

Riesgo y estructura de capital

Guía de impartición

Contenido

Contenido	2
Datos del curso	2
Temario.....	2
Metodología	2
Evaluación.....	3
Notas de enseñanza.....	3
Evidencias	6

Datos del certificado

Clave	Nombre del curso
MTFZ2202	Riesgo y estructura de capital

Competencia

Aplica los conocimientos para administrar los riesgos, así como para establecer la estructura de capital óptima.

Temario

1	Riesgo y rendimiento
2	El modelo de valuación de activos de capital
3	Teoría de valuación por arbitraje
4	El costo de capital
5	Financiamiento a largo plazo
6	Estructura de capital
7	Distribuciones a los accionistas
8	Opciones y finanzas corporativas

Metodología

Este curso ha sido diseñado con la finalidad de ser impartido por un docente líder con experiencia en el ámbito laboral, quien compartirá contigo su conocimiento, experiencia y las mejores prácticas que realiza en su labor profesional.

La experiencia de curso promueve la interacción entre aprendedores de la Universidad Tecmilenio como una forma de enriquecer tu formación, contrastando la realidad con la de otros compañeros.

Durante cada sesión, el docente transmite su experiencia y actúa como guía en el proceso de aprendizaje durante la realización de las actividades.

El curso es tetramestral y tiene una distribución semanal; en cada semana se lleva a cabo una sesión. La asistencia a estas sesiones es muy importante para el aprendizaje.

Evaluación

Semana	Módulo	Tema	Evaluable
1	1	1	Actividad 1
		2	
2		3	Actividad 2
		4	
3	2	5	Evidencia 1
		6	
4		7	Evidencia final
		8	

Notas de enseñanza

Antes de impartir el curso, por favor revise de manera general los datos y conceptos proporcionados en el mismo, con el fin de detectar y, en su caso, actualizar y/o enriquecer previamente la información específica al tiempo en que se está impartiendo el curso.

Un aspecto de gran importancia en el desarrollo de los temas es su involucramiento como facilitador para propiciar que la competencia del curso se cumpla. Además, debe preparar a los participantes para que vayan desarrollando propuestas de soluciones innovadoras a problemas actuales propios del área de estudio.

Enseguida puede revisar las notas de enseñanza generales y por tema para este curso.

Generalidades

Es relevante mencionar al estudiante que, adicional al contenido de cada tema para completar los conocimientos, se debe revisar la sección de los recursos de apoyo, ya que en ellos hay diferentes explicaciones que pueden ayudar a comprender de mejor manera los conceptos que se están aprendiendo.

Darle al estudiante ejemplos de la vida diaria y como éstos pueden servirle en su vida profesional, aumenta considerablemente la atención e interés por la materia.

Tema 1

Asegurarse que el alumno comprenda y cubra con el tema los siguientes puntos:

- Comprender la relación entre rendimiento y riesgo.
- Analizar los conceptos de varianza y desviación estándar como medidas de riesgo.
- Identificar los conceptos de covarianza y correlación, y cómo se relacionan estos conceptos en la diversificación.
- Comprender los conceptos de riesgo sistémico y no sistémico, y su relación con el concepto de diversificación.
- Comprender el concepto de conjunto eficiente.

Tema 2

Asegurarse que el alumno comprenda y cubra con el tema los siguientes puntos:

- Comprender la relación entre riesgo y rendimiento.
- Comprender el CAPM para determinar el costo de capital accionario.
- Saber determinar la beta de la compañía, con la finalidad de conocer el grado de variabilidad o volatilidad de una acción con respecto al mercado.

Tema 3

Asegurarse que el alumno comprenda y cubra con el tema los siguientes puntos:

- Describir las diferencias del riesgo sistemático y no sistemático.
- Identificar la diferencia del CAPM y el APT.
- Conocer la teoría de valuación por arbitraje (ATP).

Tema 4

Asegurarse que el alumno comprenda y cubra con el tema los siguientes puntos:

- Identificar los elementos que se requieren para determinar el costo promedio ponderado de capital.
- Identificar las diferentes opciones de financiamiento que pueden existir de deuda y capital.
- Determinar el WACC como una tasa de rendimiento mínima que requieren los inversionistas de sus estrategias de inversión.
- Considerar que existen varios modelos para determinar el costo del capital por las aportaciones de los accionistas.

Tema 5

Asegurarse que el alumno comprenda y cubra con el tema los siguientes puntos:

- Identificar correctamente las características de las acciones comunes.
- Analizar las obligaciones que adquiere una empresa al usar acciones preferentes para saber si son deuda o capital.
- Comprender los diferentes tipos de deuda corporativa a largo plazo: bonos, créditos bancarios y certificados bursátiles.

Tema 6

Asegurarse que el alumno comprenda y cubra con el tema los siguientes puntos:

- Comprender correctamente el concepto de estructura de capital óptima.
- Identificar el impacto fiscal que podría tener el uso de la deuda.
- Calcular correctamente el grado de apalancamiento financiero a partir de la EBIT, considerando los cargos fijos financiero que en su caso se podrían generar como intereses y dividendos preferentes.

Tema 7

Asegurarse que el alumno comprenda y cubra con el tema los siguientes puntos:

- Conocer la importancia de las políticas de dividendos en las empresas.
- Identificar los diferentes tipos de dividendos.
- Conocer el modelo estándar de pago de dividendos en efectivo.
- Identificar las diferentes formas de recompra de las acciones.

Tema 8

Asegurarse que el alumno comprenda y cubra con el tema los siguientes puntos:

- Conocer los tipos de opciones *put* y *call*.
- Identificar las principales diferencias entre los warrants y las opciones.
- Conocer los bonos convertibles.
- Identificar la utilidad de los derivados financieros.
- Identificar los conceptos de futuros, forwards y swaps.

Actividades

El profesor deberá comentar al alumno sobre la importancia de revisar los criterios de evaluación que contienen las actividades, ya que servirán de guía para realizar la entrega.

El profesor deberá calificar las actividades sobre los criterios de evaluación en el curso.

El profesor deberá recordar al alumno que los objetivos de las actividades es que logren desarrollar lo siguiente, en semana 1 y 2 respectivamente:

Objetivo de actividad 1:

Calcular la desviación estándar de dos empresas que cotizan en alguna de las bolsas de Estados Unidos (Bolsa de Nueva York o Nasdaq) del sector farmacéutico, basándose en los rendimientos mensuales de los últimos 12 meses del precio de la acción.

Objetivo de actividad 2:

Determinar el costo de capital accionario con modelo de valuación de activos de capital (CAPM).

Evidencias

El profesor deberá comentar al alumno sobre la importancia de revisar las rúbricas que contienen las evidencias, ya que servirán de guía para realizar la entrega.

El profesor deberá calificar las evidencias sobre las rúbricas indicadas en el curso.

El profesor deberá recordar al alumno que los objetivos de las evidencias es que logren desarrollar lo siguiente, en semana 3 y 4 respectivamente:

Objetivo de evidencia 1:

Aplicar el CAPM para calcular dos métricas fundamentales: la beta de un activo y su rendimiento esperado.

Objetivo de evidencia 2:

Determinar la estructura óptima de capital para la empresa.