



Universidad Autónoma del Estado de México

UAEM

Secretaría de Docencia

Dirección de Estudios Profesionales



Programa de Estudios por Competencias

I. IDENTIFICACIÓN DEL CURSO

Organismo Académico:								
FACULTAD DE ECONOMIA								
Programa Educativo: Licenciatura En Actuaría					Área de docencia: Especialidad			
Aprobación por los H.H. Consejos Académico y de Gobierno			Fecha:		Programa elaborado por: Juvenal Rojas Merced, Ricardo Rodríguez Marcial		Fecha de elaboración : Diciembre de 2008	
Unidad de aprendizaje:								
FINANZAS CORPORATIVAS								
Clave	Horas de teoría	Horas de práctica	Total de horas	Créditos	Tipo de Unidad de Aprendizaje	Carácter de la Unidad de Aprendizaje	Núcleo de formación	Modalidad
L43264	4	2	6	10	Curso	Optativa	Integral	Teórico-Practico
Prerrequisitos (Conocimientos Previos): Valuación de empresas, Administración de riesgos financieros, Administración, Administración financiera, Mercados financieros					Unidad de Aprendizaje Antecedente Ninguna		Unidad de Aprendizaje Consecuente Ninguna	
Programas educativos en los que se imparte: Licenciatura En Actuaría								



II. PRESENTACIÓN

Conscientes de los cambios del entorno actual provocados por la globalización económica, y al mismo tiempo sabedores que las exigencias que impone el entorno económico a los profesionistas es trascendental, implicando la necesidad de dotarlos con un mejor instrumental de conocimientos tanto teóricos como prácticos, buscando con ello triunfar en un mercado de trabajo y/o de investigación cada vez más competitivo, en el que una de las condiciones para el éxito es el saber – hacer, esto es, que cuenten con los elementos y herramientas que le permitan no solo el comprender correctamente los fenómenos económicos a los cuales se enfrentan los agentes económicos, sino que, mediante la aplicación de dichas herramientas realizar la proposición de alternativas de solución a dichos problemas.

Lo anterior teniendo como base el hecho de que los fenómenos económicos actuales y las recientes configuraciones en el orden internacional implican no solo para la ciencia económica, sino para las finanzas y actuaría un reto importante en la toma de decisiones, misma que tendrá que ser fundamentada bajo un esquema sólido y congruente de conocimientos.

Es por ello que el curso de Finanzas Corporativas encuentra su fundamento en la necesidad de diseñar una unidad de aprendizaje que permita introducir al discente en el estudio y comprensión del manejo y funcionamiento de la teoría de la empresa y su aplicación en el entorno económico, buscando en todo momento subsanar las posibles carencias existentes, logrando con ello comprender los elementos que inherentes al comportamiento de la empresa al momento de proponer alternativas en la toma de decisiones de la misma.

Lo que se busca con este curso es desarrollar capacidades necesarias para la identificación de las variables y elementos inmersos dentro de la conducta de la empresa y sus problemas a los cuales se enfrenta, necesarios para el diseño y/o formalización de modelos particulares buscando con ello resolver problemas en situaciones específicas, comprendiendo al mismo tiempo la importancia de las finanzas corporativas como una herramienta de solución a problema de funcionamiento.

La unidad de aprendizaje de estudio inicia con los elementos básicos de comprensión y funcionamiento de las finanzas corporativas, en donde se establecerán los conceptos elementales referentes a los elementos de las finanzas corporativas, las metas objetivos y decisiones financieras de la empresa. Enseguida se analiza la estructura de financiamiento y costo de capital de la empresa. Estableciendo los límites para el endeudamiento. En la tercera y cuarta unidad se analizan las diferentes opciones con las cuales cuenta la empresa para financiarse, dependiendo si es en corto o el largo plazo. El curso finaliza con un análisis del proceso de fusiones, adquisiciones y alianzas que realizan las empresas.

El curso está basado en el proceso de enseñanza-aprendizaje tradicional, sin embargo, se requiere de una actitud activa por parte de los discentes, mismos que tendrán que realizar actividades específicas de investigación orientadas a lograr el propósito de la unidad de aprendizaje. Las estrategias de enseñanza-aprendizaje incluyen el trabajo dentro y fuera del salón de clase, mediante investigación documental; el análisis de la información económica y financiera



III. LINEAMIENTOS DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

DOCENTE	DISCENTE
<ul style="list-style-type: none">• Dar a conocer el programa de estudio• Dar a conocer la bibliografía básica y complementaria para el desarrollo del curso• Dar a conocer los criterios de evaluación y acordarlos con los alumnos• Informar de las normas del curso• Asistir puntualmente a clase dentro del horario acordado• Promover el uso de la bibliografía y otros materiales como apoyo a la impartición del curso• Dar a conocer los resultados de las evaluaciones parciales• Cubrir en su totalidad el programa• Dar a conocer los resultados de la evaluación final	<ul style="list-style-type: none">• Tener un mínimo de asistencia del 80% a las clases impartidas durante el semestre• Asistir puntualmente a clases dentro del horario acordado previamente• El tiempo límite de entrada, cualquiera que fuese la hora o día es de 10 min. previo acuerdo con el grupo• Alumnos que no presenten la supervisión el día que se aplica no tendrán derecho a presentarlo después• La entrega de trabajos extra clase solamente será el día marcado, sin excepción alguna.• Mantener la disciplina adecuada en el desarrollo de la clase• Evitar interrupciones de la clase por aspectos personales (apagar celulares)• No realizar trabajos ajenos a la materia

IV. PROPÓSITO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

- El discente asimilará los conocimientos que le permitan identificar los principales modelos de teoría financiera de la empresa, lo cual le permitirá identificar las principales herramientas cuantitativas para el planteamiento de alternativas de solución a problemas empresariales mediante el uso adecuado de la información financiera.

V. COMPETENCIAS GENÉRICAS

El discente de la licenciatura en Economía será capaz de:

- Identificar los principales modelos de teoría financiera.
- Identificar las principales herramientas cuantitativas para la aplicación a problemas específicos.



VI. ÁMBITOS DE DESEMPEÑO PROFESIONAL

- Sector público mediante la elaboración, análisis e interpretación de indicadores económicos.
- Sector privado a través de la elaboración de directrices para la toma de decisiones.
- Académico y de Investigación.
- Área consultiva.

VII. ESCENARIOS DE APRENDIZAJE

Aula: exposición teórica, realización de ejercicios, ejemplos y problemas, además de evaluaciones individuales.
Trabajo colectivo: Análisis, discusión y resolución de series de problemas, así como de cuestionarios

VIII. NATURALEZA DE LA COMPETENCIA

(Inicial, entrenamiento, complejidad creciente, ámbito diferenciado)

El planteamiento y la solución de ejercicios y/o problemas son de complejidad creciente. La determinación de las características y pasos de resolución inherentes a cada una de las metodologías y/o formas de financiamiento es considerado de ámbito diferenciado.

IX. ESTRUCTURA DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

UNIDAD 1: LAS FINANZAS CORPORATIVAS

Se establecen los principales conceptos y elementos para el estudio de las finanzas corporativas, adicionalmente se establecen cuales son las metas y objetivos que establecen las empresas en su diario funcionamiento, estableciendo cuales son sus decisiones financieras de inversión, financiación y dirección.

UNIDAD 2: ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y COSTO DE CAPITAL

Aquí se establece la forma de la estructura de financiamiento de la empresa, de donde se obtienen los recursos para financiamiento por parte de la misma. Para ello se inicia con la teoría de los Mercados de capital eficientes, identificando la estructura optima de capital de capital, tomando como base la tesis de irrelevancia o de Modigliani-Miller.



Universidad Autónoma del Estado de México

UAEM

Secretaría de Docencia

Dirección de Estudios Profesionales



UNIDAD 3. PLANEACIÓN FINANCIERA Y FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

Una vez establecida la estructura óptima del capital de la empresa, además de establecer las diferentes fuentes de financiamiento a la cual se enfrenta la empresa, se procede a realizar un análisis de los modelos financieros corporativos y relación entre las decisiones de financiación a largo y corto plazo, buscando con ello establecer los puntos centrales en cuanto a la administración del efectivo y a la administración del crédito.

UNIDAD 4: FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO.

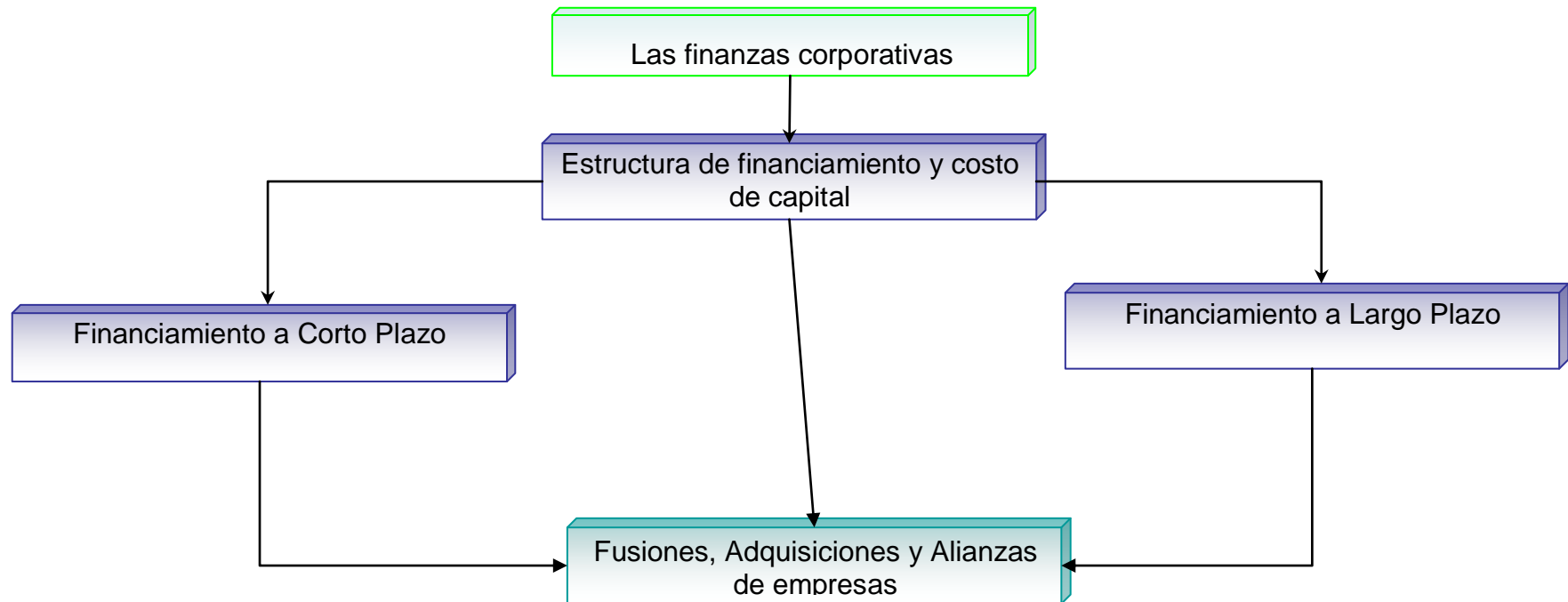
En esta unidad se analiza la forma en como una empresa accede al financiamiento a largo plazo, además de establecer el proceso de emisión de acciones y en general de deuda a largo plazo además de establecer la forma en como una empresa realiza una cobertura de riesgos financieros.

UNIDAD 5: FUSIONES, ADQUISICIONES Y ALIANZAS DE EMPRESAS.

Se realiza el análisis de una de las alternativas con la que cuenta la empresa para financiarse, tal es el caso de las fusiones, adquisiciones o alianzas, estableciendo los objetivos y causas que las originan, su clasificación, cuales son las formas básicas y fiscales, además de sus ventajas y costos.



X.- SECUENCIA DIDÁCTICA





XI. DESARROLLO DE LA UNIDAD DE APRENDIZAJE

UNIDAD DE COMPETENCIA I	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
Las Finanzas Corporativas	<ol style="list-style-type: none"> 1. Las finanzas corporativas 2. Elementos 3. Metas de la empresa corporativa 4. Los objetivos de la empresa 5. Decisiones financieras de inversión, financiación y dirección 	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis, síntesis y evaluación • Pensamiento crítico • Trabajo en equipo • Identificar y solucionar problemas • Uso eficiente de las fuentes de información documentales y electrónicas. 	<ul style="list-style-type: none"> • Proactividad • Actitud crítica y constructiva • Honestidad • Responsabilidad
ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS: Impartir la clase teórica por parte del profesor Realizar algunos ejemplos del tema tratado Propiciar investigación documental		RECURSOS REQUERIDOS Pizarrón Borrador Pintarrón Proyector de acetatos	TIEMPO DESTINADO 16 HORAS
CRITERIOS DE DESEMPEÑO I	EVIDENCIAS		
	DESEMPEÑO	PRODUCTOS	
Empleo correcto de los elementos teórico-conceptuales que permiten contextualizar a la empresa.	Identificación adecuada de conceptos y elementos que permitan establecer el funcionamiento y desenvolvimiento de la empresa	Resumen de lecturas. Elaboración de cuadro sinóptico o mapa conceptual sobre la unidad.	

DE COMPETENCIA II	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
ESTRUCTURA DE FINANCIAMIENTO Y COSTO DE CAPITAL.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Mercados de capital eficientes 2. Estructura optima de capital de capital. La tesis de irrelevancia o de Modigliani-Miller 3. Límites para el nivel endeudamiento 4. Política de dividendos y recompra de acciones 5. Costo de los recursos propios y costo 	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis, síntesis y evaluación • Pensamiento crítico • Trabajo en equipo • Identificar y solucionar problemas • Uso eficiente de las fuentes de información documentales y 	<ul style="list-style-type: none"> • Proactividad • Actitud crítica y constructiva • Honestidad • Responsabilidad



	promedio ponderado del capital 6. Tasa libre de riesgo, beta, risk premium	electrónicas.	
ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS: Impartir la clase teórica por parte del profesor Realizar algunos ejemplos del tema tratado Propiciar investigación documental	RECURSOS REQUERIDOS Pizarrón Borrador Pintarrón Proyector de acetatos	TIEMPO DESTINADO 20 HORAS	
CRITERIOS DE DESEMPEÑO II	EVIDENCIAS		
	DESEMPEÑO	PRODUCTOS	
Conocimiento de los conceptos y elementos inherentes a la estructura óptima de capital	Identificación de las principales fuentes de financiamiento de la empresa, estableciendo el costo de dichos recursos	Resumen de lecturas. Laboratorios de ejercicios prácticos. Elaboración de cuadro sinóptico o mapa conceptual	

UNIDAD DE COMPETENCIA III	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
PLANEACIÓN FINANCIERA Y FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO	1. Modelos financieros corporativos y relación entre las decisiones de financiación a largo y corto plazo. 2. Planeación y financiamiento a corto plazo 3. Administración del efectivo 4. Administración del crédito	<ul style="list-style-type: none"> Análisis, síntesis y evaluación Pensamiento crítico Trabajo en equipo Identificar y solucionar problemas Uso eficiente de las fuentes de información documentales y electrónicas. 	<ul style="list-style-type: none"> Proactividad Actitud crítica y constructiva Honestidad Responsabilidad
ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS: Impartir la clase teórica por parte del profesor Realizar algunos ejemplos del tema tratado Propiciar investigación documental	RECURSOS REQUERIDOS Pizarrón Borrador Pintarrón Proyector de acetatos	TIEMPO DESTINADO 20 HORAS	



CRITERIOS DE DESEMPEÑO III	EVIDENCIAS	
	DESEMPEÑO	PRODUCTOS
Identificación de las diferentes alternativas de financiamiento a corto plazo con las que dispone la empresa	Manejo adecuado de los principales elementos, conceptos y técnicas que conforman las diferentes alternativas de financiamiento a corto plazo con las que dispone la empresa	Resumen de lecturas. Laboratorios de ejercicios prácticos. Elaboración de cuadro sinóptico o mapa conceptual.

UNIDAD DE COMPETENCIA IV	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO.	<ol style="list-style-type: none"> Procedimientos para la colocación de acciones y bonos. Emisión de acciones <ol style="list-style-type: none"> Colocación pública y privada Clasificación Emisión de deuda a largo plazo: Obligaciones <ol style="list-style-type: none"> Colocación pública y privada Clasificación Ventajas y desventajas de la oferta pública Opciones <ol style="list-style-type: none"> Tipos Arrendamiento <ol style="list-style-type: none"> Tipos Razones Impacto Cobertura de riesgos financieros <ol style="list-style-type: none"> Usos de futuros de tasas de interés para cobertura 	<ul style="list-style-type: none"> Análisis, síntesis y evaluación Pensamiento crítico Trabajo en equipo Identificar y solucionar problemas Uso eficiente de las fuentes de información documentales y electrónicas. 	<ul style="list-style-type: none"> Proactividad Actitud crítica y constructiva Honestidad Responsabilidad
ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS: Impartir la clase teórica por parte del profesor Realizar algunos ejemplos del tema tratado Propiciar investigación documental	RECURSOS REQUERIDOS Pizarrón Borrador Pintarrón Proyector de acetatos		TIEMPO DESTINADO 20 HORAS



CRITERIOS DE DESEMPEÑO IV	EVIDENCIAS	
	DESEMPEÑO	PRODUCTOS
Identificación de las diferentes alternativas de financiamiento a largo plazo con las que dispone la empresa	Manejo adecuado de los principales elementos, conceptos y técnicas que conforman las diferentes alternativas de financiamiento a largo plazo con las que dispone la empresa	Resumen de lecturas. Laboratorios de ejercicios prácticos. Elaboración de cuadro sinóptico o mapa conceptual.

UNIDAD DE COMPETENCIA V	ELEMENTOS DE COMPETENCIA		
	Conocimientos	Habilidades	Actitudes/ Valores
FUSIONES, ADQUISICIONES Y ALIANZAS DE EMPRESAS	<ol style="list-style-type: none">Objetivos y causas que las originanClasificaciónFormas básicas y fiscalesDeterminación y fuentes de las sinergiasDeterminación del valor de una empresa después de la fusiónResultados y costosAnálisis de casos	<ul style="list-style-type: none">Análisis, síntesis y evaluaciónPensamiento críticoTrabajo en equipoIdentificar y solucionar problemasUso eficiente de las fuentes de información documentales y electrónicas.	<ul style="list-style-type: none">ProactividadActitud crítica y constructivaHonestidadResponsabilidad
ESTRATEGIAS DIDÁCTICAS: Impartir la clase teórica por parte del profesor Realizar algunos ejemplos del tema tratado Propiciar investigación documental	RECURSOS REQUERIDOS Pizarrón Borrador Pintarrón Proyector de acetatos	TIEMPO DESTINADO 20 HORAS	
CRITERIOS DE DESEMPEÑO V	EVIDENCIAS		
	DESEMPEÑO	PRODUCTOS	
Determinación de la importancia que guardan las fusiones, adquisiciones y alianzas para el funcionamiento y/o financiamiento de las empresas	Identificación de los objetivos y causas que originan las fusiones, además de determinar los beneficios y costos de esta práctica.	Resumen de lecturas Elaboración de cuadro sinóptico, mapa conceptual Solución de ejercicios y cuestionarios	



XII. EVALUACIÓN Y ACREDITACIÓN

Primer Parcial	<p><i>La evaluación del primer parcial consistirá en:</i></p> <ul style="list-style-type: none">• Examen, que estará integrado por dos partes, una teórica —preguntas —con un peso del 40% y una parte practica —solución de problemas específicos— con un peso del 60%. El valor del examen equivaldrá al 80% de la calificación final de este primer parcial.• Supervisiones, una o dos con un valor del 10% de la calificación final (no se establece fecha de aplicación)• Trabajos extra clase representados por laboratorios de ejercicios con un valor del 10% de la calificación final.								
Segundo Parcial	<p><i>La evaluación del segundo parcial tendrá la misma estructura y ponderación que las asignadas en la primera evaluación</i></p> <table><tr><td>Examen</td><td>80%</td></tr><tr><td>Supervisión</td><td>10%</td></tr><tr><td>Trabajos extra clase</td><td>10%</td></tr><tr><td>Calif. Final</td><td>100%</td></tr></table>	Examen	80%	Supervisión	10%	Trabajos extra clase	10%	Calif. Final	100%
Examen	80%								
Supervisión	10%								
Trabajos extra clase	10%								
Calif. Final	100%								
Evaluación Final	<ul style="list-style-type: none">• Se requiere que el promedio de los parciales tenga la calificación mínima de 6.0 puntos para tener derecho a final u ordinario, pudiendo exentar la asignatura con la calificación de 8.0 puntos como mínimo.• Tener una asistencia del 80 por ciento• Los alumnos ubicados en este nivel o posterior se les evaluara con el 100% del examen								

XIII. REFERENCIAS

1. Berk , Jonathan (2008), Finanzas Corporativas, Pearson Addison-Wesley, México
2. Brealey, Myers, Allen (2006) Principios de Finanzas Corporativas, Mc Graw Hill.
3. Brealey, Myers, Marcus (1999) Fundamentos de Finanzas Corporativas, McGraw Hill, Madrid.
4. Ehrhardt, Michael C. (2007), Finanzas Corporativas, Cengage Learning Editores, México
5. Emery D.R. y Finnerty J.D. (2000) Administración Financiera Corporativa, Prentice Hall, México.
6. Helfert E.A. (2000) Tecniques of financial analysis, a guide to value creation, McGraw Hill, Singapore
7. Ross, Westerfield, Jaffe (2007) Finanzas Corporativas, McGraw Hill, México.
8. Sabine M. (1992) Finanzas Corporativas, Eada Gestión, Barcelona.
9. Weston J.F. y Copeland T.E. (1997), McGraw Hill, México.