



**UNIVERSIDAD DE SONORA**  
**Unidad Regional Centro**  
**División de Ciencias Económicas Administrativas**  
**Departamento Contabilidad**  
**LICENCIATURA EN TURISMO**

<b>Asignatura:</b> Administración de portafolios de inversión		<b>Clave:</b> <b>(ESCOLARES)</b>	
<b>Antecedente:</b> Herramientas tecnológicas para el marketing turístico		<b>Consecuente:</b> Optativa del eje especializante de Negocios turísticos (Turismo de negocios, Promoción turística, Logística y cadena de suministros, Capital humano en los negocios turísticos, Administración de portafolios de inversión, Control de costos en los servicios turísticos).	
<b>Créditos:</b> 7	<b>Modalidad:</b> Semipresencial	<b>Horas Semana:</b> 4 (3t y 1p)	<b>Horas curso:</b> 64
<b>Modalidad enseñanza-aprendizaje:</b> Curso teórico		<b>Departamento de Servicio:</b> Contabilidad	
<b>Eje de formación:</b> Especializante			
<b>Competencias específicas a desarrollar:</b>			
<b>Competencia 3-</b> Administra recursos y evalúa proyectos turísticos a partir de un diagnóstico integral.			
<b>Competencia 5-</b> Gestiona organizaciones turísticas mediante el diseño de planes de negocios, la administración de sistemas en la operación de los servicios turísticos y dirige organizaciones.			

**Introducción:**

Esta asignatura tiene la finalidad de que al alumno de esta licenciatura, conozca los conceptos básicos de los mercados financieros, los portafolios de inversión, los diferentes activos financieros así como las inversiones que se realizan en el mercado de derivados. Conceptos que todo profesionalista debe manejar con el fin de optimizar los recursos financieros que maneja en su gestión empresarial.

En la unidad de competencia uno, se tocarán los diferentes tipos de mercados financieros, así como los principales actores de estos mercados, también se conocerán los diferentes activos de inversión que se manejan en dichos mercados.

En la unidad de competencia dos, se dará a conocer la teoría del portafolio, con el fin de que el alumno pueda aplicar esta teoría en la práctica optimizando el valor de la empresa y minimizando el riesgo de la inversión.

En la unidad de competencia tres, el alumno comprenderá que son las acciones y bonos, los diferentes tipos de ellos. Donde y cuando invertir en estos instrumentos, calcular el valor de su inversión. Analizará la posibilidad de utilizar dichos instrumentos como fuente de financiamiento.

En la unidad de competencia cuatro, se comprenderá y analizarán los instrumentos financieros que se manejan en el mercado de derivados con sus nuevas modalidades.

**Propósito:**

Esta materia contribuye en el plan de estudios en la especialización, se imparte al partir del séptimo semestre y es de carácter optativa. Su propósito es contribuir en la formación del pensamiento financiero del alumno para que pueda ser capaz de aplicar estos saberes en los proyectos y las empresas turísticas, salvaguardando e incrementando los valores económicos y financieros, minimizando riesgos.

**Objetivo General:**

Aplicar los conceptos del portafolio de inversión con el objeto de incrementar el valor de la entidad en el que se desarrolla, ya sea empresa privada o social, minimizando el riesgo financiero.

**Objetivos Específicos:**

- Comprender los diferentes tipos de mercados financieros, los principales actores de estos mercados y los diferentes activos de inversión que se manejan en dichos mercados para que se tenga una visión de ellos.
- Comprender y aplicar la teoría del portafolio, para que se optimice el valor de la empresa y se minimicen los riesgos de una inversión.
- Comprender que son las acciones y bonos, los diferentes tipos de ellos. Analizar y determinar dónde y cuándo invertir en estos instrumentos así como calcular el valor de su inversión y los beneficios de sus posibles financiamientos.
- Comprender, analizar y aplicar los instrumentos financieros que se manejan en el mercado de derivados, para que las empresas de este sector se beneficien de las nuevas modalidades y puedan sortear los riesgos de su inversión.

**Unidades de competencia:****Unidad de competencia I –Conceptos Básicos**

1.1. Introducción a mercados financieros: actores, tipos de mercado.

1.2. Clases de activos de inversión: acciones, bonos, monedas, materias primas, derivados y fondos mutuales.

**Unidad de competencia II – Teoría de Portafolio**

2.1 Qué es un portafolio de inversión.

2.2. Cómo medir el riesgo.

2.3 Construyendo un portafolio óptimo: Diversificación, criterio de *Safety first, Capital Allocation Line*.

**Unidad de competencia III – Invirtiendo en acciones y bonos**

- 3.1. Valor de una acción: Tipos de acciones. Ganancias de capital y ganancias por dividendos.  
 3.2. Información sobre acciones: Principales índices. Tablas de precios, información reportada, principales ratios.  
 3.3. Cuándo invertir en una acción, Análisis fundamental. Análisis técnico.  
 3.4. Innovaciones en el mercado de acciones: opciones sobre acciones, bonos convertibles, futuros sobre índices.  
 3.5. Definición y tipos de bonos

**Unidad de competencia IV – Invirtiendo en derivados**

- 4.1. Definición y tipos de derivados: futuros, *forward*, *swap*, opciones.  
 4.2. Usos de derivados: especulación y cobertura.  
 4.3. Innovaciones en el mercado de derivados: *Caps*, *floors*, *swaps*.  
 4.4. Invirtiendo en materias primas.

**Evaluación: criterios generales para la acreditación del curso:**

Participación	10%
Exposición oral	20%
Resúmenes	20%
Resolución de problemas	20%
Exámenes	30%

**Perfil académico deseable del responsable de la asignatura:**

Poseer grado académico de maestría o especialidad en planeación estratégica o afín al campo de estudio de la materia, con experiencia y desarrollo profesional comprobado cuando menos de dos años en áreas afines al campo de la materia. Contar con experiencia docente de al menos dos años a nivel superior.

Bibliografía	Tipo (básica o complementaria)
Gitman, L. J. y Joehnk, M. D. (2009). <i>Fundamentos de inversiones</i> . México: Pearson Educación	Básica
Gitman, L. J., Sánchez, C. M. A. y Morales, C. A. (2007). <i>Principios de administración financiera</i> . México: Pearson educación.	Básica
García, A. (2007). Sistema financiero mexicano y el mercado de derivados, Edición electrónica. Disponible Texto completo en <a href="http://www.eumed.net/libros/2007b/">www.eumed.net/libros/2007b/</a>	Básica
Mercado de derivados. El mercado mexicano de derivados (MexDer). Disponible en <a href="http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/presentacion">http://www.mexder.com.mx/wb3/wb/MEX/presentacion</a>	Básica
Ross, S. A., Westerfield, R., Jaffe, J. F., López, H. F., Gómez, A. M. F., Gómez, M. A. J. y Carril, V. P. (2009). <i>Finanzas corporativas</i> . México: McGraw-Hill.	Complementaria
Grinblatt, M. y Titman, S. (2003). <i>Mercados financieros y estrategia empresarial</i> . Madrid: McGraw-Hill, Interamericana de España.	Complementaria

**Desarrollo de las competencias**

Resultados del aprendizaje	Actividades educativas	Volumen de trabajo del estudiante calculado en horas	Evaluación
<b>SEMANA 1</b>			
Conocimiento de los	Buscar información sobre mercados financieros y	5	La participación activa,

Mercados financieros actores y tipos de mercado.	elaborar resumen en Word y en PTT exposiciones en forma individual.		los resúmenes presentados, así como la calidad de las exposiciones.
<b>SEMANA 2</b>			
Conocimiento de los Mercados financieros actores y tipos de mercado.	Buscar información sobre mercados financieros y elaborar resumen en Word y en PTT exposiciones en forma individual.	3	La participación activa, los resúmenes presentados, así como la calidad de las exposiciones.
Conocimiento de los diferentes activos de inversión y financiación.	Buscar información y elaborar marco conceptual, exposiciones en forma grupal.	4	La participación activa, los resúmenes presentados, así como la calidad de las exposiciones.
<b>SEMANA 3</b>			
Conocimiento de los diferentes activos de inversión y financiación.	Buscar información y elaborar marco conceptual, exposiciones en forma grupal.	4	La participación activa, los resúmenes presentados, así como la calidad de las exposiciones.
Comprender que es un portafolio de inversión.	Exposición, lecturas y búsqueda de información teórica sobre los portafolios de inversión.	3	La participación activa.
<b>SEMANA 4</b>			
Comprender y analizar un portafolio de inversión así como la medición del riesgo de las inversiones.	Investigación teórica y empírica de portafolios de inversión y la medición del riesgo de las inversiones. En forma grupal. Visitar cuando menos a una institución financiera para la investigación empírica. Presentación de informe.	6	Presentación de resúmenes elaborados en Word. Y exponer en forma grupal sobre los portafolios vistos en la práctica y la medición del riesgo.
<b>SEMANA 5</b>			
Elaboración del portafolio de inversión.	Construir un portafolio de inversión óptimo. Tanto para empresarios adversos al riesgo como para los tolerantes al riesgo.	5	Resolución de problemas en la construcción del portafolio.
<b>SEMANA 6</b>			
Elaboración del portafolio de inversión.	Construir un portafolio de inversión óptimo. Tanto para empresarios adversos al riesgo como para los tolerantes al riesgo.	4	Resolución de problemas en la construcción del portafolio.
Evaluación del aprendizaje.	Valoración sobre los contenidos anteriores (tema I y II).	1	Examen Parcial escrito.
<b>SEMANA 7</b>			
Comprensión de los tipos de acciones, Análisis del contenido y valoración de las acciones	Lectura, explicaciones así como participación en los conceptos teóricos de las acciones. Investigar sobre las acciones en empresas turísticas que están constituidas por acciones. Exponer los resultados de la investigación.	5	Participación activa. Elaboración de mapa conceptual. Exposiciones grupales.
<b>SEMANA 8</b>			
Determinación de las ganancias de capital y pagos de dividendos a inversionistas.	Ejercicio práctico para valorar acciones. Lecturas y ejercicios prácticos sobre la obtención de las ganancias y pago de dividendos.	4	Resolución de problemas sobre la valoración de una acción y el pago de dividendos de una acción.
<b>SEMANA 9</b>			
Análisis de las cotizaciones	Observación en internet de empresas nacionales	5	Exposiciones grupales.

de las acciones.	e internacionales que cotizan en bolsa. Investigar el comportamiento de las acciones cuando menos 4 empresas que cotizan en bolsa. Exposición de los resultados de la investigación.		
<b>SEMANA 10</b>			
Comprender los análisis fundamental y técnico. Como herramientas para decidir una inversión.	Lecturas y participación activa sobre los conceptos de los tipos de análisis. Resumen de las lecturas. Exposición sobre resultados de las lecturas.	4	Participación activa Mapa conceptual Exposición grupal.
<b>SEMANA 11</b>			
Comprender otras innovaciones de inversión en los mercados financieros.	Lecturas sobre nuevas innovaciones de inversión y financiamiento. Investigar un caso práctico sobre el tema- Exponer caso práctico.	5	Exposición caso práctico como resultado de la investigación.
<b>SEMANA 12</b>			
Comprender los diferentes tipos de bonos. Como instrumentos de inversión y financiamiento.	Lecturas sobre bonos financieros. Investigar cuando menos una empresa que se financie por bonos. Resumen de los resultados. Exposición de los resultados.	4	Exposición de al menos tres empresas que operen con bonos financieros. Ya sea se apalanquen o inviertan en ellos.
Comprender los diferentes instrumentos que se manejan en el mercado de Derivados	Buscar información sobre mercados de derivados. Elaborar mapa conceptual. Exposiciones en forma individual.	3	La participación activa, El mapa conceptual, así como la calidad de las exposiciones.
<b>SEMANA 13</b>			
Comprender los diferentes instrumentos que se manejan en el mercado de Derivados.	Buscar información sobre mercados de derivados. Elaborar mapa conceptual sobre los tipos de derivados. Exposiciones en forma individual.	4	La participación activa, El mapa conceptual, así como la calidad de las exposiciones.
<b>SEMANA 14</b>			
Análisis de caso de mercado de derivados.	Investigar caso de una empresa turística que utilice estos instrumentos Como inversión o financiamiento.	6	Discusión y análisis del avance del caso.
<b>SEMANA 15</b>			
Análisis de caso de mercado de derivados.	Elaboración de informe sobre resultado del caso. Exposición del caso en forma grupal.	4	Los resúmenes presentados y la calidad de las exposiciones.
<b>SEMANA 16</b>			
Conocer las innovaciones en el mercado de derivados, incluyendo materias primas.	Lecturas y discusiones teóricas sobre el tema. Mesas redonda para discusión del tema.	4	Participación activa e informe de los resultados de las mesas.
Evaluación del aprendizaje.	Valoración sobre los contenidos en los temas III y IV.	1	Examen parcial escrito.