

**UNIVERSIDAD INTERAMERICANA DE PUERTO RICO**  
**RECINTO METROPOLITANO**  
**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**  
**ESCUELA DE ECONOMÍA**  
**PROGRAMA GRADUADO DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS FINANZAS**

**PRONTUARIO**

**I. INFORMACIÓN GENERAL**

<b>Título del Curso</b>	:	<b>INVERSIONES</b>
<b>Código y Número</b>	:	<b>BADM 6230</b>
<b>Créditos</b>	:	<b>3</b>
<b>Término Académico</b>	:	
<b>Profesor</b>	:	
<b>Horas de Oficina</b>	:	
<b>Teléfono de la Oficina</b>	:	
<b>Correo Electrónico</b>	:	

**II. DESCRIPCIÓN**

Estudio de los factores y variables que deben considerarse en la toma de decisiones de inversión en instrumentos financieros. Se hace hincapié en la comprensión de las técnicas y modelos de valoración de los activos de capital, tanto individualmente como en el contexto de carteras de instrumentos y de valoración relativa al mercado. Estudio de los distintos tipos de instrumentos financieros de patrimonio, deuda y derivados así como sus respectivos mercados.

**III. OBJETIVOS**

Se espera que al finalizar el curso, el estudiante pueda:

- 1) Conocer el proceso y la toma de decisiones de inversión, conforme a los objetivos, guías y políticas de inversión, tanto de individuos como de instituciones.
- 2) Conocer las características y funcionamiento de los principales tipos de instrumentos financieros de patrimonio, deuda y derivados así como sus respectivos mercados.
- 3) Conocer los procesos, técnicas y modelos de valoración de instrumentos financieros, tanto desde la perspectiva de inversión individual como en el contexto de inversión en cartera y de mercado.
- 4) Conocer la estructura, componentes y uso de los documentos de política de inversión, incluyendo la determinación de objetivos, guías y restricciones, tanto para individuos como para instituciones.
- 5) Entender los procesos de diversificación y distribución entre categorías de activos de inversión para la construcción y manejo de cartera de inversiones.
- 6) Entender los diferentes métodos y técnicas para medir y evaluar los resultados de la inversión realizada, tanto de inversiones individuales como de carteras.

**IV. CONTENIDO TEMÁTICO**

**PARTE I: INTRODUCCIÓN**

1. Determinación de Rendimientos y Riesgos.
2. Proceso y Modelos de Valoración de instrumentos financieros.

Texto: Caps. 1, 10, y 11

**PARTE II: OBJETIVOS Y PROCESOS DE INVERSIÓN**

1. Determinación de necesidades y objetivos de inversión
2. Establecimiento de documento de política y guías de inversión
3. Diversificación y distribución entre categorías de activos.

4. Eficiencia de Mercados
5. Teoría de Administración de Carteras de Instrumentos.
6. Modelos de Valoración: Capital Asset pricing Model y Arbitrage Pricing Theory
7. Inversión profesional de carteras y fondos mutuos.
8. Medición y evaluación de Desempeño de Carteras.

Texto: Caps. 2, 6, 7, 8, 9, 24 y 25

**PARTE III: INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

1. Valoración y Análisis de Bonos.
2. Estrategias de Administración de Carteras de Bonos.
3. Valoración y Analisis de Acciones.
4. Análisis Técnico y Análisis Fundamental.
5. Estrategias de Administración de Carteras de Acciones.

Texto: Caps. 3, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18 y 19

**PARTE IV: OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**

1. Activos Respaldados por Instrumentos.
2. Contratos “Forward” y Contratos de Futuro.
3. Opciones de Compra y Opciones de Venta.
4. “Swaps” e Instrumentos Convertibles.

Texto: Caps. 20, 21, 22 y 23

**PARTE V: MERCADOS, FUENTES DE INFORMACIÓN E ÍNDICES**

1. Mercados financieros.
2. Índices de Mercado.

Texto: Caps. 4 y 5

**V. ACTIVIDADES**

- A. Los tópicos del curso se discuten en conferencia y se espera participación activa de los estudiantes
- B. Se ofrecerán tres exámenes parciales
- C. Se tendrá una asignación por cada examen.
- D. Monografía opcional a entregarse al final del curso.

**VI. EVALUACIÓN**

	Puntuación	% de la Nota Final
Primer Examen Parcial	100	35
Segundo Examen Parcial	100	35
Tercer Examen Parcial	100	30
Asignaciones – ayudarán a mejorar la nota de cada examen		
<b>Total</b>	<b>300</b>	<b>100</b>

Nota Final: Promedio de notas parciales siguiendo la Curva Estándar Graduada.

**VII. NOTAS ESPECIALES**

- 1) Servicios auxiliares o necesidades especiales

*Todo estudiante que requiera servicios auxiliares o asistencia especial deberá solicitar los mismos al inicio del curso o tan pronto como adquiera conocimiento de que los necesita, a*

*través del registro correspondiente, en Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas.*

2) Honradez, fraude y plagio

*La falta de honradez, el fraude, el plagio y cualquier otro comportamiento inadecuado con relación a la labor académica constituyen infracciones mayores sancionadas por el Reglamento General de Estudiantes. Las infracciones mayores, según dispone el Reglamento General de Estudiantes, pueden tener como consecuencia la suspensión de la Universidad por un tiempo definido mayor de un año o la expulsión permanente de la Universidad, entre otras sanciones.*

3) Uso de dispositivos electrónicos

*Se desactivarán los teléfonos celulares y cualquier otro dispositivo electrónico que pudiese interrumpir los procesos de enseñanza y aprendizaje o alterar el ambiente conducente a la excelencia académica. Las situaciones apremiantes serán atendidas, según corresponda. Se prohíbe el manejo de dispositivos electrónicos que permitan acceder, almacenar o enviar datos durante evaluaciones o exámenes.*

### VIII. RECURSOS EDUCATIVOS

Texto Requerido

Reilly, Frank K and Brown, Keith C. (2012): **Investment Analysis & Portfolio Management** 10 Edition ISBN 0-324-28903-0 South-Western/Thomson

### IX. BIBLIOGRAFÍA

- Financial Management: Theory and Practice, 12<sup>th</sup> ed., Eugene F. Brigham & Michael C. Ehrhardt, Thompson/ South Western 2008.
- Berger, Philip G. and Eli Ofex, “Diversification Effect on Firm Value”, *Journal of Financial Economics*, 37, (January 1995), pp 39-65.
- Bexter, Brian L., “The Administrative Costs of Debt Restructurings”, *Financial Management*, 26, (Winter 1997).
- Fama, Eugene F., “Market Efficiency, Long-Term Returns, and Behavioral Finance”, *Journal of Financial Economics*, 49, (September 1998), pp 283-306.
- Miller, Merton H., “Debt and Taxes”, *Journal of Finance*, 32, (May 1977), pp 261-278.
- Modigliani, Franco and M.H. Miller, “The Cost of Capital, Corporation Finance and the Theory of Investment”, *American Economic Review*, 48, (June 1958).
- Myers, Stewart C., “Still Searching for Optimal Capital Structure”, *Journal of Applied Corporate Finance*, 6 (Spring 1993), pp 4-14.
- Pyndick, Robert S., “Investments of Uncertain Cost”, *Journal of Financial Economics*, 34, (August 1993).
- Roll, Richard and S.A. Ross, “On the Cross-Sectional Relation between Expected Return and Betas”, 49 (March 1994), pp 101-221.
- Woolridge, J. Randall, “Do Stock Prices Reflect Fundamental Values”, *Journal of Applied Corporate Finance*, 8, (Spring 1995), pp 64-69.
- Fama, Eugene and K R. French, “The Capital Asset Pricing Model Theory and Evidence”, *The Journal of Economic Perspectives*, 18 No. 3, (Summer 2004).
- Perold, André F., “The capital Asset Pricing Model”, *The Journal of Economic Perspectives*, No. 3, (Summer 2004).
- Renneboog, Luc, ed. *Advances in Corporate Finance and Asset Pricing*, Amsterdam and San Diego: Elsevier, 2006. ISBN 0-444-52723-0.

El Texto provee lecturas sugeridas y amplias referencias al final de cada capítulo. Al estudiante se le recomienda utilizarlas como primer complemento al texto.

**OPAC/VAAEPS**  
**Rev. 08/2012**