvl.com.pe)