

Finanzas Corporativas

Presentación del programa y políticas de la asignatura ACPEF-140

Licenciatura en Economía y Finanzas
7^o semestre.



Dr. José Luis Esparza A.

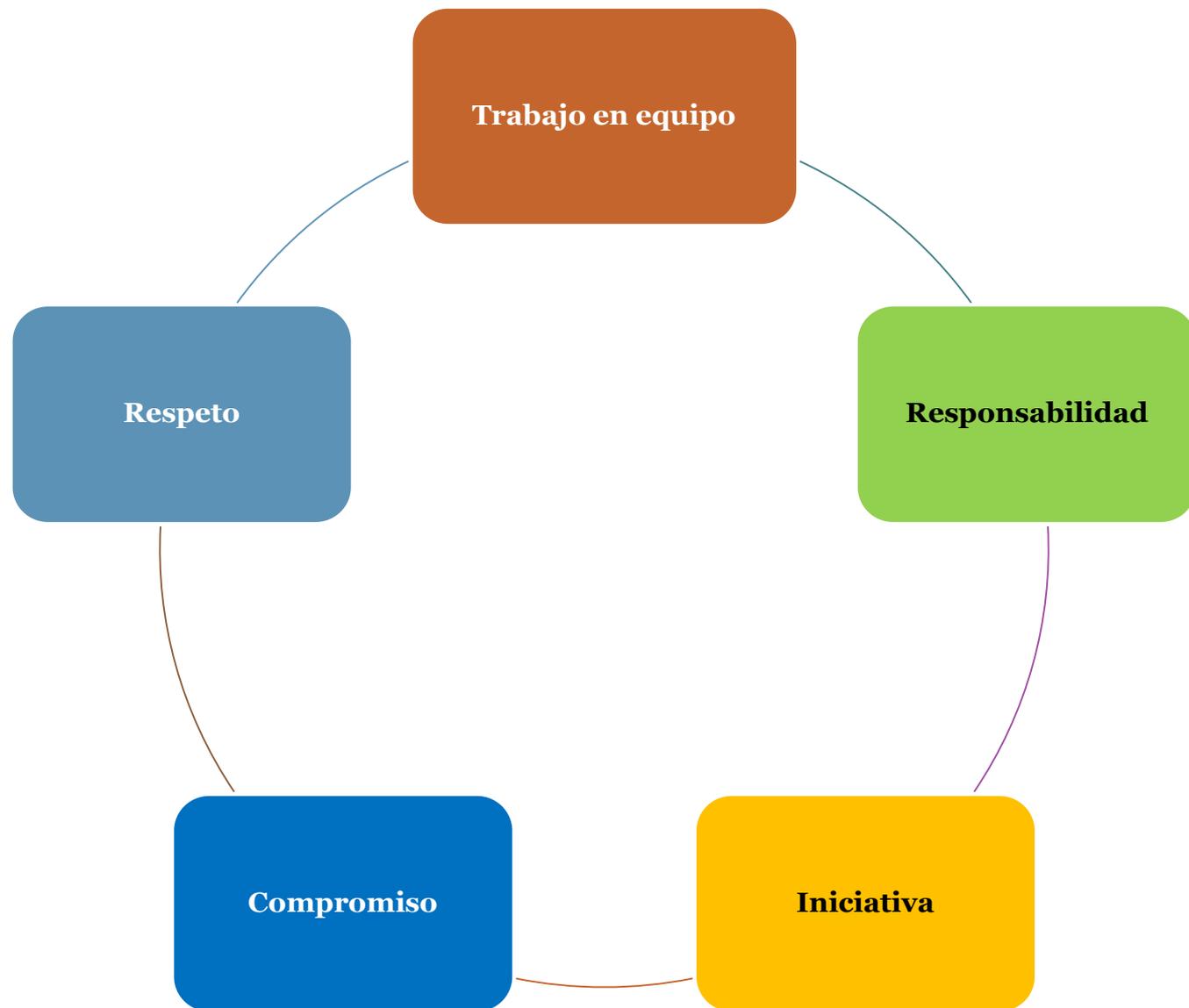
DESCRIPCIÓN DE LA ASIGNATURA

Orientación formativa y complementaria de carácter multidisciplinar que dirige el aprendizaje del alumno al conocimiento para administrar financieramente una empresa.

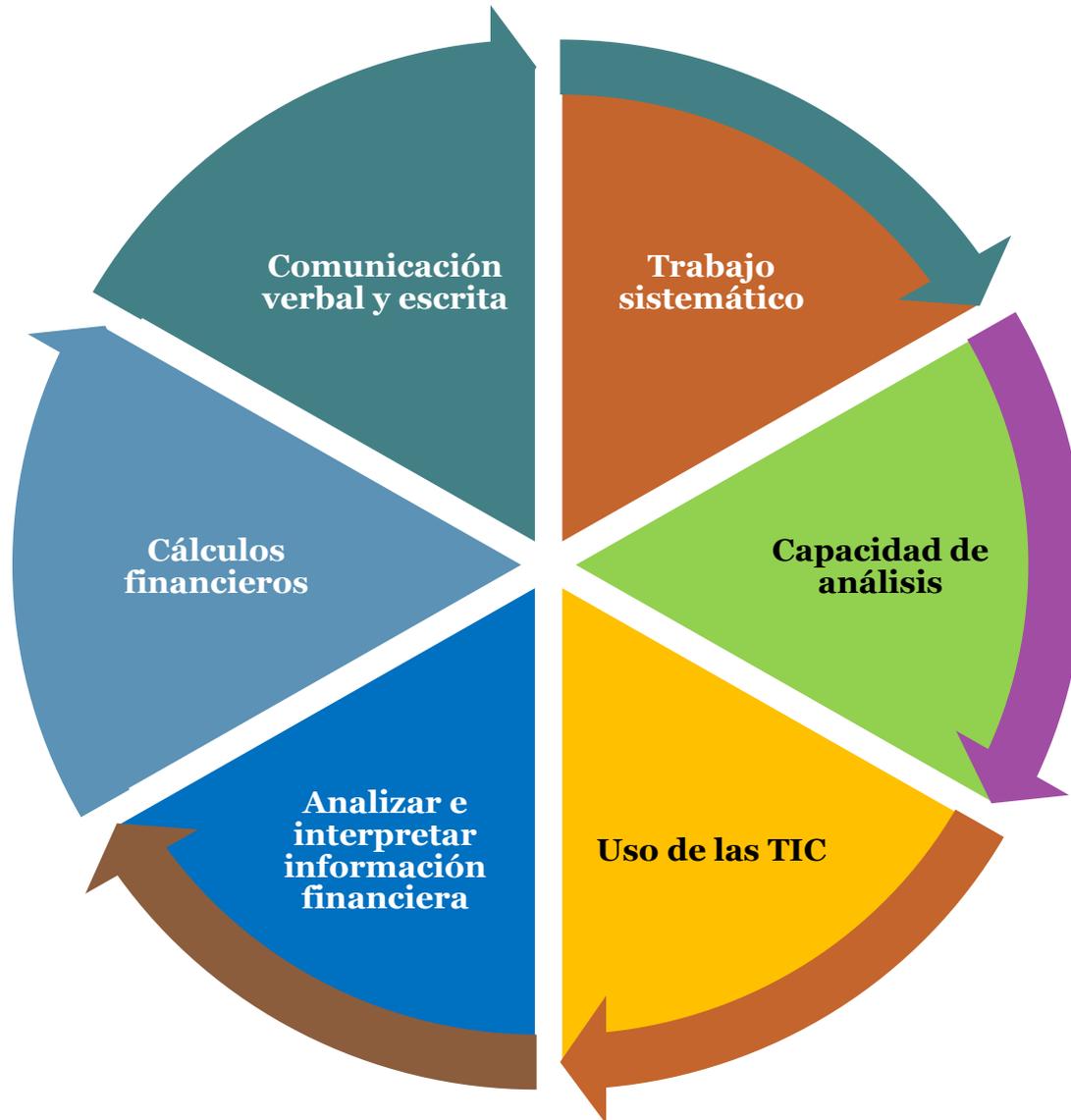
OBJETIVO DE LA MATERIA

Al finalizar el curso el alumno será capaz de realizar la administración financiera de la empresa.

VALORES QUE FOMENTA



HABILIDADES QUE DESARROLLA



PROGRAMA DE LA ASIGNATURA



UNIDADES TEMÁTICAS

Unidad Temática	Objetivo(s) por Unidad	Actividades de Aprendizaje	Bibliografía	Duración
<p>UNIDAD 1 FUNDAMENTOS DE FINANZAS CORPORATIVAS</p> <p>1.1 Introducción a las finanzas corporativas.</p> <p>1.2 Instituciones y mercados financieros.</p> <p>1.3 La información financiera y técnicas de análisis e interpretación para la toma de decisiones.</p> <p>1.4 El valor del dinero en el tiempo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Conocer los fundamentos y principios de las finanzas corporativas. • Analizar las instituciones y los mercados financieros que se relacionan con las finanzas corporativas. • Analizar los diferentes estados financieros con base en las NIF vigentes, así como las técnicas de análisis e interpretación financiera. • Analizar las diferentes técnicas del valor del dinero en el tiempo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Cátedra del profesor. • Lectura de libros, artículos de revistas y periódicos especializados. • Empleo de dinámicas grupales y foros de discusión. • Investigación documental y exposición por parte del alumno. • Trabajo en equipo y colaborativo. • Uso de tecnologías de información y comunicación. 	<p>Ross <i>et al.</i> (Cap. 1, 2, 3, 4, 5, 6, 8).</p> <p>Brealey <i>et al.</i> (Cap. 1, 2, 3, 4, 17).</p> <p>Gitman y Zutter (Parte 1, 2).</p>	<p>10 horas</p>

UNIDADES TEMÁTICAS

Unidad Temática	Objetivo(s) por Unidad	Actividades de Aprendizaje	Bibliografía	Duración
<p>UNIDAD 2 ADMINISTRACIÓN FINANCIERA DE CORTO PLAZO</p> <p>2.1 Administración y planeación financiera de corto plazo. Efectivo y capital de trabajo. Ciclo operativo y de efectivo. Política financiera de corto plazo. Presupuesto de efectivo.</p> <p>2.2 Administración del efectivo y de la liquidez. Razones para mantener efectivo. Flotación. Cobranzas. Desembolsos de efectivo. Costos y beneficios del efectivo.</p> <p>2.3 Administración del crédito. Crédito y cuentas por cobrar. Condiciones de venta. Política de crédito. Análisis de crédito. Cambios en la política de crédito.</p> <p>2.4 Administración de inventarios. Tipos de inventarios. La administración financiera y los inventarios. Costos de inventarios.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Comprender el flujo de efectivo de corto plazo. • Comprender las razones para mantener liquidez y nivel óptimo de liquidez. • Conocer los determinantes del crédito y los inventarios y la rentabilidad de estas cuentas. • Conocer la coordinación de las actividades financieras a través de la planeación. 	<ul style="list-style-type: none"> • Cátedra del profesor. • Lectura de libros, artículos de revistas y periódicos especializados. • Empleo de dinámicas grupales y foros de discusión. • Investigación documental y exposición por parte del alumno. • Trabajo en equipo y colaborativo. • Uso de tecnologías de información y comunicación. 	<p>Ross <i>et al.</i> (Cap. 26, 27, 28).</p> <p>Brealey <i>et al.</i> (Cap. 19, 20, 21).</p> <p>Gitman y Zutter (Parte 7).</p>	<p>20 horas</p>

UNIDADES TEMÁTICAS

Unidad Temática	Objetivo(s) por Unidad	Actividades de Aprendizaje	Bibliografía	Duración
<p>UNIDAD 3 COSTO DE CAPITAL Y POLÍTICA FINANCIERA DE LARGO PLAZO</p> <p>3.1 Costo de capital. Costo de capital accionario. Costo de la deuda y de las acciones preferentes. Costo promedio ponderado de capital.</p> <p>3.2 Obtención de capital. Costo del financiamiento de una empresa. Venta de valores al público. Métodos de emisión. Suscriptores. Costo de emisión.</p> <p>3.3 Apalancamiento financiero y política de estructura de capital. Dilema de la estructura de capital. Efectos del apalancamiento financiero. Estructura de capital y costo de capital. Propositiones I y II de M&M con impuestos corporativos. Costos derivados de la quiebra.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Mostrar la relación del costo de capital con el riesgo. • Presentar la controversia sobre la relación de la estructura y la política de dividendos y el costo de capital. • Analizar el apalancamiento operativo y financiero. • Examinar las formas en que las empresas eligen su estructura de financiamiento y la política de dividendos y el proceso de captación de fondos de capital. • Diferenciar los arrendamientos operativos y financieros. 	<ul style="list-style-type: none"> • Cátedra del profesor. • Lectura de libros, artículos de revistas y periódicos especializados. • Empleo de dinámicas grupales y foros de discusión. • Investigación documental y exposición por parte del alumno. • Trabajo en equipo y colaborativo. • Uso de tecnologías de información y comunicación. 	<p>Ross <i>et al.</i> (Cap. 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21).</p> <p>Brealey <i>et al.</i> (Cap. 12, 13, 14, 15, 16).</p> <p>Gitman y Zutter (Parte 4, 6).</p>	<p>22 horas</p>

UNIDADES TEMÁTICAS

Unidad Temática	Objetivo(s) por Unidad	Actividades de Aprendizaje	Bibliografía	Duración
<p>3.4 Política de dividendos. Dividendos en efectivo y pago de dividendos. Importancia de la política de dividendos. Factores que favorecen un pago mínimo y alto de dividendos. Política de dividendos.</p> <p>3.5 Arrendamiento financiero o Leasing. Flujos de efectivo de los arrendamientos. Valor presente neto del arrendamiento versus comprar. Razones para el arrendamiento.</p>				

UNIDADES TEMÁTICAS

Unidad Temática	Objetivo(s) por Unidad	Actividades de Aprendizaje	Bibliografía	Duración
<p>UNIDAD 4 TÓPICOS DE FINANZAS CORPORATIVAS</p> <p>4.1 Fusiones, adquisiciones y desinversiones. Conceptos, tipos y principales aspectos.</p> <p>4.2 La gestión financiera internacional. Conceptos, importancia y principales aspectos.</p> <p>4.3 La gestión del riesgo. Concepto, importancia y principales aspectos.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Comprender los aspectos básicos de las fusiones, adquisiciones y desinversiones. • Conocer aspectos importantes de la gestión financiera internacional. • Conocer aspectos importantes de la gestión del riesgo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Cátedra del profesor. • Lectura de libros, artículos de revistas y periódicos especializados. • Empleo de dinámicas grupales y foros de discusión. • Investigación documental y exposición por parte del alumno. • Trabajo en equipo y colaborativo. • Uso de tecnologías de información y comunicación. 	<p>Ross <i>et al.</i> (Cap. 10, 11, 12, 29, 31).</p> <p>Brealey <i>et al.</i> (Cap. 22, 23, 25).</p>	<p>12 horas</p>

BIBLIOGRAFÍA BÁSICA

- Ross, Stephen A.; Westerfield, Randolph W. y Jaffe, Jeffrey F. (2012). Finanzas corporativas. 9ª Edición. México: McGraw-Hill.
- Brealey, Richard A.; Myers, Stewart C. y Marcus, Alan J. (2004). Fundamentos de finanzas corporativas. 4ª Edición. Madrid. México: McGraw-Hill.
- Gitman, Lawrence J. y Zutter, Chad J. (2012). Principios de administración financiera. 12ª Edición. México: Pearson Educación.

BIBLIOGRAFÍA COMPLEMENTARIA

- Van Horne C., James y Wachowicz Jr., John M. (2010). Fundamentos de Administración Financiera. 10ª Edición. México: Pearson Educación.
- Block, Stanley B.; Hirt, Geoffrey A. y Danielsen, Bartley R. (2013). Fundamentos de administración financiera. México, D.F.: McGraw-Hill.

DICTIOTOPOGRAFÍA

- Bolsa Mexicana de Valores (BMV): <http://www.bmv.com.mx/>
- Banco de México: <http://www.banxico.org.mx/>
- Comisión Nacional Bancaria y de Valores: <http://www.cnbv.gob.mx/>
- Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera: <http://www.cinif.org.mx/>
- El economista en línea: <http://www.eleconomista.com.mx/>.
- El financiero en línea : <http://www.elfinanciero.com.mx/>
- Infobolsa (sitio web con información relacionada con mercados financieros): <http://www.infobolsa.es/méxico.htm>.

SISTEMA DE EVALUACIÓN DEL CURSO

Evaluación	%
Evaluaciones parciales y final**	60
Participación en clase*, tareas, trabajos	30
Asistencia	10
Total	100

**Se pide hacer aportaciones en la clase sobre temas relevantes o artículos que leas relacionados con la asignatura. Se pide entrar al tema de discusión propuesto en clase.*

***Avances de las etapas del trabajo final.*

TEMAS DE EQUIPOS A EXPONER

1. El Gobierno Corporativo y la Responsabilidad Social Corporativa (RSC).
2. La Teoría de Agencia en las Finanzas Corporativas
3. La Teoría de la Jerarquía Financiera (*Pecking Order*)
4. Arrendamiento puro y financiero o *leasing*
5. Estructura óptima de capital y costo de capital
6. Reestructuración corporativa.
7. La gestión del riesgo.
8. Tópicos avanzados de finanzas corporativas.

REGLA PARA EXPONER

Guy Kawasaki: La regla **10/20/30**

Una presentación en *PowerPoint* **NO** debería tener:

- más de 10 diapositivas,
- no durar más de 20 minutos y,
- no tener ningún tipo de letra menor de 30 puntos.

GUÍA PARA INTEGRAR EL TRABAJO FINAL

Empresa mexicana que cotiza en Bolsa (2014-2015)

Introducción

1. Información y descripción de la empresa
2. Antecedentes de la empresa
3. Gobierno corporativo
4. Información financiera y análisis financiero
5. Administración financiera de corto plazo
 - a) Capital de trabajo
 - b) Políticas de efectivo, crédito e inventarios
 - c) Indicadores financieros de corto plazo
6. Administración financiera de largo plazo
 - a) Estructura de capital
 - b) Costo de capital
 - c) Política de dividendos
 - d) Indicadores financieros de largo plazo
7. Administración de riesgos financieros.

Conclusiones y recomendaciones

Bibliografía

Anexos

Nota: Consultar guía completa en página web del profesor

REQUISITOS DEL TRABAJO FINAL

El trabajo final deberá reunir los siguientes requisitos:

1. Tipo de letra Arial 12 con 1.5 cm de interlineado
2. **Bien redactado** y en tercera persona
3. **Mínimo** 25 páginas tamaño carta
4. Entregar de manera física (engargolado) y electrónica en CD.
5. Ser presentado al grupo, el día de la evaluación final del curso.
6. El equipo deberá realizar una autoevaluación sobre el trabajo realizado a lo largo del curso y entregado al profesor.

POLÍTICAS DEL CURSO

- 1. Puntualidad.** Se les pide puntualidad y asistencia como parte de la calidad académica. Las clases comienzan a más tardar diez minutos después de la hora del curso y terminan a más tardar diez minutos antes de que finalice la hora del curso. Una vez iniciada la clase por el profesor, se cerrará la puerta y no podrán ingresar más estudiantes al aula.
- 2. Asistencia.** Antes de iniciar la clase o cuando así lo considere el profesor, se tomará lista de asistencia a los presentes, después de esto se considerará como inasistencia a los que no fueron registrados en un principio.
- 3. Temas de examen.** Cualquier material visto en clase o encargado al estudiante es tema de examen, así como las investigaciones de campo adicionales en medios electrónicos o en otros medios, de acuerdo a la programación del curso.

1. Las tareas pueden ser entregadas de dos formas, tal y como lo indique el profesor: física o electrónicamente (a través de correo electrónico).
2. Las tareas por escrito deben cumplir los siguientes requisitos:
 - Escritas en procesador de palabras. No se recibirán tareas escritas a mano (salvo así lo requiera el profesor).
 - En hojas blancas o ecológicas.
 - **Sin** faltas de ortografía. Las faltas de ortografía se penalizan con -0.5 (cada una) de calificación sobre 10, por cada falta hasta un máximo de 10 faltas ortográficas, más de 10 faltas se penalizan con **CERO** de calificación en el trabajo correspondiente.
 - En la portada (que se puede incluir en la primera página del texto) se especificarán los siguientes datos:
 - a) Título del trabajo
 - b) Nombre completo y matrícula del estudiante.
 - c) Nombre completo del profesor
 - d) Nombre de la materia
 - e) Fecha de entrega
 - La falta de cualquiera de estos datos se penalizará con -0.5 puntos de tu calificación.
 - Deberán ser entregadas al inicio de la clase.

3. Las tareas enviadas a través de correo electrónico deberán cumplir con los siguientes requisitos:

- Enviarla en archivo adjunto con formato de MSOffice u otro similar a la cuenta: jlesparza@uqroo.edu.mx.
- Al inicio del texto, deberán especificarse los mismos datos requeridos en las tareas por escrito. La falta de cualquiera de estos datos se penalizará con -5 puntos de tu calificación.
- La revisión de ortografía seguirá los mismos lineamientos que en las tareas por escrito. Por eso se te pide que la envíes a través de archivo adjunto.
- Deberán ser enviadas a más tardar en la fecha indicada por el profesor. Las tareas recibidas después de la fecha establecida no serán tomadas en cuenta.
- Se te recomienda que mantengas archivados todos tus envíos en tu cuenta de correo electrónico por si se presentara algún problema técnico con la red.

4. Las tareas deben ser presentadas en la fecha señalada. Por ningún motivo se aceptarán fuera de esta fecha.
5. Es necesario que el estudiante sepa utilizar cualquier hoja electrónica de cálculo, así como los medios electrónicos que la Universidad tiene disponibles para la solución de tareas.
6. Las tareas calificadas serán devueltas a más tardar, durante la segunda semana posterior a su entrega y los exámenes serán entregados en la siguiente semana a su presentación.
7. La copia en exámenes, tareas y trabajos está penalizada. Si un estudiante es sorprendido copiando o consultando un "acordeón" en exámenes parciales y/o final, se le sancionará con retirarle el examen y con una calificación de 0 (CERO).
8. La calificación mínima aprobatoria para parciales y final es de **7.0**

RECOMENDACIONES PARA ÉXITO EN EL CURSO

1. Revisa con anticipación a la clase, el tema a tratar.
2. Lee con cuidado los temas que solicite el profesor, marca los términos desconocidos para ti para que los preguntes en clase. Trata de resolver los ejemplos que da el libro sugerido por el profesor, ya que esto te puede ayudar a comprender lo que la lectura te está explicando.
3. Trae siempre lo necesario para la clase y para los exámenes.
4. Para desarrollar tus tareas, trata de hacerlas individualmente, preguntándote lo siguiente:
 - ¿Qué datos son necesarios para la solución?, ¿Dónde se pueden obtener?, ¿Cómo debe presentarse la información?
 - ¿Qué pasos deben seguirse para la solución del problema y por qué?
 - ¿Cómo podría resolverse este problema si diferentes variables cambian o si "faltan datos"?

5. Procura **evitar** estudiar un día antes del examen. Puede ser que esto te ayude a aprobar el examen pero lo más importante son los conocimientos que vas adquiriendo y que no se olvidan.
6. El **desempeño** que tú tengas no se puede medir sólo por el examen, involucra también la realización de tareas, tu participación en clase es muy importante, así como la asistencia. Toma esto en cuenta desde el primer día y no dejes todo para el final.
7. La clave es tu **disposición** para aprender pese al tamaño del grupo, el profesor y los compañeros.

OTRAS CONSIDERACIONES

1. La asistencia deberá ser como **mínimo el 80%** de las clases durante todo el semestre.
2. Por reglamento y respeto a los demás **queda prohibido introducir y/o ingerir alimentos y bebidas en el salón de clase.**
3. También queda prohibido fumar y utilizar teléfonos celulares (poner en “silencio” y guardarlo), así como cualquier otro dispositivo electrónico no autorizado por el profesor y que entorpezca la armonía y desarrollo de la clase.
4. El respeto a su compañero(a) y al profesor son importantes para el desarrollo de la clase.
5. La actitud propositiva es siempre bienvenida.
6. Las fechas de las evaluaciones están establecidas en el plan de clase que se encuentra en la página web de profesor.

CONTACTO



jlesparza@uqroo.edu.mx



83-50300 Ext. 375



@jlesparzaa

Web

<http://web.uqroo.mx/jlesparza>

***¡RECUERDA QUE HAY QUE
ESTUDIAR PARA LA VIDA Y NO
SOLO PARA EL EXAMEN!***

**Muchas gracias por tu atención y
mucho éxito en el curso...**