

FZ13310

Inversión, deuda y análisis de riesgos

Estimado colega:

Es un placer darle la bienvenida al curso de Inversión, deuda y análisis de riesgos. El objetivo es que el alumno al finalizar la materia pueda proponer portafolios de inversión óptimos alineados a las necesidades de los inversionistas, ya que identifica el riesgo de las carteras diseñadas y comprende el funcionamiento del mercado de dinero y capitales.

Este curso está diseñado con la técnica didáctica de Aula invertida, por lo que el alumno requiere leer y estudiar previamente, revisar recursos (como lecturas y videos), realizar actividades previas, aplicar comprobaciones de lectura a los alumnos, para que en el aula apliquen lo estudiado previamente. Este curso se compone de 15 actividades con 14 actividades previas.

A lo largo del curso se utilizará un simulador financiero, el cual ya fue utilizado en la materia de Mercado de dinero y capitales, por lo que se espera que el alumno ya esté familiarizado con el mismo. Por lo anterior se le solicita que se familiarice con AcciTrade Coach <https://www.accitrade.com/AcciTradeCoach/home.do> para que usted conozca las características del simulador y, posteriormente, pueda compartir y guiar a los alumnos de una manera eficaz.

Módulo 1. Introducción a la administración de inversiones

Evidencia 1

En las instrucciones para el alumno, en el punto 3 se solicita lo siguiente:

3. Navega en la página de AcciTrade Coach <https://www.accitrade.com/AcciTradeCoach/home.do> e ingresa en la sección de análisis técnico (para poder acceder a la sección necesitarás tu usuario y contraseña utilizados en la materia de Mercado de dinero y capitales, si no recuerdas tus datos deberás crear de nuevo dicha información en el portal) y realiza una comparación ilustrada del IPYC con los índices Dow Jones, Nasdaq y S&P500; incluye tu interpretación de dichas comparativas.

Derivado de lo anterior, como profesor deberá acompañar al alumno en su registro dentro de la plataforma, en el caso de no recordar sus datos anteriores, para lo cual consideramos valioso la revisión de la presentación sobre la plataforma AcciTrade Coach utilizada en la materia de Mercado de dinero y capitales https://utmedu-my.sharepoint.com/:b:/g/personal/dca_servicios_tecmilenio_mx/EfqTNJb3LRJOigFR0HHDmuUB6zd_YEAR9pLzM8cz6w1Z1g?e=jQkf8t

De igual manera recomendamos la navegación previa en la sección de análisis técnico, para verificar cómo se pueden generar comparativas entre los diferentes índices que muestra la plataforma.



En las instrucciones para el alumno, en el punto 4 se solicita lo siguiente:

- Resuelve cuatro ejercicios proporcionados por tu profesor, los cuales estarán relacionados con el cálculo de índices bursátiles y rendimientos. Adjunta el desarrollo y solución para cada uno de ellos.

Por lo que usted debe diseñar y solicitar a los alumnos cuatro ejercicios que cumplan con las características solicitadas, lo anterior con el propósito de evitar la copia de actividades y evidencias de cursos anteriores y de que la información sea lo más reciente y actualizada posible.

Tema 1. Funcionamiento del mercado de capitales

- Para la actividad se solicita un mapa mental, por lo que debe de recordar a los alumnos que deben de ir preparados a clase con las herramientas necesarias para entregar con éxito lo solicitado; en el caso de que su clase sea presencial, los alumnos deberán llevar a clase una computadora por equipo para realizar su mapa mental.
- En la sección de recursos encontrará lecturas con sugerencias de plataformas gratuitas para crear mapas mentales, familiarícese con al menos una de ellas, ya que si es necesario deberá guiar al alumno en lo correspondiente.
- Para la entrega del mapa mental, mencionarles a los alumnos que existen diversas plataformas tecnológicas gratuitas con las que pueden entregar sus mapas mentales.
- Enfatice las características generales que tienen en común todas las bolsas internacionales de valores.
- Enfatice la importancia de las bolsas seleccionadas.

Tema 2. Bolsa Mexicana de Valores

- Para la actividad se solicita al alumno analizar y explorar una herramienta gratuita para realizar un *storytelling*, para lo que se propone plataformas gratuitas en las que puede plasmar su trabajo: Padlet <https://es.padlet.com/> o Thinglink <https://www.thinglink.com/>. Por lo anterior se le solicita que con anticipación usted aprenda a utilizar ambas herramientas para que si el alumno lo requiere pueda guiarlo, para lo cual puede estudiar los tutoriales incluidos en los recursos del tema, o bien encontrar y proponer algún otro que considere más útil.

- Mencionar a los alumnos que deben de realizar su storytelling según la información disponible en el libro de texto y la página oficial de la BMV.
- Simplifique el funcionamiento de la BMV mediante un esquema, con el fin de que el alumno pueda describirlo de manera ordenada, incluyendo los participantes en la BMV, los entes que la regulan y sus principales instrumentos.

Tema 3. Índices del mercado de valores

- Ayude al estudiante en la construcción de un índice bursátil, con el fin de dotarlo de bases teóricas y prácticas que le sirvan para argumentar sobre el comportamiento de una bolsa en particular, durante un periodo determinado según el índice o índices que la representan.
- Explique a los alumnos la importancia del IPC de la BMV.

Tema 4. Los rendimientos históricos

- Explique la importancia de entender el cálculo de los rendimientos de una acción y la relación que tiene el rendimiento con el riesgo.
- Especifique cómo se comparan los rendimientos promedios de unas acciones con los de otras.

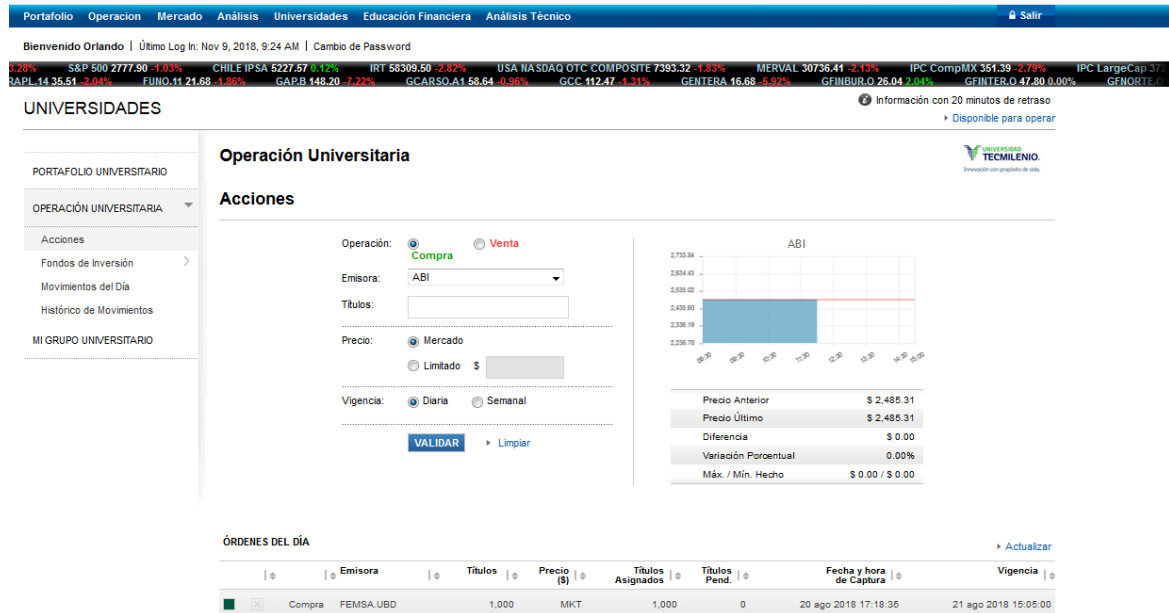
Tema 5. Eficiencia de los mercados de capitales

- Para la actividad los alumnos deberán utilizar una plataforma tecnológica gratuita para plasmar su narrativa periodística, en las instrucciones de la actividad hacemos algunas sugerencias, favor de familiarizarse y dominar al menos una de ellas por si es necesario guiar a los alumnos.
- Una computadora por parejas, en el caso de la modalidad presencial.
- En este tema es importante que el alumno profundice en la teoría de mercados eficientes y los tres tipos de eficiencia, para luego aplicar las teorías a fin de explicar el comportamiento del precio de una acción en relación con la información disponible.

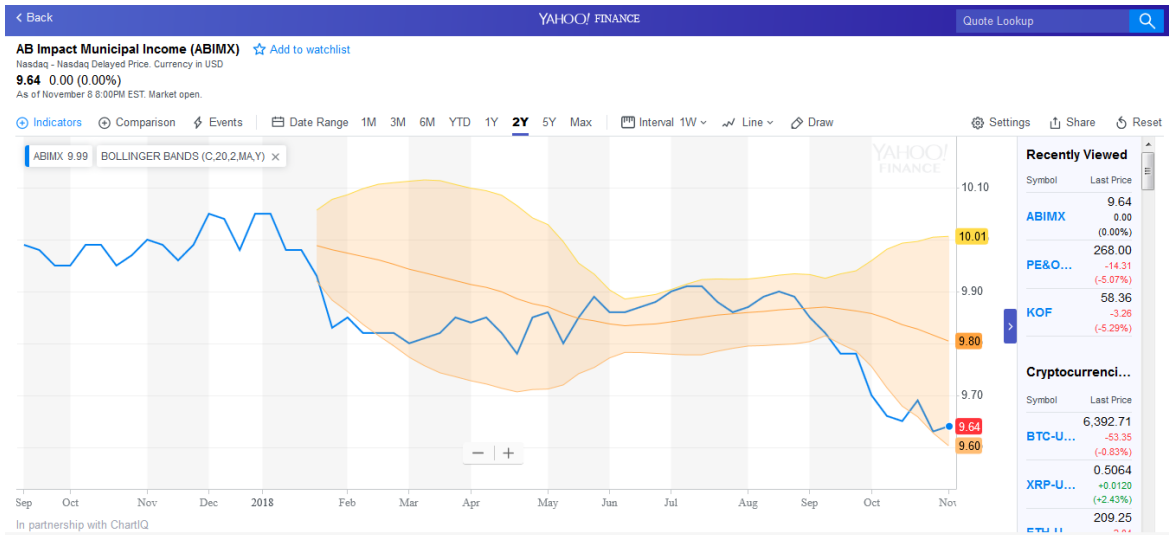
Módulo 2. Teoría moderna de la administración de portafolios

Evidencia 2

Para que pueda guiar al alumno de una mejor manera en las instrucciones de la evidencia, será importante que brinde el acompañamiento en la integración de un portafolio de inversión, explicando al alumno cómo puede realizar compras y ventas de diferentes acciones o fondos de inversión en la plataforma de AcciTrade Coach.



Por otra parte, es importante explicar en la plataforma de Yahoo Finance cómo pueden incluir distintos osciladores y gráficos de velas que servirán para realizar el análisis técnico de cada una de las acciones.



Tema 6. El proceso de la administración de un portafolio de inversión

- Enfatice la importancia de rendimiento versus el rendimiento esperado, mediante la exposición en clase de un mapa conceptual o algún tutorial grabado por usted y subido a la plataforma.
- Enfatizar en la importancia del cálculo de la varianza y la desviación estándar para conocer el comportamiento de un rendimiento esperado en un título, mediante ejercicios prácticos expuestos en clase o grabados por usted en un video y subidos a Blackboard.
- La conclusión de la actividad debe girar en torno a la idea de que las acciones son mucho más volátiles que los bonos, con un rendimiento promedio mucho mayor. En el caso de las acciones de empresas grandes, éste fue un periodo bastante bueno: el rendimiento promedio fue de 19.39%.

Tema 7. Línea de mercado de capitales: CML

- Para la actividad es necesario que usted sepa utilizar el sitio Web Canva <https://www.canva.com/>
Ya que a los alumnos se les solicita realizar una infografía en dicha plataforma, por lo que usted debe estar preparado para apoyarlos y guiarlos si lo solicitan, en recursos puede encontrar infografías útiles para aprender a utilizar la herramienta.
- Apoyar al alumno con los conceptos vistos en el tema y explicando cada uno de ellos con ejemplos reales.
- Los equipos para la actividad pueden ser de tres integrantes, en la modalidad presencial.
- Al realizar los cálculos, apoyar con la fórmula de beta para portafolios y guiarlos en el cálculo.
- Guiar la discusión de tal forma que se reafirmen los conceptos de beta, beta para portafolio, beta cero.
- Subir a la plataforma un video donde reafirme los conceptos de beta, beta para portafolio, beta cero.
- Proponga a los alumnos un formato que puedan llenar para completar la actividad (cuadro con los cálculos solicitados, fórmula y procedimiento).

Tema 8. Modelos de valuación de activos

- En la actividad a los alumnos se les solicita crear una trivia.
- En la opción presencial sugerir a los alumnos utilizar hojas recicladas y de no olvidar que deben entregar dos copias, en una de ellas marcarán las respuestas correctas y en la otra copia no, ya que se le entregará a un equipo para que resuelva las preguntas planteadas. Cuidar que a los equipos no se les asigne su propia trivia. Queda de manera opcional que usted incentive al equipo ganador, es decir, que premie al equipo que conteste correctamente el mayor número de preguntas.
- Apoyar al alumno con los conceptos vistos en el tema y explicando cada uno de ellos con ejemplos reales.
- Al realizar los cálculos, apoyar con la fórmula del CAPM.
- Hacer énfasis en la relación que existe entre el CAPM y la Línea del Mercado de Valores.
- Proponga a los alumnos un formato que puedan llenar para completar la actividad (cuadro con los cálculos solicitados, fórmula y procedimiento).

Tema 9. El análisis fundamental

- Para la actividad se solicita al alumno que elabore un mapa cognitivo de agua mala, favor de recordarles a sus alumnos que deben de investigar las diversas opciones estructurales que tienen al respecto.
- Maestro, si lo considera necesario en determinado momento de la actividad y para ayudar a los alumnos a que se den una mejor idea de lo que tienen que hacer, podría proporcionarles las siguientes fórmulas:

$$V_0 = \frac{FCL_1}{1+WACC} + \frac{FCL_2}{(1+WACC)^2} + \dots + \frac{FCL_{10}}{(1+WACC)^{10}}$$

$$VR = FCL_N (1+g) / (WACC - g)$$

$$VR_{actual} = VR / (1+WACC)^n$$

$$\text{Valor de la compañía} = V_0 + VR_{actual}$$

$$\text{Total de valoración de fondos propios} = \text{Valor de la compañía} - \text{Deuda externa} + \text{Recursos no afectados}$$

Tema 10. El análisis técnico

- Para la actividad los alumnos necesitarán entrar a su cuenta de AcciTrade Coach, para la modalidad presencial es necesario recordarles que deberán llevar una computadora por alumno para poder realizar la actividad.
- Apoyar al alumno con sus dudas en la identificación de los dos tipos de formaciones chartistas para que realicen su actividad con éxito (formaciones de continuidad de tendencia y formaciones de cambio de tendencia).
- Recordarles antes de la actividad que deben de estudiar el tema y ver los materiales de apoyo en línea.
- En cada gráfico que se explique cómo acentuar la formación y la relación que ésta tiene con la tendencia del precio e índice de precios.

Módulo 3. Administración de portafolios de instrumentos de deuda y administración de riesgos

Tema 11. Administración de un portafolio de bonos

- En clase en línea se solicita al alumno la entrega de un video a través de una liga de YouTube, recordar a los alumnos que en los requerimientos e instrucciones de la actividad se adjunta un tutorial que les ayudará a subir su video a YouTube.
- En clase presencial se llevará a cabo el juego de Canastas sorpresas, por lo que debe de ir preparado para realizar los sorteos que se solicitan, en el primer sorteo deben de ir todos los nombres de los alumnos de su grupo y en el segundo sorteo deben de ir desafíos o preguntas preparadas por usted (que pasen a resolver los ejercicios del punto 1, preguntas específicas referentes al tema 11, etc.). Usted debe sortear el nombre del alumno y enseguida hacer el sorteo de la pregunta o desafío que le toque realizar, repetir el procedimiento hasta que el grupo completo haya participado o hasta que el tiempo lo permita. Si detecta que a algún alumno se le está dificultando contestar la pregunta o realizar el desafío, puede aminorar la tensión y estrés del alumno sorteando a algún otro compañero para auxiliarlo, cambiar de pregunta o ayudarlo un poco a encontrar la respuesta; la idea es que tanto usted como los alumnos se diviertan y no que los alumnos se sientan estresados, intimidados o amenazados. Por lo que antes de iniciar con la dinámica solicite al grupo que sea respetuoso y solidario con sus compañeros.
- Se sugiere que explique a los alumnos la utilidad de los instrumentos de renta fija y dar ejemplos de emisiones de deuda por parte del gobierno mexicano o empresas reconocidas a nivel nacional.
- Puede ejemplificar y mostrar los instrumentos emitidos por otros gobiernos, por ejemplo, Estados Unidos con los *T-bills*, *T-bonds*, *T-Notes*, etc. Para ampliar su panorama al respecto puede leer (páginas 173 a 180):
Morales, A., y Morales, J. (2002). *¿Qué instrumentos de deuda emiten los distintos países de América?* Recuperado de <https://bit.ly/2KsGWHD>

Tema 12. Cálculo y características de los bonos

- Para la clase en modalidad presencial, en caso de que algún equipo no lleve laptop, explicarles que pueden hacer los cálculos de manera manual y apoyarlos con el uso de las fórmulas, por lo que se recomienda que en clase usted explique directamente cómo resolver los ejercicios que vienen en el tema usando las fórmulas.
- Se sugiere que proporcione a los alumnos ejemplos de ejercicios similares a estos con su solución para reforzar el aprendizaje del tema.
- Para la clase en modalidad en línea, explique a los alumnos mediante un tutorial o documento que pueden hacer los cálculos de manera manual y apoyarlos con el uso de las fórmulas, por lo que se recomienda que les explique cómo resolver los ejercicios que vienen en el tema usando las fórmulas. Suba la información a la plataforma.

----- Tema 13. Introducción a la administración del riesgo de los bonos

- Dar ejemplos a los alumnos sobre los tipos de riesgos en situaciones de la vida real.

----- Tema 14. Cobertura de portafolios mediante instrumentos derivados

- Puede dar ejemplos reales de cobertura que realicen empresas mexicanas.

----- Tema 15. El valor en riesgo (VaR)

- Se sugiere que lleve a clase impresiones con la tabla de distribución normal o proyectar la tabla en el salón si es que hay un proyector, para que los alumnos puedan realizar la actividad con más facilidad.
- Invitar a los alumnos a que vean los videos grabados por el profesor diseñador en los que se explica a detalle cómo se calcula el VaR.