



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA
DE MÉXICO**

FACULTAD DE ECONOMÍA



ANÁLISIS DE RIESGO Y PORTAFOLIOS DE INVERSIÓN

BENJAMÍN LÓPEZ ORTIZ
benjaminlopez@outlook.com

CURSO 2016-I

OBJETIVO: Que el estudiante comprenda los fundamentos de las teorías de inversiones, riesgo y rendimiento, para una adecuada administración de las inversiones.

TEMARIO

UNIDAD 1. FUNDAMENTOS MICROECONOMICOS

- 1.1. Elección Intertemporal y aversión al riesgo

UNIDAD 2. TEORÍA MODERNA DE LA INVERSIÓN

- 2.1. Mercados e instrumentos financieros
- 2.2. El proceso de inversión
 - 2.2.1 Política de inversiones
 - 2.2.2 Análisis accionario
 - 2.2.3 Construcción de portafolios
 - 2.2.4 Evaluación del comportamiento de los portafolios
- 2.3. Tenencia de activos por inversionistas individuales
- 2.4. La "industria" de inversiones

UNIDAD 3. TEORÍA DEL PORTAFOLIO

- 3.1. Criterios de identificación y selección de una cartera
- 3.2. Factores que el inversionista debe considerar al realizar una inversión
- 3.3. Análisis de valores y construcción del portafolio
 - 3.3.1 Modelo de media-varianza (riesgo y rendimiento de un portafolio)
 - 3.3.2 Modelo de índice único
 - 3.3.3 Modelo de valuación de activos (CAPM)
 - 3.3.4 Modelos multifactoriales
- 3.4. Comportamiento de los consumidores
 - 2.4.1 Motivación y poder de compra
 - 2.4.2 Modelos de comportamiento del consumidor
- 3.5. Evaluación del riesgo y rendimiento (frontera de eficiencia)
- 3.6. Estructura del portafolio

UNIDAD 4. TEORÍA DE RIESGOS

- 4.1 Tipología de riesgo
- 4.2 Experiencias empíricas
- 4.3 Regulación de la industria financiera
- 4.4 Alcances de la administración de riesgos

UNIDAD 5. RIESGO DE MERCADO

- 5.1 Riesgos de mercado
- 5.2 Técnicas de cálculo
- 5.3 VAR (Value at Risk) lineal para transacciones
- 5.4 VAR (Value at Risk) lineal para portafolios
- 5.5 VAR histórico y simulación Monte Carlo

UNIDAD 6. RIESGO CREDITICIO

- 6.1 Metodologías de rating y de scoring
- 6.2 Riesgos de emisión
- 6.3 Riesgo de contrapartes
- 6.4 Pérdida esperada y no esperada
- 6.5 Matrices de migración y calificaciones crediticias
- 6.6 Asignación de RAROC (Returned Adjusted in Risk On Capital) y de capital económico para cobertura

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

1. Bodie, Zvi y Robert C. Merton. Finanzas. Pearson.
2. Brealey, Richard y Myers Stewart, Principios de Finanzas Corporativas, México, Edit. McGraw-Hill, 1999.
3. De Lara Haro, Alfonso. Medición y Control de Riesgos Financieros. Limusa.
4. Ross, S., Finanzas Corporativas, México, Edit. McGraw-Hill, 1999.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

1. Baca Urbina, Gabriel. Fundamentos de ingeniería Económica. McGraw-Hill
2. Bierwag, Gerald, *Análisis de la Duración: La Gestión de Riesgo*, Madrid, Edit. Alianza Editorial, 1991.
3. Bodie, Zvi y Robert C. Merton. Finanzas. Pearson.
4. Crouhy, Galai, Mark, *Risk Management*, USA, Edit. McGraw-Hill, 2001.
5. De la Vega, Joseph. Confusión de Confusiones. UEM CEES, 2000.
6. Jokian, *Value At Risk*, USA, Edit. Irwin, 1998.
7. Kolb, Robert, *Inversiones*, México, Edit. Limusa, México, 1999.
8. Márquez, Javier; *Carteras de Inversión; Fundamentos Técnicos y Modelos de Selección*, México, Edit Limusa, 1993.
9. Merton, Robert, *Finanzas*, México, Edit. Prentice-Hall, 1999.
10. Messuti, Jorge, Víctor Álvarez y Hugo Gratti, *Selección de Inversiones: Introducción a la Teoría de Cartera*, Buenos Aires, Edit Macchi, 1992.
11. Rincón, Luis. Introducción a la Teoría del Riesgo. Facultad de Ciencias, UNAM.
12. Van Horne, James C., Administración Financiera. Prentice Hall.

EVALUACIÓN

Examen parcial de 30% y trabajo final de 30%. Asistencia 20%, participación y otros trabajos puntúan 30%.